



Nordvand Holding A/S

Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte

CVR-nr. 31 88 60 74

Årsrapport 2015

7. regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,
den 23/11 2016

.....
dirigent

A handwritten signature in blue ink, written over a dotted line, representing the director.

Indholdsfortegnelse

Oplysninger om selskabet og koncernen	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse, koncern	19
Noter	20

Oplysninger om selskabet og koncernen

Nordvand Holding 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
Lise Jangmark
Krishna Peter Møller

Direktion

Carsten Nystrup

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

	Ejerandel
Gentofte Kommune, Bernstorffsvej 161, 2920 Charlottenlund	56,02 %
Gladsaxe Kommune, Rådhus Allé 3, 2860 Søborg	43,98 %

Tilknyttede virksomheder

Gentofte Vand A/S, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte, CVR-nr.: 31 88 52 99, ejerandel 100,00 %
Gentofte Spildevand A/S, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte, CVR-nr.: 31 88 53 37, ejerandel 100,00 %
Gladsaxe Vand A/S, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte, CVR-nr.: 31 88 55 82, ejerandel 100,00 %
Gladsaxe Spildevand A/S, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte, CVR-nr.: 31 88 56 47, ejerandel 100,00 %
Sjælsø Vand A/S, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte, CVR-nr.: 33 05 27 82, ejerandel 100,00 %
Nordvand A/S, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte, CVR-nr.: 31 88 49 93, ejerandel 100,00 %

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 Nordvand Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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


.....
Lise Jangmark


.....
Lisbeth Winther


.....
Krishna Peter Møller


.....
Trine Henriksen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Nordvand Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nordvand Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 4. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Per Timmermann

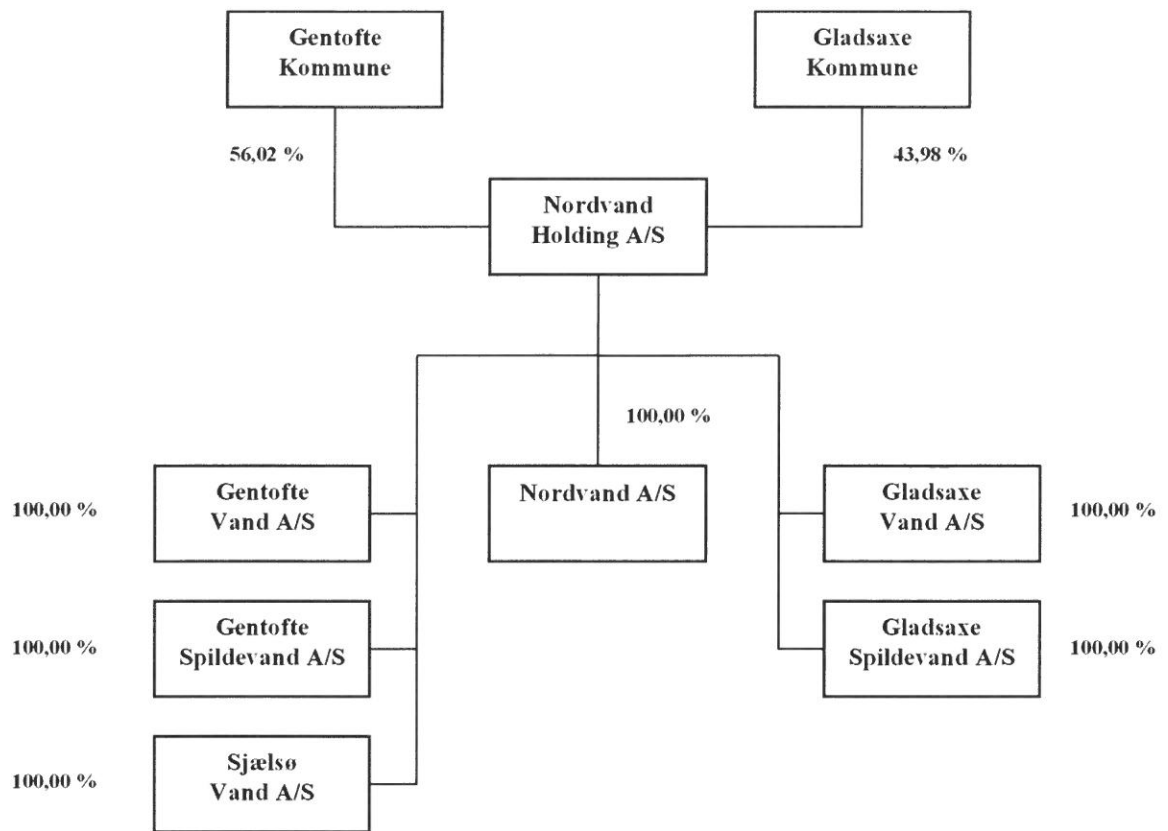
statsautoriseret revisor



Michael Bak

statsautoriseret revisor

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal (t.kr.)					
Nettoomsætning	276.578	259.463	250.912	257.321	253.360
Bruttofortjeneste	166.141	155.479	143.017	139.601	149.385
Driftsresultat (EBIT)	28.639	25.609	13.039	7.673	15.927
Finansielle poster	-28.763	-25.732	-13.039	-7.673	-1.926
Årets resultat	0	0	0	0	12.978
Årets pengestrøm	26.874	-62.312	48.368	-3.277	-106.501
Egenkapital, ultimo	2.250.988	2.250.988	2.250.988	1.974.287	1.974.287
Samlede aktiver	3.558.577	3.235.766	3.010.333	2.453.752	2.279.040
Årets investeringer	405.385	353.811	319.634	231.451	202.715
Antal medarbejdere	100	100	101	103	107
Nøgletal					
Bruttomargin	60,1	59,9	57,0	54,3	59,0
Overskudsgrad (EBIT-margin)	10,4	9,9	5,2	3,0	6,3
Afkastningsgrad	0,8	0,8	0,5	0,3	0,7
Likviditetsgrad	76,9	82,5	142,1	134,3	131,5
Soliditetsgrad	63,3	69,6	74,8	80,5	86,6
Egenkapitalens forrentning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7

Definitioner på nøgletal:

Bruttomargin: Bruttofortjeneste / Nettoomsætningen * 100

Overskudsgrad (EBIT-margin): Driftsresultat (EBIT) / Nettoomsætningen * 100

Afkastningsgrad: Driftsresultat / Gennemsnitlige samlede aktiver * 100

Likviditetsgrad: Omsætningsaktiver / Kortfristet gæld * 100

Soliditetsgrad: Egenkapital / Samlede aktiver * 100

Egenkapitalens forrentning: Årets resultat / Årets gennemsnitlige egenkapital * 100

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.

Ledelsesberetning

Præsentation af virksomheden

Selskabets hovedaktivitet er at eje og drive Gentofte Kommunes og Gladsaxe Kommunes vand- og spildevandsforsyninger gennem datterselskaberne: Gentofte Vand A/S, Gentofte Spildevand A/S, Gladsaxe Vand A/S, Gladsaxe Spildevand A/S, Sjælsø Vand A/S og Nordvand A/S samt at varetage dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets resultatopgørelse for perioden 1. januar til 31. december 2015 udviser et resultat på kr. 0, og moderselskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 2.250.987.990.

Koncernens resultatopgørelse for perioden 1. januar til 31. december 2015 udviser et resultat på kr. 0, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 2.250.987.990.

Koncernen har i 2015 afholdt driftsomkostninger som er kr. 10.952.062 lavere end de udmeldte driftsrammer i prislofterne for 2015 for de prisloftsunderlagte selskaber. 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.

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

Stigningen i koncernens produktionsomkostningernes skyldes hovedsageligt flere omkostninger til rensning af spildevand samt større afskrivninger i 2015 end i 2014.

Stigningen i koncernens distributionsomkostninger kan primært tilskrives omkostninger til nedrivning af Tinghøj Vandtårne i 2015 samt højere afskrivninger i 2015 i forhold til 2014.

Koncernens administrationsomkostninger er hovedsageligt steget grundet flere afholdte fællesomkostninger til koncernens ejendomme samt højere afskrivninger i 2015 i forhold til 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 datterselskabernes etableringen 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 selskaberne i koncernen.

Datterselskaberne 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 datterselskabernes opfattelse at der ikke påhviler selskaberne 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 datterselskaberne kan indregne enhver skattebetaling i taksterne er det ledelsens opfattelse at skattesagen ikke vil have væsentlig betydning for datterselskabernes og koncernens økonomiske stilling.

Ledelsesberetning - fortsat

Samfundsansvar - CSR

Efter årsregnskabslovens § 99a, kan virksomheden i sin årsrapport medtage oplysninger om virksomhedens arbejde med samfundsansvar – CSR.

Nordvand koncernen har formuleret en politik og redegørelse for samfundsansvar som kan findes på koncernens hjemmeside – på adressen: www.nordvand.dk/OmNordvand/samfundsansvar

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 koncernens eller moderselskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et nulresultat for 2016.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nordvand Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C virksomheder med tilvalg af enkelte regler i klasse store C.

Årsregnskabet og koncernregnskabet 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

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Nordvand Holding A/S og virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvor moderselskabet direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne eller på anden måde udøver betydelig indflydelse, anses som associerede virksomheder.

De tilknyttede virksomheders regnskaber er udarbejdet efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i moderselskabet. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold.

Koncerninterne indtægter, udgifter, tab, avancer samt mellemværender elimineres.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds regnskabsmæssige værdi.

Nyerhvervede og afhændede koncernvirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for ejerperioden. Sammenligningstillene korrigeres ikke for frasolgte eller nyhvervede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffelsessummen opgøres til det kontante vederlag og/eller kursværdien af egne aktier erlagt som betaling med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder optages til handelsværdien på anskaffelsestidspunktet. En resterende forskel mellem anskaffelsessummen og koncernens andel af nettoværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser er goodwill eller negativ goodwill. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet og offentliggjort på overtagelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Resultatopgørelse

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, rensning af spildevand, råvarer og hjælpematerialer, lønninger og gager samt afskrivninger på produktionsanlæg og maskiner.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt 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 og maskiner	5-75 år
Distributionsanlæg	8-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Grunde	Afskrives ikke

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Disse omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat og regulering af intern avance/tab samt fradrag af afskrivning på koncerngoodwill. Derudover indregnes værdimæssige ændringer som følge af kapitalindskud i de tilknyttede virksomheder.

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.

Moderselskabet og dets tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Selskabsskatten fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling). Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rente-godtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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 nytte-værdi 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.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde, produktionsanlæg og maskiner, 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 nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0. Den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. For så vidt angår tilknyttede virksomheder indregnes beløb herudover under posten hensatte forpligtelser.

Andre kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Reguleringsmæssig underdækning

Saldo for reguleringsmæssig underdækning indregnes under aktiver. Saldoen er det beløb som koncernen 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 koncernen har opgjort pr. balancedagen i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger.

Periodiseret underdækning

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

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 tjenestemandspensioner.

Hensatte forpligtelser vedrørende omkostninger til tjenestemandspensioner 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 opgørelse. Den aktuarmæssige beregning revurderes hvert femte år.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Andre gældsforpligtelser

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

Reguleringsmæssig overdækning

Saldo for reguleringsmæssig overdækning indregnes under passiver. Saldoen er det beløb som koncernen 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 koncernen har opgjort pr. balancedagen i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger.

Periodiseret overdækning

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapitalen samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb, forbedring og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udbyttebetalinger til aktionærer, kapitalforhøjelser og -nedsættelser samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Resultatopgørelse

		Koncern 2015	Koncern 2014	Moderselskab 2015	Moderselskab 2014
	Note	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Nettoomsætning	1	276.578.306	259.463	0	0
Produktionsomkostninger	2+3	110.437.146	103.984	0	0
Bruttofortjeneste		166.141.160	155.479	0	0
Distributionsomkostninger	2+3	121.440.774	105.712	0	0
Administrationsomkostninger	2+3	33.879.951	28.017	0	0
Resultat af primær drift		10.820.435	21.750	0	0
Andre driftsindtægter		17.818.225	3.859	0	0
Driftsresultat		28.638.660	25.609	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4+9	0	0	0	0
Finansielle indtægter	4	755.388	1.111	0	0
Finansielle omkostninger	5	29.518.763	26.843	0	0
Resultat før skat		-124.715	-123	0	0
Skat af årets resultat	6	-124.715	-123	0	0
Årets resultat		0	0	0	0

Resultatdisponering

Det disponible beløb udgør:

Årets bevægelser på overført resultat

jf. egenkapitalopgørelsen	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	0
Til disposition	0	0	0	0

Foreslås af direktionen og bestyrelsen disponeret således:

Overført resultat	0	0	0	0
Disponeret	0	0	0	0

Balance
pr. 31. december

	Note	Koncern 2015 kr.	Koncern 2014 t.kr.	Moderselskab 2015 kr.	Moderselskab 2014 t.kr.
Aktiver					
Takstrettigheder		38.397.000	46.076	0	0
Software		<u>7.310.429</u>	<u>3.919</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>45.707.429</u>	<u>49.995</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Grunde		120.452.765	120.453	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		234.654.672	189.743	0	0
Distributionsanlæg		2.547.300.940	2.177.822	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.395.311	7.160	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>169.248.776</u>	<u>278.321</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver	8	<u>3.078.052.464</u>	<u>2.773.499</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	2.250.987.990	2.250.988
Andre kapitalandele		<u>276.756.606</u>	<u>276.701</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>276.756.606</u>	<u>276.701</u>	<u>2.250.987.990</u>	<u>2.250.988</u>
Anlægsaktiver		<u>3.400.516.499</u>	<u>3.100.195</u>	<u>2.250.987.990</u>	<u>2.250.988</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>5.784.753</u>	<u>6.026</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Varebeholdninger		<u>5.784.753</u>	<u>6.026</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.427.296	38.063	0	0
Reguleringsmæssig underdækning		0	7.060	0	0
Andre tilgodehavender		82.027.732	65.024	0	0
Periodiseret salg		2.711.494	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>163</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>106.166.522</u>	<u>110.310</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvider		<u>46.108.847</u>	<u>19.235</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>46.108.847</u>	<u>19.235</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>158.060.122</u>	<u>135.571</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiver		<u>3.558.576.621</u>	<u>3.235.766</u>	<u>2.250.987.990</u>	<u>2.250.988</u>

Balance
pr. 31. december

	Note	Koncern 2015 kr.	Koncern 2014 t.kr.	Moderselskab 2015 kr.	Moderselskab 2014 t.kr.
Passiver					
Aktiekapital	11	64.533.494	64.533	64.533.494	64.533
Overført resultat		<u>2.186.454.496</u>	<u>2.186.455</u>	<u>2.186.454.496</u>	<u>2.186.455</u>
Egenkapital	10	<u>2.250.987.990</u>	<u>2.250.988</u>	<u>2.250.987.990</u>	<u>2.250.988</u>
Hensættelser til pensioner	12	28.103.853	30.789	0	0
Hensættelser til udskudt skat		<u>3.371.890</u>	<u>3.497</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser		<u>31.475.743</u>	<u>34.286</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsbreve udstedt til Gentofte Kommune		16.795.933	23.207	0	0
Gældsbreve udstedt til KommuneKredit		1.030.436.165	723.261	0	0
Reguleringsmæssig overdækning		<u>23.364.337</u>	<u>39.661</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>1.070.596.435</u>	<u>786.129</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	39.678.490	36.575	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		89.052.397	44.851	0	0
Periodiseret overdækning		17.095.756	53.513	0	0
Anden gæld		58.238.874	28.275	0	0
Periodiseret salg		0	347	0	0
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.450.936</u>	<u>802</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>205.516.453</u>	<u>164.363</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.276.112.888</u>	<u>950.492</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Passiver		<u>3.558.576.621</u>	<u>3.235.766</u>	<u>2.250.987.990</u>	<u>2.250.988</u>
Sikkerhedsstillelser	14				
Usikkerheder ved indregning og måling	15				
Eventualforpligtelser samt andre økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor	18				

Pengestrømsopgørelse, koncern

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Årets resultat		0	0
Reguleringer	19	121.257	87.202
Ændring i driftskapital	20	<u>45.539</u>	<u>18.969</u>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten før finansielle poster		166.796	106.171
Renteindbetalinger		755	1.111
Renteudbetalinger		<u>-29.519</u>	<u>-26.843</u>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten		<u>138.032</u>	<u>80.439</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-6.624	-2.245
Køb af materielle anlægsaktiver		-398.762	-351.566
Køb af finansielle anlægsaktiver		-56	0
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>9.817</u>	<u>748</u>
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten		<u>-395.625</u>	<u>-353.063</u>
Fremmedfinansiering:			
Afdrag på langfristet gæld til Gentofte Kommune		-6.411	-6.138
Afdrag på langfristet gæld til KommuneKredit		-32.825	-16.801
Afdrag på langfristet gæld vedr. overdækning		-16.297	-13.749
Optagelse af langfristet gæld hos KommuneKredit		340.000	247.000
Optagelse af langfristet gæld vedr. overdækning		<u>0</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten		<u>284.467</u>	<u>210.312</u>
Årets pengestrøm		<u>26.874</u>	<u>-62.312</u>
Likvide beholdninger			
Likvide beholdninger pr. 1/1 2015		19.235	81.547
Årets pengestrøm		<u>26.874</u>	<u>-62.312</u>
Likvide beholdninger pr. 31/12 2015		<u>46.109</u>	<u>19.235</u>

Noter

	Koncern 2015 kr.	Koncern 2014 t.kr.	Moderselskab 2015 kr.	Moderselskab 2014 t.kr.
Note 1. Nettoomsætning				
Nettoomsætningens fordeling på aktiviteter:				
Salg og distribution af vand	96.703.277	84.872	0	0
Afledning af spildevand	152.488.391	152.452	0	0
Andet	<u>27.386.638</u>	<u>22.139</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>276.578.306</u>	<u>259.463</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Note 2. Personaleomkostninger				
Personaleomkostninger er opgjort således:				
Lønninger og gager	49.893.473	49.634	0	0
Pensionsomkostninger	6.535.201	6.580	0	0
Andre personaleomkostninger	<u>1.882.484</u>	<u>2.356</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>58.311.158</u>	<u>58.570</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Personaleomkostningerne fordeles således:				
Produktionsomkostninger	10.545.022	11.377	0	0
Distributionsomkostninger	26.408.247	26.354	0	0
Administrationsomkostninger	10.841.889	9.750	0	0
Aktiverede lønomkostninger	<u>10.516.000</u>	<u>11.089</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>58.311.158</u>	<u>58.570</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.337.128</u>	<u>1.308</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

Note 3. Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Produktions- omkostninger</u>	<u>Distributions- omkostninger</u>	<u>Admini- strations- omkostninger</u>	<u>I alt</u>
Takstrettigheder	3.737.447	3.941.953	0	7.679.400
Software	0	0	3.231.875	3.231.875
Produktionsanlæg og maskiner	11.484.078	0	0	11.484.078
Distributionsanlæg	0	68.698.994	0	68.698.994
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.908.165</u>	<u>1.908.165</u>
	15.221.525	72.640.947	5.140.040	93.002.512
Tab ved afgang og salg af materielle anlægsaktiver	<u>1.304.730</u>	<u>996.161</u>	<u>0</u>	<u>2.300.891</u>
	<u>16.526.255</u>	<u>73.637.108</u>	<u>5.140.040</u>	<u>95.303.403</u>

	<u>Koncern 2015 kr.</u>	<u>Koncern 2014 t.kr.</u>	<u>Moderselskab 2015 kr.</u>	<u>Moderselskab 2014 t.kr.</u>
--	---------------------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	--

Note 4. Finansielle indtægter

Indtægter af andre kapitalandele	0	0	0	0
Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter	<u>755.388</u>	<u>1.111</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>755.388</u>	<u>1.111</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Note 5. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger	<u>29.518.763</u>	<u>26.843</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>29.518.763</u>	<u>26.843</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Note 6. Skat af årets resultat

Beregnet selskabsskat, ekskl. finansieringstillæg	0	0	0	0
Ændring i afsat udskudt skat	<u>-124.715</u>	<u>-123</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>-124.715</u>	<u>-123</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

Note 7. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Takst-</u> <u>rettigheder</u>	<u>Software</u>	<u>I alt</u>
Kostpris			
Saldo pr. 1/1 2015	76.794.000	14.047.288	90.841.288
Årets tilgang	<u>0</u>	<u>6.623.650</u>	<u>6.623.650</u>
Kostpris pr. 31/12 2015	<u>76.794.000</u>	<u>20.670.938</u>	<u>97.464.938</u>
Af- og nedskrivninger			
Saldo pr. 1/1 2015	30.717.600	10.128.634	40.846.234
Årets afskrivninger	<u>7.679.400</u>	<u>3.231.875</u>	<u>10.911.275</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2015	<u>38.397.000</u>	<u>13.360.509</u>	<u>51.757.509</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015	<u>38.397.000</u>	<u>7.310.429</u>	<u>45.707.429</u>

Note 8. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Grunde</u>	<u>Produktions-</u> <u>anlæg</u> <u>og maskiner</u>	<u>Distributions-</u> <u>anlæg</u>	<u>Andre anlæg,</u> <u>driftsmateriel</u> <u>og inventar</u>	<u>Materielle</u> <u>anlægsaktiver</u> <u>under</u> <u>udførelse</u>	<u>I alt</u>
Kostpris						
Saldo pr. 1/1 2015	120.452.765	230.151.964	2.469.722.529	14.260.244	278.320.998	3.112.908.500
Overført	0	30.757.378	190.539.168	0	-221.296.546	0
Årets tilgang	0	26.366.662	247.638.204	1.143.786	123.613.000	398.761.652
Årets afgang	<u>0</u>	<u>2.180.040</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11.388.676</u>	<u>13.568.716</u>
Kostpris pr. 31/12 2015	<u>120.452.765</u>	<u>285.095.964</u>	<u>2.907.899.901</u>	<u>15.404.030</u>	<u>169.248.776</u>	<u>3.498.101.436</u>
Af- og nedskrivninger						
Saldo pr. 1/1 2015	0	40.408.404	291.899.967	7.100.554	0	339.408.925
Årets afskrivninger	0	11.484.078	68.698.994	1.908.165	0	82.091.237
Akkumulerede afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>1.451.190</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.451.190</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2015	<u>0</u>	<u>50.441.292</u>	<u>360.598.961</u>	<u>9.008.719</u>	<u>0</u>	<u>420.048.972</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015	<u>120.452.765</u>	<u>234.654.672</u>	<u>2.547.300.940</u>	<u>6.395.311</u>	<u>169.248.776</u>	<u>3.078.052.464</u>

Noter

Note 9. Finansielle anlægsaktiver

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

	Tilknyttede virksomheder i alt
Kostpris	
Saldo pr. 1/1 2015	2.749.810.106
Årets tilgang	<u>0</u>
Kostpris pr. 31/12 2015	<u>2.749.810.106</u>
Reguleringer	
Saldo pr. 1/1 2015	-498.822.116
Andel af årets resultat	<u>0</u>
Reguleringer pr. 31/12 2015	<u>-498.822.116</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015	<u>2.250.987.990</u>
Andel af årets resultat kan specificeres således:	
Andel af årets resultat før skat	-124.715
Andel af skat af årets resultat	<u>-124.715</u>
	<u><u>0</u></u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således pr. 31/12 2015:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Nordvand A/S	Gentofte	2.000.000	100 %	4.688.085	0
Gentofte Vand A/S	Gentofte	50.000.000	100 %	231.279.710	0
Gladsaxe Vand A/S	Gentofte	50.000.000	100 %	209.250.041	0
Gentofte Spildevand A/S	Gentofte	55.232.000	100 %	986.489.717	0
Gladsaxe Spildevand A/S	Gladsaxe	52.703.200	100 %	748.520.935	0
<u>Sjælsø Vand A/S</u>	<u>Gentofte</u>	<u>10.000.000</u>	<u>100 %</u>	<u>70.759.502</u>	<u>0</u>
		<u>219.935.200</u>	<u>100 %</u>	<u>2.250.987.990</u>	<u>0</u>

Noter

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
Note 12. Hensættelser til pensioner, koncern		
Saldo pr. 1/1 2015	30.789.530	33.484
Årets forbrug af hensættelser	<u>2.685.677</u>	<u>2.695</u>
	<u>28.103.853</u>	<u>30.789</u>

Note 13. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

Opdeling af visse gældsposter mellem lang- og kortfristede gældsforpligtelser kan specificeres således:

	Forfalder mellem 1 og 5 år	Forfalder ud over 5 år	Langfristede gældsfor- pligtelser i alt pr. 31/12 2015	Forfalder inden for 1 år	I alt
Gældsbreve udstedt til Gentofte Kommune	16.795.933	0	16.795.933	6.411.110	23.207.043
Gældsbreve udstedt til Kommune Kredit	100.026.686	930.409.479	1.030.436.165	30.685.732	1.061.121.897
Reguleringsmæssig overdækning	<u>23.364.337</u>	<u>0</u>	<u>23.364.337</u>	<u>2.581.648</u>	<u>25.945.985</u>
	<u>140.186.956</u>	<u>930.409.479</u>	<u>1.070.596.435</u>	<u>39.678.490</u>	<u>1.110.274.925</u>

Gældsbreve udstedt til Gentofte Kommune omfatter to typer gældsposter. Den første type omfatter mellemregning med Gentofte Kommune, mens den anden omfatter gæld til Gentofte Kommune i forbindelse med køb af grunde.

Gældsposten vedrørende mellemregningen har en oprindelig hovedstol på t.kr. 16.312, som afvikles over 10 år og forrentes med 4,55 % p.a.

Gældsposten vedrørende køb af grunde har en oprindelig hovedstol på t.kr. 41.344, som afvikles over 10 år og forrentes med 4,02-4,55 % p.a.

Gældsbreve udstedt til KommuneKredit, optaget i 2010, 2012, 2013, 2014 samt 2015, har en oprindelig hovedstol på t.kr. 1.106.000 og afvikles over 25 år – 40 år fra optagelsesåret og forrentes med 1,44 % - 4,16 % p.a.

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. 25.946 som forventes endeligt afviklet over yderligere 5 år.

Noter

Note 14. Sikkerhedsstillelser

Koncern

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2015.

Moderselskab

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2015.

Note 15. Usikkerheder ved indregning og måling

Koncern

Det er ved regnskabsafslæggelsen lagt til grund, at de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for balancen ved datterselskabernes etableringen 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 selskaberne i koncernen.

Datterselskaberne 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 datterselskabernes opfattelse at der ikke påhviler selskaberne 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 datterselskaberne kan indregne enhver skattebetaling i taksterne er det ledelsens opfattelse at skattesagen ikke vil have væsentlig betydning for datterselskabernes og koncernens økonomiske stilling.

Note 16. Eventualforpligtelser samt andre økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser, koncern

Nordvand koncernens eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgående entrepriseaftaler o.l.

	31/12 2015	31/12 2014
	t.kr.	t.kr.
Andre økonomiske forpligtelser, koncern		
Huslejeforpligtelse, herunder drift af bygninger, vedrørende uopsigelig kontrakt indtil 31. december 2033 udgør	<u>64.305</u>	<u>47.943</u>
Forpligtelse ifølge diverse serviceaftaler indgået primært med Gentofte Kommune og Gladsaxe Kommune indtil 31. december 2016 udgør	<u>5.995</u>	<u>6.058</u>

Noter

Note 17. Nærtstående parter

Nærtstående parter kan specificeres således:

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Gentofte Kommune, Bernstorffsvej 161, 2920 Charlottenlund	Aktionær
Gladsaxe Kommune, Rådhus Allé 3, 2860 Søborg	Aktionær
Øvrige nærtstående parter	
Nordvand A/S, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte	Datterselskab
Gentofte Vand A/S, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte	Datterselskab
Gladsaxe Vand A/S, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte	Datterselskab
Gentofte Spildevand A/S, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte	Datterselskab
Gladsaxe Spildevand A/S, c/o Gladsaxe Rådhus, Byrådssekretariatet, Rådhus Allé 1, 2860 Søborg	Datterselskab
Sjælsø Vand A/S, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte	Datterselskab

Transaktioner

Koncernen har indgået aftaler om levering af serviceydelser med ejerkommunerne. Levering af ydelser fra ejerkommunerne er sket på markedsvilkår.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

	Koncern 2015 <u>kr.</u>	Koncern 2014 <u>t.kr.</u>	Moderselskab 2015 <u>kr.</u>	Moderselskab 2014 <u>t.kr.</u>
Note 18. Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor				
Honorar for lovpligtig revision	271.200	261	0	0
Andre ydelser end lovpligtig revision	<u>212.547</u>	<u>192</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>483.747</u>	<u>453</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Note 19. Reguleringer, pengestrømsopgørelsen		
Afskrivninger	95.303	86.144
Ændring i hensatte forpligtelser	-2.810	-24.674
Finansielle indtægter	-755	-1.111
Finansielle omkostninger	<u>29.519</u>	<u>26.843</u>
Reguleringer i alt	<u>121.257</u>	<u>87.202</u>
Note 20. Ændring i driftskapital, pengestrømsopgørelsen		
Forskydninger i tilgodehavender	4.144	-21.620
Forskydninger i varebeholdninger	241	795
Forskydninger i kortfristet gæld	<u>41.154</u>	<u>39.794</u>
Ændring i driftskapital i alt	<u>45.539</u>	<u>18.969</u>