



Gentofte Vand A/S

Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte

CVR-nr. 31 88 52 99

Årsrapport 2015

7. regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,
den 13/5 2016

.....
dirigent



Indholdsfortegnelse

Oplysninger om selskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	15

Oplysninger om selskabet

Gentofte Vand A/S
Ørnegårdsvej 17
2820 Gentofte
www.nordvand.dk
nordvand@nordvand.dk
Telefon: 39 45 67 00

Bestyrelse

Ivar Green-Paulsen (*Formand*)
Lisbeth Winther
Trine Henriksen
Paul Piv Graugaard
Torben Sønnichsen

Direktion

Carsten Nystrup

Aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalen eller 5% af stemmerne

Nordvand Holding A/S, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte
CVR-nr.: 31 88 60 74

Moderselskab

Nordvand Holding A/S, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte
CVR-nr.: 31 88 60 74

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44, 2900 Hellerup
CVR-nr.: 33 77 12 31

Advokat

Horten Advokatpartnerselskab
Philip Heymans Allé 7, 2900 Hellerup
CVR-nr.: 33 77 52 29

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Gentofte Vand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

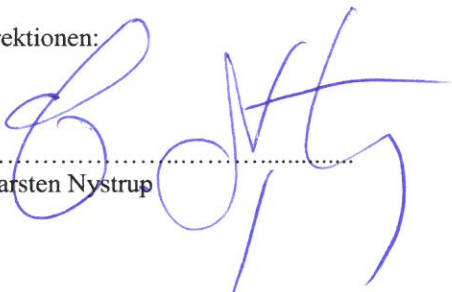
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, herunder særligt de forhold som er beskrevet under afsnittet ”Usikkerheder ved indregning og måling”.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 4. maj 2016

Direktionen:



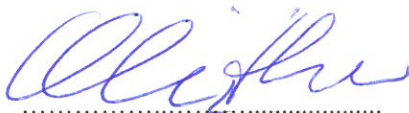
.....
Carsten Nystrup

Bestyrelsen:



.....

Ivar Green-Paulsen
formand



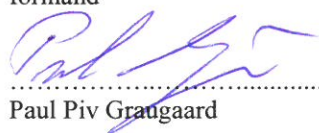
.....

Lisbeth Winther



.....

Trine Henriksen



.....
Paul Piv Graugaard

.....
Torben Sønnichsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Gentofte Vand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gentofte Vand A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 14, hvor ledelsen har beskrevet den usikkerhed, der er forbundet med selskabets verserende skattesag.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 4. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Timmermann
statsautoriseret revisor

Michael Bak
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Præsentation af virksomheden

Selskabets hovedaktivitet er at drive vandforsyning i henhold til lovgivningen herom i Gentofte Kommune, samt at sikre en vandforsyning af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningsikkerhed og naturen og drives på en effektiv måde, der er gennemskuelig for forbrugerne.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for perioden 1. januar – 31. december 2015 udviser et resultat på kr. 0, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 231.279.710.

Selskabet har i 2015 afholdt driftsomkostninger som er kr. 4.405.905 lavere end den udmeldte driftsramme i prisloftet for 2015. Dette driftsoverskud betegnes som en ekstraordinær effektiviseringsgevinst og skal i overensstemmelse med reglerne i prisloftsbekendtgørelsen føres tilbage til forbrugerne enten ved finansiering af anlægsinvesteringer, tilbagebetaling af lån eller takstnedsættelser.

Selskabets omsætning er steget i året på grund af reguleringer vedrørende prisloftet.

Stigningen i selskabets produktionsomkostninger kan primært tilskrives højere omkostninger til indkøb af vand i 2015 end i 2014.

Usikkerheder ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for balancen ved etableringen pr. 1. januar 2009 med efterfølgende tilgange.

Generelt er der i branchen usikkerhed om opgørelse af de skattemæssige indgangsværdier af materielle anlægsaktiver og SKAT har i 2012 truffet afgørelse om en nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier for selskabet.

Selskabet har anket afgørelsen til Landsskatteretten i lighed med en lang række andre vandselskaber i branchen. Landskatteretten har i 2014 truffet afgørelsen i 3 prøvesager. Afgørelsen var til fordel for SKAT. Selskaberne bag prøvesagerne har, i samarbejde med brancheforeningen DANVA, anket afgørelsen til domstolene. Det er selskabets opfattelse at der ikke påhviler selskaber yderligere skattemæssige forpligtelser end det i årsregnskabet indregnede.

Indtil den endelige afgørelse på skattesagen er der dog usikkerhed knyttet til den indregnede aktuelle og udskudte skat. Da selskaber kan indregne enhver skattebetaling i taksterne er det ledelsens opfattelse at skattesagen ikke vil have væsentlig betydning for selskabets økonomiske stilling.

Takstmæssige forhold

Årsrapporten er aflagt efter driftsøkonomiske principper under hensyntagen til de særlige forhold, der gør sig gældende for vandselskaber underlagt prisregulering. Det i årsrapporten præsenterede resultat og de indregnede værdier er ikke udtryk for selskabets takstmæssige resultat og værdier.

Ledelsesberetning - fortsat

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et nulresultat for 2016.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gentofte Vand A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter nedenstående regnskabspraksis, som er uændret i forhold til sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Saldo for den reguleringsmæssige over- eller underdækning optages som en særskilt post i balancen.

Der foretages regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig selv princippet. Saldo for den periodiserede over- eller underdækning optages som en særskilt post i balancen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Posten omfatter blandt andet omkostninger til køb af vand, produktion af vand, opretholdelse og drift af SRO anlæg og afskrivninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af vand solgt i årets løb. Posten omfatter blandt andet omkostninger til vedligeholdelse og drift af pumpestationer, ledningsnet og SRO anlæg, vandmålere samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger og afskrivninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af anskaffelseskostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstiderne.

	<u>Brugstid</u>
Takstrettigheder (med start pr. 1. januar 2011)	10 år
Software	3-5 år
Produktionsanlæg	10-75 år
Distributionsanlæg	8-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Grunde	Afskrives ikke

Af- og nedskrivninger indregnes i regnskabsposterne produktions-, distributions- og administrationsomkostninger ud fra tilhørsforholdet for de enkelte anlægsaktiver.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen tillige under produktions-, distributions- og administrationsomkostninger ud fra tilhørsforholdet for de enkelte anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger. Herudover omfatter posten tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Selskabet er sambeskattet med Nordvand Holding A/S samt de øvrige dattervirksomheder i koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter takstrettigheder og software.

Takstrettigheder knytter sig til fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort i forbindelse med stiftelsen over for nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd i forsyningsvirksomheden. Beløbet, som svarer til den aktuarmæssigt opgjorte forpligtelse kan via prisloftsreglerne indregnes i de fremtidige takster overfor selskabets kunder. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet.

Takstrettigheder og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde, produktions- og distributionsanlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgpris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg mv. måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Reguleringsmæssig underdækning

Saldo for reguleringsmæssig underdækning indregnes under aktiver. Saldoen er det beløb som selskabet forventer at opkræve i kommende års takster. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, som selskabet har opgjort pr. balancedagen i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med den værdi, som de forventes at blive realiseret til, af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til pensionsforpligtelser overfor udlånte kommunale tjenestemænd samt tidligere pensionerede tjenestemænd. Den løbende delindfrielse af forpligtelsen er modregnet i den hensatte forpligtelse.

Hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Pensionsforpligtelsen over for tjenestemænd blev ved stiftelsen opgjort i henhold til en aktuarmæssig beregning. Den aktuarmæssige beregning revurderes hvert femte år.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Reguleringsmæssig overdækning

Saldo for reguleringsmæssig overdækning indregnes under passiver. Saldoen er det beløb som selskabet forventer at tilbagebetale i kommende års takster. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, som selskabet har opgjort pr. balancedagen i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger.

Periodiseret overdækning

Den periodiserede overdækning vedrører tidsmæssige forskelle mellem regnskabspraksis i årsregnskabet og reguleringsregnskabet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Resultatopgørelse

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Nettoomsætning	1	43.327.654	39.339
Produktionsomkostninger	2+3	<u>13.601.240</u>	<u>11.110</u>
Bruttofortjeneste		29.726.414	28.229
Distributionsomkostninger	2+3	18.682.074	17.984
Administrationsomkostninger	2+3	<u>6.155.872</u>	<u>5.855</u>
Driftsresultat		4.888.468	4.390
Finansielle indtægter	4	158.850	34
Finansielle omkostninger	5	<u>5.047.318</u>	<u>4.424</u>
Resultat før skat		0	0
Skat af årets resultat	6	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>

Resultatdisponering

Det disponible beløb udgør:

Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
Til disposition	<u>0</u>	<u>0</u>

Foreslås af direktionen og bestyrelsen disponeret således:

Overført resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
Disponeret	<u>0</u>	<u>0</u>

Balance
pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 t.kr
Aktiver			
Takstrettigheder		12.170.039	14.604
Software		<u>1.678.121</u>	<u>893</u>
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>13.848.160</u>	<u>15.497</u>
Grunde		23.747.150	23.747
Produktionsanlæg		46.862.427	47.641
Distributionsanlæg		315.079.205	300.274
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.379.676	1.472
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>168.320</u>	<u>226</u>
Materielle anlægsaktiver	8	<u>387.236.778</u>	<u>373.360</u>
Anlægsaktiver		<u>401.084.938</u>	<u>388.857</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		479.350	1.603
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		42.639.172	24.583
Reguleringsmæssig underdækning	11	3.543.347	4.844
Andre tilgodehavender		5.627.953	4.896
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>32</u>
Tilgodehavender		<u>52.289.822</u>	<u>35.958</u>
Likvider		<u>1.317.572</u>	<u>736</u>
Likvide beholdninger		<u>1.317.572</u>	<u>736</u>
Omsætningsaktiver		<u>53.607.394</u>	<u>36.694</u>
Aktiver		<u>454.692.332</u>	<u>425.551</u>

Balance
pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Passiver			
Aktiekapital	10	50.000.000	50.000
Overført resultat		<u>181.279.710</u>	<u>181.280</u>
Egenkapital	9	<u>231.279.710</u>	<u>231.280</u>
Hensættelser til pensioner		<u>12.911.212</u>	<u>14.450</u>
Hensatte forpligtelser		<u>12.911.212</u>	<u>14.450</u>
Gældsbreve udstedt til Gentofte Kommune		9.826.925	14.419
Gældsbreve udstedt til KommuneKredit		160.548.968	137.355
Reguleringsmæssig overdækning	11	<u>1.553.908</u>	<u>1.942</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>171.929.801</u>	<u>153.716</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11+12	15.991.661	7.872
Periodiseret overdækning		18.296.946	14.166
Anden gæld		3.259.192	3.097
Periodiseret salg		575.917	703
Periodeafgrænsningsposter		<u>447.893</u>	<u>267</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>38.571.609</u>	<u>26.105</u>
Gældsforpligtelser		<u>210.501.410</u>	<u>179.821</u>
Passiver		<u>454.692.332</u>	<u>425.551</u>
Sikkerhedsstillelser	13		
Usikkerheder ved indregning og måling	14		

Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
Note 1. Nettoomsætning		
m ³ afhængige bidrag	47.334.582	47.152
m ³ afhængige bidrag – tidligere perioder	886.225	-37
Anden omsætning	143.845	113
Periodiserede tilslutningsbidrag	6.101	3
Reguleringsmæssig over-/underdækning	388.477	389
Årets reguleringsregnskab	2.394.529	1.044
Tilbageførsel af reguleringsregnskab tidligere år	-3.694.718	-2.652
Årets periodiserede reguleringsregnskab	<u>-4.131.387</u>	<u>-6.673</u>
	<u><u>43.327.654</u></u>	<u><u>39.339</u></u>

Note 2. Personaleomkostninger

Der er ikke udbetalt lønninger og gager i regnskabsåret, da alle medarbejdere i Nordvand-gruppen er ansat i Nordvand A/S.

Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
-----------------------------------	----------	----------

Note 3. Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

	<u>Produktions- omkostninger</u>	<u>Distributions- omkostninger</u>	<u>Administrations- omkostninger</u>	<u>I alt</u>
Takstrettigheder	1.217.004	1.217.003	0	2.434.007
Software	0	0	733.942	733.942
Produktionsanlæg	2.092.883	0	0	2.092.883
Distributionsanlæg	0	8.889.518	0	8.889.518
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>338.712</u>	<u>338.712</u>
	<u><u>3.309.887</u></u>	<u><u>10.106.521</u></u>	<u><u>1.072.654</u></u>	<u><u>14.489.062</u></u>

	2015 kr.	2014 t.kr.
Note 4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	158.845	34
Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter	<u>5</u>	<u>0</u>
	<u><u>158.850</u></u>	<u><u>34</u></u>

Note 5. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger	<u>5.047.318</u>	<u>4.424</u>
	<u><u>5.047.318</u></u>	<u><u>4.424</u></u>

Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
Note 6. Skat af årets resultat		
Beregnet selskabsskat, ekskl. finansieringstillæg	0	0
Ændring i afsat udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Det er ledelsens vurdering, at selskabet på balancedagen har et betydeligt ikke indregnet skatteaktiv.

Det henvises endvidere til ledelsesberetningens omtale under afsnittet: "Usikkerheder ved indregning og måling".

Note 7. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Takst- rettigheder</u>	<u>Software</u>	<u>I alt</u>
Kostpris			
Saldo pr. 1/1 2015	24.340.074	2.910.334	27.250.408
Tilgang	0	1.518.700	1.518.700
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris pr. 31/12 2015	<u>24.340.074</u>	<u>4.429.034</u>	<u>28.769.108</u>
Af- og nedskrivninger			
Saldo pr. 1/1 2015	9.736.028	2.016.971	11.752.999
Årets afskrivninger	<u>2.434.007</u>	<u>733.942</u>	<u>3.167.949</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2015	<u>12.170.035</u>	<u>2.750.913</u>	<u>14.920.948</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015	<u>12.170.039</u>	<u>1.678.121</u>	<u>13.848.160</u>

Noter

Note 8. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde</u>	<u>Produktions- anlæg</u>	<u>Distributions- anlæg</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse</u>	<u>I alt</u>
Kostpris						
Saldo pr. 1/1 2015	23.747.150	55.322.712	341.326.493	2.553.077	225.915	423.175.347
Overført	0	67.019	158.896	0	-225.915	0
Tilgang	<u>0</u>	<u>1.246.787</u>	<u>23.536.072</u>	<u>246.470</u>	<u>168.320</u>	<u>25.197.649</u>
Kostpris pr. 31/12 2015	<u>23.747.150</u>	<u>56.636.518</u>	<u>365.021.461</u>	<u>2.799.547</u>	<u>168.320</u>	<u>448.372.996</u>
Af- og nedskrivninger						
Saldo pr. 1/1 2015	0	7.681.208	41.052.738	1.081.159	0	49.815.105
Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>2.092.883</u>	<u>8.889.518</u>	<u>338.712</u>	<u>0</u>	<u>11.321.113</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2015	<u>0</u>	<u>9.774.091</u>	<u>49.942.256</u>	<u>1.419.871</u>	<u>0</u>	<u>61.136.218</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015	<u>23.747.150</u>	<u>46.862.427</u>	<u>315.079.205</u>	<u>1.379.676</u>	<u>168.320</u>	<u>387.236.778</u>

Noter

Note 9. Egenkapitalopgørelse

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2015	50.000.000	181.279.710	231.279.710
Overført i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 31/12 2015	<u>50.000.000</u>	<u>181.279.710</u>	<u>231.279.710</u>

Selskabets virksomhed er underlagt lov om vandforsyning. Ifølge loven skal selskabets økonomi hvile i sig selv, således at eventuel kapitaldannelse (overskud gennem effektivisering) ikke kan udloddes til ejerne, men forudsættes at forblive i sektoren. Som følge af restriktionerne i lov om vandforsyning kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

	<u>31/12 2015</u> kr.	<u>31/12 2014</u> t.kr.
Note 10. Aktiekapital		
Aktiekapitalen kr. 50.000.000 sammensættes således:		
50.000.000 aktier a kr. 1	<u>50.000.000</u>	<u>50.000</u>
	<u>50.000.000</u>	<u>50.000</u>

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Primo	50.000.000	50.000.000	50.000.000	50.000.000	50.000.000
Stiftelse	0	0	0	0	0
Kapitalforhøjelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Pr. 31/12 2015	<u>50.000.000</u>	<u>50.000.000</u>	<u>50.000.000</u>	<u>50.000.000</u>	<u>50.000.000</u>

Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
Note 11. Reguleringsmæssig over/underdækning		
Reguleringsmæssig over/underdækningssaldo primo	2.512.674	3.732
Korrektion af tidligere indregnet reguleringsregnskab	0	0
Reguleringsmæssig over-/underdækning indregnet i Årsrapport 2015	388.477	389
Reguleringsregnskab tidligere år, tilbageførsel	-3.694.718	-2.652
Reguleringsregnskab for året	<u>2.394.529</u>	<u>1.044</u>
Reguleringsmæssig over/underdækningssaldo ultimo	<u>1.600.962</u>	<u>2.513</u>
Reguleringsmæssig over/underdækningssaldo præsenteres således:		
Tilgodehavender	3.543.347	4.844
Langfristet gæld	-1.553.908	-1.942
Kortfristet gæld	<u>-388.477</u>	<u>-389</u>
	<u>1.600.962</u>	<u>2.513</u>

Underdækningssaldoen præsenteret under tilgodehavender indregnes i 2016 og 2017.

Overdækningssaldoen præsenteret under lang- og kortfristet gæld består af den opgjorte overdækning pr. 31. december 2010. Den opgjorte overdækning pr. 31. december 2010 indregnes med 1/9 del hvert år, over de efterfølgende 9 år, med beløbet for 2016 præsenteret som den kortfristede gæld.

Noter

Note 12. Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder t.kr. 144.708 senere end 5 år fra balancedagen.

De langfristede gældsforpligtelser omfatter følgende gældsposter.

Lån:

	<u>Optaget til</u>	<u>År</u>	<u>Hovedstol - t.kr</u>	<u>Rente - %</u>	<u>Afdrag - År</u>
Gentofte Kommune	Mellemregning	2009	16.312	4,55	10
Gentofte Kommune	Køb af grunde	2009	23.747	4,55	10
KommuneKredit	Anlægsinv.	2010	10.000	4,16	25
KommuneKredit	Anlægsinv.	2012	24.000	2,96	25
KommuneKredit	Anlægsinv.	2013	33.000	2,50	25
KommuneKredit	Anlægsinv.	2014	41.000	2,98	40
KommuneKredit	Anlægsinv.	2014	37.000	1,44	40
KommuneKredit, udnyttet trækingsret	Anlægsinv.	2015	34.000	0,05 (2,50)	40
Pr. 31/12 2015			<u>219.059</u>		

Overdækning:

Overdækning opgjort i henhold til reglerne i bekendtgørelse nr. 122 af 8. februar 2013. Overdækningssaldoen er pr. 31. december 2015 samlet opgjort til t.kr. 1.942 som forventes endeligt afviklet over yderligere 5 år.

Note 13. Sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2015.

Note 14. Usikkerheder ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for balancen ved etableringen pr. 1. januar 2009 med efterfølgende tilgange.

Generelt er der i branchen usikkerhed om opgørelse af de skattemæssige indgangsværdier af materielle anlægsaktiver og SKAT har i 2012 truffet afgørelse om en nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier for selskabet.

Selskabet har anket afgørelsen til Landsskatteretten i lighed med en lang række andre vandselskaber i branchen. Landsskatteretten har i 2014 truffet afgørelsen i 3 prøvesager. Afgørelsen var til fordel for SKAT. Selskaberne bag prøvesagerne har, i samarbejde med brancheforeningen DANVA, anket afgørelsen til domstolene. Det er selskabets opfattelse at der ikke påhviler selskaber yderligere skattemæssige forpligtelser end det i årsregnskabet indregnede.

Indtil den endelige afgørelse på skattesagen er der dog usikkerhed knyttet til den indregnede aktuelle og udskudte skat. Da selskaber kan indregne enhver skattebetaling i taksterne er det ledelsens opfattelse at skattesagen ikke vil have væsentlig betydning for selskabets økonomiske stilling.