



Nordvand Holding ApS

Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte

CVR-nr. 31 88 60 74

Årsrapport 2016

8. regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. maj 2017

.....
Carsten Nystrup
dirigent

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "C. Nystrup", written over a dotted line.

Indholdsfortegnelse

Oplysninger om selskabet og koncernen	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Pengestrømsopgørelse, koncern	22
Noter	23

Oplysninger om selskabet og koncernen

Nordvand Holding ApS
Ørnegårdsvej 17
2820 Gentofte
www.nordvand.dk
nordvand@nordvand.dk
Telefon: 39 45 67 00

Direktion

Carsten Nystrup

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

	Ejerandel
Novafos Holding A/S, Øverødvej 2, 2840 Holte	100,00 %

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, c/o Byrådssekretariatet, Rådhus Allé 1, 2860 Søborg 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 %

Associerede virksomheder

Mølleåværket A/S, Hjortekærbakken 12, 2800 Kgs. Lyngby, CVR-nr.: 33 37 61 46, ejerandel 34,94 %

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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Nordvand Holding ApS.

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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordvand Holding ApS

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 2016 samt af resultatet af koncernen og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nordvand Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 16, hvor ledelsen har beskrevet den usikkerhed, der er forbundet med datterselskabernes verserende skattesager.

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

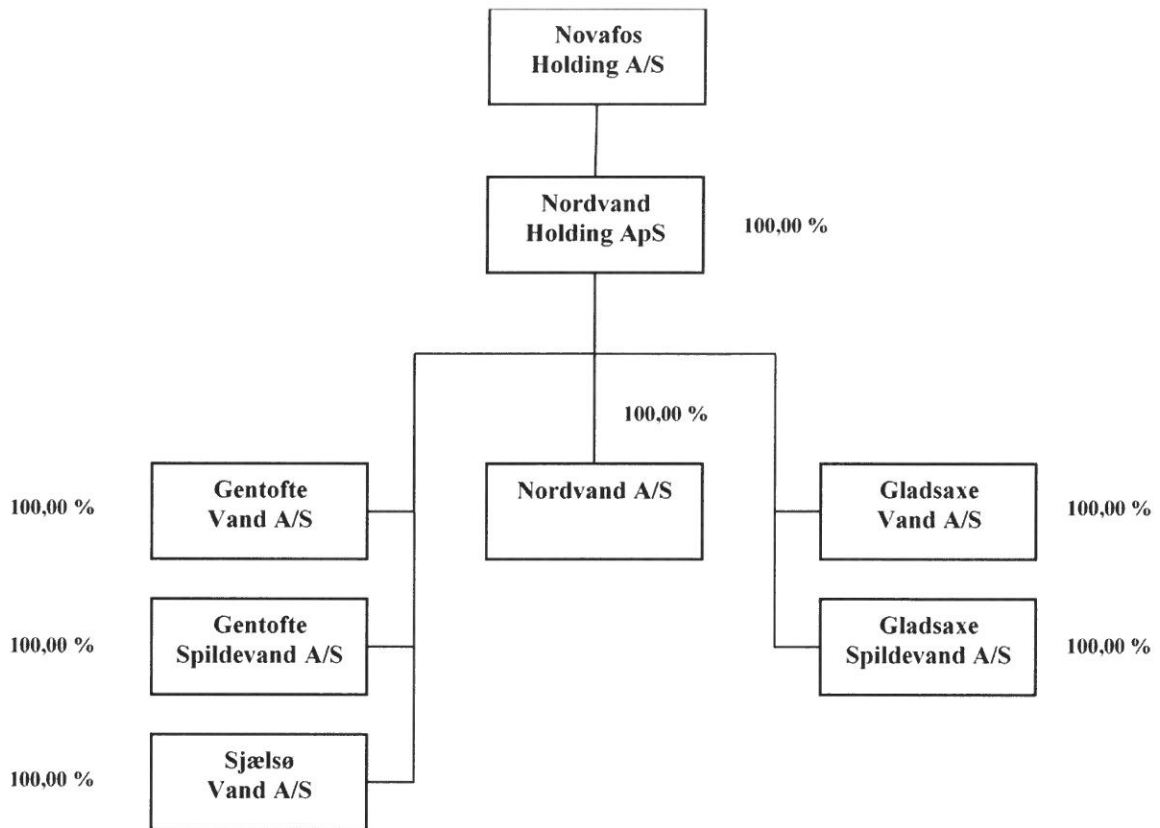


Per Timmermann
statsautoriseret revisor



Michael Kruse Bak
statsautoriseret revisor

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal (t.kr.)					
Nettoomsætning	288.082	264.008	259.463	250.912	257.321
Bruttofortjeneste	183.444	166.141	155.479	143.017	139.601
Driftsresultat (EBIT)	35.497	28.639	25.609	13.039	7.673
Finansielle poster	-35.684	-28.763	-25.732	-13.039	-7.673
Årets resultat	0	0	0	0	0
Årets pengestrøm	60.570	26.874	-62.312	48.368	-3.277
Egenkapital, ultimo	2.400.345	2.250.988	2.250.988	2.250.988	1.974.287
Samlede aktiver	3.963.381	3.558.577	3.235.766	3.010.333	2.453.752
Årets investeringer	296.534	405.385	353.811	319.634	231.451
Antal medarbejdere	100	100	100	101	103
Nøgletal					
Bruttomargin	63,7	62,9	59,9	57,0	54,3
Overskudsgrad (EBIT-margin)	12,3	10,8	9,9	5,2	3,0
Afkastningsgrad	0,9	0,8	0,8	0,5	0,3
Likviditetsgrad	114,8	76,9	82,5	142,1	134,3
Soliditetsgrad	60,6	63,3	69,6	74,8	80,5
Egenkapitalens forrentning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Definitioner på nøgletal:

Bruttomargin: $\text{Bruttofortjeneste} / \text{Nettoomsætningen} * 100$

Overskudsgrad (EBIT-margin): $\text{Driftsresultat (EBIT)} / \text{Nettoomsætningen} * 100$

Afkastningsgrad: $\text{Driftsresultat} / \text{Gennemsnitlige samlede aktiver} * 100$

Likviditetsgrad: $\text{Omsætningsaktiver} / \text{Kortfristet gæld} * 100$

Soliditetsgrad: $\text{Egenkapital} / \text{Samlede aktiver} * 100$

Egenkapitalens forrentning: $\text{Årets resultat} / \text{Årets gennemsnitlige egenkapital} * 100$

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 2016 udviser et resultat på kr. 0, og moderselskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 2.400.345.309.

Koncernens resultatopgørelse for perioden 1. januar til 31. december 2016 udviser et resultat på kr. 0, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 2.400.345.309.

Moderselskabets samt koncernens egenkapital ultimo, er påvirket af gennemført kapitalforhøjelse den 6. december 2016, med nominelt kr. 2.000.000 fordelt på to apportindskud af hver nominelt kr. 1.000.000. Den ene kapitalforhøjelse er tegnet til kurs 645,4767, hvilket svarer til et provenu på kr. 6.454.767. Den anden kapitalforhøjelse er tegnet til kurs 14.290,2552, hvilket svarer til et provenu på kr. 142.902.552. Samlet provenu andrager herefter kr. 149.357.319.

Koncernen har i 2016 afholdt driftsomkostninger som er kr. 11.178.467 lavere end de udmeldte driftsrammer i prislofterne for 2016 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 højere omkostninger til rensning af spildevand i 2016 end i 2015.

Faldet i koncernens distributionsomkostninger kan primært 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.

Koncernens administrationsomkostninger er hovedsageligt steget grundet afholdte rådgiveromkostninger i 2016 i forbindelse med sikring af koncernens fremtidige indtægtsgrundlag.

Ledelsesberetning - fortsat

Etablering af NOVAFOS

Gentofte- og Gladsaxe Kommuner besluttede i efteråret 2016 at fusionere Nordvand Holding koncernen, 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 Nordvand Holding ApS for 2016.

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 prisen skrives 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.

Ledelsesberetning - fortsat

Vand- og spildevandsselskaberne i Nordvand Holding ApS koncernen har foretaget indledende analyser af selskabernes forventede langsigtede økonomiske udvikling inden for de nye økonomiske rammer. Analyserne viser, at selskaberne 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 selskaberne vil kunne finansiere de planlagte drifts- og anlægsopgaver i 2017 under de nye økonomiske rammer.

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 datterselskabernes etablering 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 selskaberne i koncernen.

Datterselskaberne har anket afgørelsen til Landsskatteretten i lighed med en lang række andre vandselskaber i branchen. Landsskatteretten 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 datterselskabernes opfattelse at der ikke påhviler selskaberne yderligere skattemæssige forpligtelser ud over de i årsregnskaberne 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 vurdering, at skattesagen ikke vil have væsentlig betydning for datterselskabernes økonomiske stilling.

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

Ledelsesberetning - fortsat

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

Selskabet er pr. 28. marts 2017 omdannet til et anpartsselskab uden bestyrelse. Der er efter regnskabsårets afslutning herudover ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af koncernens eller moderselskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et nulresultat for 2017.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nordvand Holding ApS 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 ApS 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. Anskaffessummen 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 anskaffessummen 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 administrationsselskab 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 administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder samt 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 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 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 nettorealiseringsværdi.

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 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 2016 kr.	Koncern 2015 t.kr.	Moderselskab 2016 kr.	Moderselskab 2015 t.kr.
Nettoomsætning	1	288.081.927	264.008	0	0
Produktionsomkostninger	2+3	<u>104.638.124</u>	<u>97.867</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Bruttofortjeneste		183.443.803	166.141	0	0
Distributionsomkostninger	2+3	111.702.690	121.441	0	0
Administrationsomkostninger	2+3	<u>36.244.508</u>	<u>33.880</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat af primær drift		35.496.605	10.820	0	0
Andre driftsindtægter		<u>0</u>	<u>17.819</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		35.496.605	28.639	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4+9	0	0	0	0
Finansielle indtægter	4	701.606	755	0	0
Finansielle omkostninger	5	<u>36.385.284</u>	<u>29.519</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat før skat		-187.073	-125	0	0
Skat af årets resultat	6	<u>-187.073</u>	<u>-125</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultatdisponering	10				
Det disponible beløb udgør:					
Årets bevægelser på overført resultat jf. egenkapitalopgørelsen		147.357.319	0	147.357.319	0
Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Til disposition		<u>147.357.319</u>	<u>0</u>	<u>147.357.319</u>	<u>0</u>
Foreslås af direktionen disponeret således:					
Overført resultat		<u>147.357.319</u>	<u>0</u>	<u>147.357.319</u>	<u>0</u>
Disponeret		<u>147.357.319</u>	<u>0</u>	<u>147.357.319</u>	<u>0</u>

Balance
pr. 31. december

	Note	Koncern 2016 kr.	Koncern 2015 t.kr.	Moderselskab 2016 kr.	Moderselskab 2015 t.kr.
Aktiver					
Takstrettigheder		30.717.600	38.397	0	0
Software		<u>8.022.423</u>	<u>7.310</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>38.740.023</u>	<u>45.707</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Grunde		120.452.765	120.453	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		225.849.097	234.655	0	0
Distributionsanlæg		2.587.207.481	2.547.301	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.543.891	6.395	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>343.823.949</u>	<u>169.249</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver	8	<u>3.283.877.183</u>	<u>3.078.053</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	2.400.345.309	2.250.988
Kapitalandele i associerede virksomheder		149.357.319	0	0	0
Andre kapitalandele		<u>276.756.606</u>	<u>276.757</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>426.113.925</u>	<u>276.757</u>	<u>2.400.345.309</u>	<u>2.250.988</u>
Anlægsaktiver		<u>3.748.731.131</u>	<u>3.400.517</u>	<u>2.400.345.309</u>	<u>2.250.988</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>4.940.498</u>	<u>5.785</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Varebeholdninger		<u>4.940.498</u>	<u>5.785</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.089.981	21.427	0	0
Reguleringsmæssig underdækning		3.084.465	0	0	0
Andre tilgodehavender		62.834.471	82.028	0	0
Periodiseret salg		<u>6.022.029</u>	<u>2.711</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>103.030.946</u>	<u>106.166</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvider		<u>106.678.828</u>	<u>46.109</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>106.678.828</u>	<u>46.109</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>214.650.272</u>	<u>158.060</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiver		<u>3.963.381.403</u>	<u>3.558.577</u>	<u>2.400.345.309</u>	<u>2.250.988</u>

Balance
pr. 31. december

	Note	Koncern 2016 kr.	Koncern 2015 t.kr.	Moderselskab 2016 kr.	Moderselskab 2015 t.kr.
Passiver					
Selskabskapital	12	66.533.494	64.533	66.533.494	64.533
Overført resultat		<u>2.333.811.815</u>	<u>2.186.455</u>	<u>2.333.811.815</u>	<u>2.186.455</u>
Egenkapital	11	<u>2.400.345.309</u>	<u>2.250.988</u>	<u>2.400.345.309</u>	<u>2.250.988</u>
Hensættelser til pensioner	13	25.459.233	28.104	0	0
Hensættelser til udskudt skat		<u>3.184.818</u>	<u>3.372</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser		<u>28.644.051</u>	<u>31.476</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsbreve udstedt til Gentofte Kommune		10.099.762	16.796	0	0
Gældsbreve udstedt til KommuneKredit		1.313.938.383	1.030.436	0	0
Reguleringsmæssig overdækning		<u>23.455.061</u>	<u>23.364</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	14	<u>1.347.493.206</u>	<u>1.070.596</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	36.496.937	39.678	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		70.191.841	89.053	0	0
Periodiseret overdækning		3.485.480	17.096	0	0
Anden gæld		74.608.239	58.239	0	0
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.116.340</u>	<u>1.451</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>186.898.837</u>	<u>205.517</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.534.392.043</u>	<u>1.276.113</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Passiver		<u>3.963.381.403</u>	<u>3.558.577</u>	<u>2.400.345.309</u>	<u>2.250.988</u>
Sikkerhedsstillelser	15				
Usikkerheder ved indregning og måling	16				
Eventualforpligtelser samt andre økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor	19				

Pengestrømsopgørelse, koncern

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Årets resultat		0	0
Reguleringer	20	125.788	121.257
Ændring i driftskapital	21	<u>-14.638</u>	<u>45.539</u>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten før finansielle poster		111.150	166.796
Renteindbetalinger		702	755
Renteudbetalinger		<u>-36.385</u>	<u>-29.519</u>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten		<u>75.467</u>	<u>138.032</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-3.622	-6.624
Køb af materielle anlægsaktiver		-292.911	-398.762
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	-56
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>4.739</u>	<u>9.817</u>
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten		<u>-291.794</u>	<u>-395.625</u>
Fremmedfinansiering:			
Afdrag på langfristet gæld til Gentofte Kommune		-6.696	-6.411
Afdrag på langfristet gæld til KommuneKredit		-32.198	-32.825
Afdrag på langfristet gæld vedr. overdækning		0	-16.297
Optagelse af langfristet gæld hos KommuneKredit		315.700	340.000
Optagelse af langfristet gæld vedr. overdækning		<u>91</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten		<u>276.897</u>	<u>284.467</u>
Årets pengestrøm		<u>60.570</u>	<u>26.874</u>
Likvide beholdninger			
Likvide beholdninger pr. 1/1 2016		46.109	19.235
Årets pengestrøm		<u>60.570</u>	<u>26.874</u>
Likvide beholdninger pr. 31/12 2016		<u>106.679</u>	<u>46.109</u>

Noter

	Koncern 2016 kr.	Koncern 2015 t.kr.	Moderselskab 2016 kr.	Moderselskab 2015 t.kr.
Note 1. Nettoomsætning				
Nettoomsætningens fordeling på aktiviteter:				
Salg og distribution af vand	91.865.242	96.703	0	0
Afledning af spildevand	178.470.512	152.488	0	0
Andet	<u>17.746.173</u>	<u>14.817</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>288.081.927</u>	<u>264.008</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Note 2. Personaleomkostninger				
Personaleomkostninger er opgjort således:				
Lønninger og gager	47.350.437	49.893	0	0
Pensionsomkostninger	6.875.885	6.535	0	0
Andre personaleomkostninger	<u>2.197.259</u>	<u>1.883</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>56.423.581</u>	<u>58.311</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Personaleomkostningerne fordeles således:				
Produktionsomkostninger	10.324.885	10.545	0	0
Distributionsomkostninger	25.160.505	26.408	0	0
Administrationsomkostninger	10.474.373	10.842	0	0
Aktiverede lønomkostninger	<u>10.463.818</u>	<u>10.516</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>56.423.581</u>	<u>58.311</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.422.176</u>	<u>1.337</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	2.910.473	2.910.473
Produktionsanlæg og maskiner	11.677.026	0	0	11.677.026
Distributionsanlæg	0	68.778.789	0	68.778.789
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.008.894</u>	<u>2.008.894</u>
	15.414.473	72.720.742	4.919.367	93.054.582
Avance/Tab ved afgang og salg af materielle anlægsaktiver	<u>-122.781</u>	<u>5.079</u>	<u>0</u>	<u>-117.702</u>
	<u>15.291.692</u>	<u>72.725.821</u>	<u>4.919.367</u>	<u>92.936.880</u>

	<u>Koncern 2016 kr.</u>	<u>Koncern 2015 t.kr.</u>	<u>Moderselskab 2016 kr.</u>	<u>Moderselskab 2015 t.kr.</u>
Note 4. Finansielle indtægter				
Indtægter af andre kapitalandele	0	0	0	0
Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter	<u>701.606</u>	<u>755</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>701.606</u>	<u>755</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Note 5. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger	<u>36.385.284</u>	<u>29.519</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>36.385.284</u>	<u>29.519</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>-187.073</u>	<u>-125</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>-187.073</u>	<u>-125</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 2016	76.794.000	20.670.938	97.464.938
Årets tilgang	<u>0</u>	<u>3.622.467</u>	<u>3.622.467</u>
Kostpris pr. 31/12 2016	<u>76.794.000</u>	<u>24.293.405</u>	<u>101.087.405</u>
Af- og nedskrivninger			
Saldo pr. 1/1 2016	38.397.000	13.360.509	51.757.509
Årets afskrivninger	<u>7.679.400</u>	<u>2.910.473</u>	<u>10.589.873</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2016	<u>46.076.400</u>	<u>16.270.982</u>	<u>62.347.382</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u>30.717.600</u>	<u>8.022.423</u>	<u>38.740.023</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 2016	120.452.765	285.095.964	2.907.899.901	15.404.030	169.248.776	3.498.101.436
Overført	0	0	15.145.235	0	-15.145.235	0
Årets tilgang	0	3.118.670	93.540.095	2.157.474	194.095.096	292.911.335
Årets afgang	<u>0</u>	<u>1.390.211</u>	<u>0</u>	<u>798.559</u>	<u>4.374.688</u>	<u>6.563.458</u>
Kostpris pr. 31/12 2016	<u>120.452.765</u>	<u>286.824.423</u>	<u>3.016.585.231</u>	<u>16.762.945</u>	<u>343.823.949</u>	<u>3.784.449.313</u>
Af- og nedskrivninger						
Saldo pr. 1/1 2016	0	50.441.292	360.598.961	9.008.719	0	420.048.972
Årets afskrivninger	0	11.677.026	68.778.789	2.008.894	0	82.464.709
Akkumulerede afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>1.142.992</u>	<u>0</u>	<u>798.559</u>	<u>0</u>	<u>1.941.551</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2016	<u>0</u>	<u>60.975.326</u>	<u>429.377.750</u>	<u>10.219.054</u>	<u>0</u>	<u>500.572.130</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u>120.452.765</u>	<u>225.849.097</u>	<u>2.587.207.481</u>	<u>6.543.891</u>	<u>343.823.949</u>	<u>3.283.877.183</u>

Noter

Note 9. Finansielle anlægsaktiver

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder samt andre kapitalandele

	<u>Kapitalandele i Associerede virksomheder</u>	<u>Andre kapitalandele</u>	<u>Kapitalandele i alt</u>
Kostpris			
Saldo pr. 1/1 2016	0	276.756.606	276.756.606
Årets tilgang	<u>149.357.319</u>	<u>0</u>	<u>149.357.319</u>
Kostpris pr. 31/12 2016	<u>149.357.319</u>	<u>276.756.606</u>	<u>426.113.925</u>
Reguleringer			
Saldo pr. 1/1 2016	0	0	0
Årets ændringer	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Reguleringer pr. 31/12 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u>149.357.319</u>	<u>276.756.606</u>	<u>426.113.925</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder samt andre kapitalandele specificeres således pr. 31/12 2016:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Mølleåværket A/S (Associeret virksomhed)	Lyngby	10.000.000	34,94 %	463.709.643	-3.713.332
Biofos Holding A/S	København	500.000.000	9,10 %	3.128.679.000	28.869.000
<u>Nordkøb A/S</u>	<u>Helsingør</u>	<u>616.000</u>	<u>9,09 %</u>	<u>616.000</u>	<u>0</u>
		<u>510.616.000</u>		<u>3.593.004.643</u>	<u>25.155.668</u>

Noter

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

	<u>Tilknyttede virksomheder i alt</u>
Kostpris	
Saldo pr. 1/1 2016	2.749.810.106
Årets tilgang	<u>149.357.319</u>
Kostpris pr. 31/12 2016	<u>2.899.167.425</u>
Reguleringer	
Saldo pr. 1/1 2016	-498.822.116
Andel af årets resultat	<u>0</u>
Reguleringer pr. 31/12 2016	<u>-498.822.116</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u>2.400.345.309</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således pr. 31/12 2016:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Stemme- og eierandel</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	56.232.000	100 %	992.944.484	0
Gladsaxe Spildevand A/S	Gladsaxe	53.703.200	100 %	891.423.487	0
Sjælsø Vand A/S	Gentofte	10.000.000	100 %	70.759.502	0
		<u>221.935.200</u>	<u>100 %</u>	<u>2.400.345.309</u>	<u>0</u>

Noter

Note 10. Resultatdisponering

	Koncern 2016 kr.	Koncern 2015 t.kr.	Moderselskab 2016 kr.	Moderselskab 2015 t.kr.
Det disponible beløb udgør:				
Årets bevægelser på overført resultat jf. egenkapitalopgørelsen	147.357.319	0	147.357.319	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Til disposition	<u>147.357.319</u>	<u>0</u>	<u>147.357.319</u>	<u>0</u>
Foreslås af direktionen disponeret således:				
Overført resultat	<u>147.357.319</u>	<u>0</u>	<u>147.357.319</u>	<u>0</u>
Disponeret	<u>147.357.319</u>	<u>0</u>	<u>147.357.319</u>	<u>0</u>

Note 11. Egenkapitalopgørelse Koncern

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2016	64.533.494	0	2.186.454.496	2.250.987.990
Kapitalforhøjelse	2.000.000	147.357.319	0	149.357.319
Opløsning af overkurs ved emission	0	-147.357.319	147.357.319	0
Overført i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>66.533.494</u>	<u>0</u>	<u>2.333.811.815</u>	<u>2.400.345.309</u>

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2016	64.533.494	0	2.186.454.496	2.250.987.990
Kapitalforhøjelse	2.000.000	147.357.319	0	149.357.319
Opløsning af overkurs ved emission	0	-147.357.319	147.357.319	0
Overført i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>66.533.494</u>	<u>0</u>	<u>2.333.811.815</u>	<u>2.400.345.309</u>

Datterselskabernes virksomhed er enten underlagt lov om vandforsyning eller lov om spildevandforsyning. Ifølge lovene skal selskabernes 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 samt lov om spildevandforsyning kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

Noter

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
Note 12. Selskabskapital		
Selskabskapitalen kr. 66.533.494 sammensættes således:		
66.533.494 anparter a kr. 1	<u>66.533.494</u>	<u>64.533</u>
	<u>66.533.494</u>	<u>64.533</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Primo	64.533.494	64.533.494	64.533.494	56.598.294	56.598.294
Stiftelse	0	0	0	0	0
Kapitalforhøjelse	<u>2.000.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.935.200</u>	<u>0</u>
Pr. 31/12 2016	<u>66.533.494</u>	<u>64.533.494</u>	<u>64.533.494</u>	<u>64.533.494</u>	<u>56.598.294</u>

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
Note 13. Hensættelser til pensioner, koncern		
Saldo pr. 1/1 2016	28.103.853	30.790
Årets forbrug af hensættelser	<u>2.644.620</u>	<u>2.686</u>
	<u>25.459.233</u>	<u>28.104</u>

Noter

Note 14. 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 2016	Forfalder inden for 1 år	I alt
Gældsbreve udstedt til Gentofte Kommune	10.099.762	0	10.099.762	6.696.170	16.795.932
Gældsbreve udstedt til Kommune Kredit	126.297.551	1.187.640.832	1.313.938.383	29.800.767	1.343.739.150
Reguleringsmæssig overdækning	<u>23.455.061</u>	<u>0</u>	<u>23.455.061</u>	<u>0</u>	<u>23.455.061</u>
	<u>159.852.374</u>	<u>1.187.640.832</u>	<u>1.347.493.206</u>	<u>36.496.937</u>	<u>1.383.990.143</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, 2015 samt 2016, har en oprindelig hovedstol på t.kr. 1.414.400 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 2016 samlet opgjort til t.kr. 23.455 som forventes endeligt afviklet over yderligere 4 år.

Note 15. Sikkerhedsstillelser

Koncern

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2016.

Moderselskab

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2016.

Noter

Note 16. Usikkerheder ved indregning og måling

Koncern

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 datterselskabernes etablering 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 selskaberne i koncernen.

Datterselskaberne har anket afgørelsen til Landsskatteretten i lighed med en lang række andre vandselskaber i branchen. Landsskatteretten 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 skønsmænd. Det forventes at Landsretten behandler skattesagen i slutningen af 2017.

Det er datterselskabernes opfattelse at der ikke påhviler selskaberne yderligere skattemæssige forpligtelser ud over de i årsregnskaberne 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 vurdering, at skattesagen ikke vil have væsentlig betydning for datterselskabernes økonomiske stilling.

Note 17. Eventualforpligtelser samt andre økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser, koncern

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

	31/12 2016	31/12 2015
	t.kr.	t.kr.
Andre økonomiske forpligtelser, koncern		
Huslejeoplyttelse, herunder drift af bygninger, vedrørende uopsigelig kontrakt indtil 31. december 2033 udgør	<u>28.455</u>	<u>64.305</u>
Forpligtelse ifølge diverse serviceaftaler indgået primært med Gentofte Kommune og Gladsaxe Kommune indtil 31. december 2017 udgør	<u>6.149</u>	<u>5.995</u>

Noter

Note 18. 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	Koncern	Moderselskab	Moderselskab
	2016	2015	2016	2015
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Note 19. Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor				
Honorar for lovpligtig revision	244.000	271	0	0
Andre ydelser end lovpligtig revision	<u>399.004</u>	<u>213</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>643.004</u>	<u>484</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Note 20. Reguleringer, pengestrømsopgørelsen		
Afskrivninger	92.937	95.303
Ændring i hensatte forpligtelser	-2.832	-2.810
Finansielle indtægter	-702	-755
Finansielle omkostninger	<u>36.385</u>	<u>29.519</u>
Reguleringer i alt	<u>125.788</u>	<u>121.257</u>

Note 21. Ændring i driftskapital, pengestrømsopgørelsen

Forskydninger i tilgodehavender	3.135	4.144
Forskydninger i varebeholdninger	845	241
Forskydninger i kortfristet gæld	<u>-18.618</u>	<u>41.154</u>
Ændring i driftskapital i alt	<u>-14.638</u>	<u>45.539</u>