



Gladsaxe Vand A/S

Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte

CVR-nr. 31 88 55 82

Årsrapport 2016

8. regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. maj 2017

Carsten Nystrup
dirigent

Indholdsfortegnelse

Oplysninger om selskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Noter	17

Oplysninger om selskabet

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

Bestyrelse

Ivar Green-Paulsen (*Formand*)
Karen Kjølbye
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 2016 for Gladsaxe Vand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

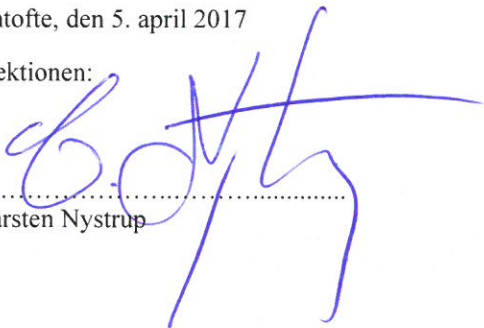
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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”.

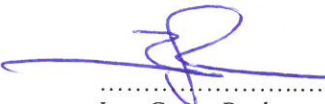
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Gentofte, den 5. april 2017

Direktionen:


.....
Carsten Nystrup

Bestyrelsen:


.....
Ivar Green-Paulsen
formand


.....
Paul Piv Graugaard


.....
Karen Kjølbye


.....
Torben Sønnichsen


.....
Trine Henriksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Gladsaxe Vand A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Gladsaxe Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af 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

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 5. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Per Timmermann
statsautoriseret revisor



Michael Kruse Bak
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Præsentation af virksomheden

Selskabets hovedaktivitet er at drive vandforsyning i henhold til lovgivningen herom i Gladsaxe 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 2016 udviser et resultat på kr. 0, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 209.250.041.

Selskabet har i 2016 afholdt driftsomkostninger som er kr. 418.479 lavere end den udmeldte driftsramme i prisloftet for 2016. 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 faldet i året på grund af reguleringer vedrørende prisloftet.

Faldet i selskabets distributionsomkostninger kan hovedsageligt tilskrives færre omkostninger til udbedring af ledningsbrud i 2016 i forhold til 2015, samt at regnskabet i 2015 var påvirket af omkostninger til nedrivning af Tinghøj Vandtårne, hvilket ikke er tilfældet i 2016.

Etablering af NOVAFOS

Gentofte- og Gladsaxe Kommuner besluttede i efteråret 2016 at fusionere Nordvand Holding koncernen, hvori Gladsaxe Vand A/S indgår, sammen med 5 andre nordsjællandske forsyningsvirksomheder. Fusionen blev gennemført den 1. januar 2017 ved etablering af et fælles holdingselskab, NOVAFOS Holding A/S.

NOVAFOS skal varetage vandforsyning og spildevandshåndtering (ledningsnet og renseanlæg) i de 9 ejerkommuner; Allerød, Ballerup, Egedal, Frederikssund, Furesø, Gentofte, Gladsaxe, Hørsholm og Rudersdal. Kommunerne ejer i dag følgende forsyningselskaber, som vil blive omfattet af det nye samarbejde:

- Forsyning Ballerup
- Forsyningen Allerød Rudersdal
- Frederikssund Forsyning
- Furesø Egedal Forsyning
- Hørsholm Vand
- Nordvand Holding koncernen

Fusionen har ingen betydning for regnskabsaflæggelsen i Gladsaxe Vand A/S for 2016.

Ledelsesberetning - fortsat

Ny lovgivning

Regeringen vedtog i 2016 den nye vandsektorlov og efterfølgende en række bekendtgørelser til loven, bl.a. bekendtgørelsen om nye økonomiske rammer for vand- og spildevandsselskaberne.

I bekendtgørelsen fastlægges nye regler for de økonomiske rammer som vand- og spildevandsselskaberne underlægges med virkning for forsyningsårene 2017 og fremefter. De nye økonomiske rammer baseres på selskabernes tidligere prislofter for 2015 og 2016, men ændres på følgende væsentlige områder:

- Selskabernes rammer låses som udgangspunkt på 2016 niveau og vil ikke længere udvides i takt med selskabets investeringer i anlægsaktiver. De økonomiske rammer vil fremadrettet alene prisdokumenteres med udviklingen i et fastlagt prisindeks.
- Selskaberne vil fremadrettet blive benchmarket på både drifts- og anlægsomkostninger (totalomkostninger) og årligt modtage effektiviseringskrav til totalomkostningerne fra forsyningssekretariatet
- Den hidtidige skarpe adskillelse af drift og anlæg udgår og de nye økonomiske rammer giver selskaberne bedre mulighed for selvstændigt at beslutte, om opkrævede indtægter anvendes til driftsopgaver eller anlægsinvesteringer

I praksis vil de nye regler stille øgede krav til selskabernes langsigtede planlægning af drift- og anlægsopgaver, da den samlede økonomi på lang sigt skal holdes inden for de økonomiske rammer. Selskaberne kan fortsat lånefinansiere større anlægsprojekter men skal samtidigt sikre, at fremtidige finansieringsomkostninger og afdrag på den optagne anlægsgæld også kan indeholdes i de økonomiske rammer.

Gladsaxe Vand A/S har foretaget indledende analyser af selskabets forventede langsigtede økonomiske udvikling inden for de nye økonomiske rammer. Analyserne viser, at selskabet vil have udfordringer med at gennemføre de allerede planlagte investeringsaktiviteter inden for rammerne. En lang række andre vand- og spildevandsselskaber ser tilsvarende langsigtede udfordringer og selskaberne har i øjeblikket drøftelser med Forsyningssekretariatet om løsningen heraf.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet vil kunne finansiere de planlagte drifts- og anlægsopgaver i 2017 under de nye økonomiske rammer.

Ledelsesberetning - fortsat

Usikkerheder ved indregning og måling

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

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

Selskabet har anket afgørelsen til Landsskatteretten i lighed med en lang række andre vandselskaber i branchen. Landskatteretten traf i 2014 afgørelse i 3 prøvesager til fordel for SKAT. Selskaberne bag prøvesagerne har, i samarbejde med brancheforeningen DANVA, anket afgørelserne til Landsretten.

Der er i 2016 blevet udført en syn- og skønsvurdering af værdiansættelsen af materielle anlægsaktiver i vand- og spildevandsselskaberne af en uafhængig syn- og skønsmænd. Parterne behandler i øjeblikket udtalelsen fra syn- og skønsmændene. Det forventes at Landsretten behandler skattesagen i slutningen af 2017.

Det er selskabets opfattelse at der ikke påhviler selskabet yderligere skattemæssige forpligtelser ud over de i årsregnskabet indregnede.

Indtil den endelige afgørelse på skattesagen er der dog usikkerhed knyttet til den indregnede aktuelle og udskudte skat. Da selskabet kan indregne enhver skattebetaling i taksterne er det ledelsens vurdering, 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.

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 2017.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gladsaxe 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 anskaffelsesværdien, 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 aktuariemæssigt 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. Nedskrivningstest 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.

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.

Andre gældsforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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	2016 kr.	2015 t.kr.
Nettoomsætning	1	40.580.176	46.566
Produktionsomkostninger	2+3	<u>14.789.561</u>	<u>15.019</u>
Bruttofortjeneste		25.790.615	31.547
Distributionsomkostninger	2+3	13.918.413	21.096
Administrationsomkostninger	2+3	<u>6.287.853</u>	<u>5.642</u>
Driftsresultat		5.584.349	4.809
Finansielle indtægter	4	0	218
Finansielle omkostninger	5	<u>5.584.349</u>	<u>5.027</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	2016 kr.	2015 t.kr.
Aktiver			
Takstrettigheder		8.318.800	10.399
Software		<u>1.832.676</u>	<u>1.678</u>
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>10.151.476</u>	<u>12.077</u>
Grunde		7.102.290	7.102
Produktionsanlæg		67.779.840	69.590
Distributionsanlæg		293.866.342	281.854
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.344.567	1.342
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>2.657.820</u>	<u>687</u>
Materielle anlægsaktiver	8	<u>372.750.859</u>	<u>360.575</u>
Anlægsaktiver		<u>382.902.335</u>	<u>372.652</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		633.769	592
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		37.653.018	47.113
Andre tilgodehavender		4.036.889	11.042
Periodiseret salg		<u>2.204.237</u>	<u>1.821</u>
Tilgodehavender		<u>44.527.913</u>	<u>60.568</u>
Likvider		<u>1.878.846</u>	<u>1.025</u>
Likvide beholdninger		<u>1.878.846</u>	<u>1.025</u>
Omsætningsaktiver		<u>46.406.759</u>	<u>61.593</u>
Aktiver		<u>429.309.094</u>	<u>434.245</u>

Balance
pr. 31. december

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Passiver			
Aktiekapital	10	50.000.000	50.000
Overført resultat		<u>159.250.041</u>	<u>159.250</u>
Egenkapital	9	<u>209.250.041</u>	<u>209.250</u>
Gældsbreve udstedt til KommuneKredit		203.359.406	207.811
Reguleringsmæssig overdækning	11	<u>1.441.101</u>	<u>3.919</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>204.800.507</u>	<u>211.730</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11+12	7.850.699	5.583
Periodiseret overdækning		4.601.436	5.032
Anden gæld		2.379.872	2.426
Periodeafgrænsningsposter		<u>426.539</u>	<u>224</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>15.258.546</u>	<u>13.265</u>
Gældsforpligtelser		<u>220.059.053</u>	<u>224.995</u>
Passiver		<u>429.309.094</u>	<u>434.245</u>
Sikkerhedsstillelser	13		
Usikkerheder ved indregning og måling	14		

Noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
Note 1. Nettoomsætning		
m ³ afhængige bidrag	42.191.097	52.685
m ³ afhængige bidrag – tidligere perioder	-2.666.930	-753
Anden omsætning	193.498	10
Periodiserede tilslutningsbidrag	5.824	3
Reguleringsmæssig over-/underdækning	376.286	376
Årets reguleringsregnskab	-312.243	-2.413
Tilbageførsel af reguleringsregnskab tidligere år	362.321	-3.116
Årets periodiserede reguleringsregnskab	<u>430.323</u>	<u>-226</u>
	<u>40.580.176</u>	<u>46.566</u>

Note 2. Personaleomkostninger

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

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

Note 3. Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

	Produktions- omkostninger	Distributions- omkostninger	Administrations- omkostninger	I alt
Takstrettigheder	1.039.850	1.039.850	0	2.079.700
Software	0	0	667.282	667.282
Produktionsanlæg	2.165.797	0	0	2.165.797
Distributionsanlæg	0	6.749.466	0	6.749.466
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>372.320</u>	<u>372.320</u>
	<u>3.205.647</u>	<u>7.789.316</u>	<u>1.039.602</u>	<u>12.034.565</u>

	2016 kr.	2015 t.kr.
Note 4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	218
Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>218</u>

Noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
Note 5. Andre finansielle omkostninger		
Andre renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger	<u>5.584.349</u>	<u>5.027</u>
	<u>5.584.349</u>	<u>5.027</u>

Note 6. Skat af årets resultat

Beregnet selskabsskat, ekskl. finansieringstillæg	0	0
Ændring i afsat udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</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 2016	20.797.000	4.429.035	25.226.035
Tilgang	0	821.836	821.836
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris pr. 31/12 2016	<u>20.797.000</u>	<u>5.250.871</u>	<u>26.047.871</u>
Af- og nedskrivninger			
Saldo pr. 1/1 2016	10.398.500	2.750.913	13.149.413
Årets afskrivninger	<u>2.079.700</u>	<u>667.282</u>	<u>2.746.982</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2016	<u>12.478.200</u>	<u>3.418.195</u>	<u>15.896.395</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u>8.318.800</u>	<u>1.832.676</u>	<u>10.151.476</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 2016	7.102.290	75.136.060	317.483.053	2.752.262	687.464	403.161.129
Overført	0	0	159.945	0	-159.945	0
Tilgang	<u>0</u>	<u>355.517</u>	<u>18.602.272</u>	<u>375.038</u>	<u>2.130.301</u>	<u>21.463.128</u>
Kostpris pr. 31/12 2016	<u>7.102.290</u>	<u>75.491.577</u>	<u>336.245.270</u>	<u>3.127.300</u>	<u>2.657.820</u>	<u>424.624.257</u>
Af- og nedskrivninger						
Saldo pr. 1/1 2016	0	5.545.940	35.629.462	1.410.413	0	42.585.815
Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>2.165.797</u>	<u>6.749.466</u>	<u>372.320</u>	<u>0</u>	<u>9.287.583</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2016	<u>0</u>	<u>7.711.737</u>	<u>42.378.928</u>	<u>1.782.733</u>	<u>0</u>	<u>51.873.398</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u>7.102.290</u>	<u>67.779.840</u>	<u>293.866.342</u>	<u>1.344.567</u>	<u>2.657.820</u>	<u>372.750.859</u>

Noter

Note 9. Egenkapitalopgørelse

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2016	50.000.000	159.250.041	209.250.041
Overført i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>50.000.000</u>	<u>159.250.041</u>	<u>209.250.041</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.

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 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 er uændret de seneste 5 år.

Noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
Note 11. Reguleringsmæssig over/underdækning		
Reguleringsmæssig over/underdækningssaldo primo	-5.032.044	121
Reguleringsmæssig over-/underdækning indregnet i Årsrapport 2016	376.286	376
Reguleringsregnskab tidligere år, tilbageførsel	362.321	-3.116
Reguleringsregnskab for året	<u>-312.243</u>	<u>-2.413</u>
Reguleringsmæssig over/underdækningssaldo ultimo	<u>-4.605.680</u>	<u>-5.032</u>

Reguleringsmæssig over/underdækningssaldo præsenteres således:

Tilgodehavender	0	0
Langfristet gæld	-1.441.101	-3.919
Kortfristet gæld	<u>-3.164.579</u>	<u>-1.113</u>
	<u>-4.605.680</u>	<u>-5.032</u>

Overdækningssaldoen præsenteret under lang- og kortfristet gæld består af den opgjorte overdækning pr. 31. december 2010 og reguleringsregnskab for 2015 samt 2016.

Den opgjorte overdækning pr. 31. december 2010 indregnes med 1/9 del hvert år over de efterfølgende 9 år. Beløbet for 2017 samt reguleringsregnskabet for 2015 er præsenteret som den kortfristede gæld. Den resterende andel af den opgjorte overdækning pr. 31. december 2010 samt reguleringsregnskabet for 2016 er præsenteret som langfristet gæld.

Note 12. Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder t.kr. 183.471 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>
KommuneKredit	Anlægsinv.	2010	10.000	4,16	25
KommuneKredit	Anlægsinv.	2012	24.000	2,96	25
KommuneKredit	Anlægsinv.	2013	30.000	2,50	25
KommuneKredit	Anlægsinv.	2014	54.000	2,98	40
KommuneKredit	Anlægsinv.	2015	63.000	1,44	40
KommuneKredit	<u>Anlægsinv.</u>	<u>2016</u>	<u>39.000</u>	<u>1,67</u>	<u>40</u>
Pr. 31/12 2016			<u>220.000</u>		

Overdækning:

Overdækning opgjort i henhold til reglerne i bekendtgørelse nr. 122 af 8. februar 2013. Overdækningssaldoen er pr. 31. december 2016 samlet opgjort til t.kr. 1.505 som forventes endeligt afviklet over yderligere 4 år.

Noter

Note 13. Sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2016.

Note 14. Usikkerheder ved indregning og måling

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

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

Selskabet har anket afgørelsen til Landsskatteretten i lighed med en lang række andre vandselskaber i branchen. Landskatteretten traf i 2014 afgørelse i 3 prøvesager til fordel for SKAT. Selskaberne bag prøvesagerne har, i samarbejde med brancheforeningen DANVA, anket afgørelserne til Landsretten.

Der er i 2016 blevet udført en syn- og skønsvurdering af værdiansættelsen af materielle anlægsaktiver i vand- og spildevandsselskaberne af en uafhængig syn- og skønsmand. Parterne behandler i øjeblikket udtalelsen fra syn- og skønsmanden. Det forventes at Landsretten behandler skattesagen i slutningen af 2017.

Det er selskabets opfattelse at der ikke påhviler selskabet yderligere skattemæssige forpligtelser ud over de i årsregnskabet indregnede.

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