

Morsø Vand A/S

Nørregade 3, 7900 Nykøbing Mors

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 31 89 58 71

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 13/4 2018

Hans Ejner Bertelsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Morsø Vand A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 13. april 2018

Direktion

Vivian Søndergaard
konstitueret adm. direktør

Bestyrelse

Hans Ejner Bertelsen
formand

Viggo Vangsgaard
næstformand

Peter Therkildsen

Jesper Kirk *)

Allan Riis Larsen

John Christiansen

Ansgar Riis Nygaard

*) Min anmodning om at få forelagt regnskabsmateriale, som jeg har fundet nødvendig for at kunne tage stilling til årsrapporten, er ikke blevet imødekommet. Det har således ikke været muligt at påse, at bogføring og regnskabsaflæggelse foregår på en efter selskabets forhold tilfredsstillende måde.

Der udarbejdes ikke et tilfredsstillende budget for selskabets drift, med opdeling i resultatopgørelse, balance, likviditet og noter. Det er således ikke muligt efterfølgende at foretage opfølgende kontrol herpå.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Morsø Vand A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Morsø Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 1, hvor ledelsen har beskrevet den usikkerhed, der er forbundet med selskabets verserende skattesag.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

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 besvigel-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ser 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 noteoplysning-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Skive, den 13. april 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Holst

statsautoriseret revisor

mne9397

Selskabsoplysninger

Selskabet

Morsø Vand A/S
Nørregade 3
7900 Nykøbing Mors

CVR-nr.: 31 89 58 71
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Morsø

Bestyrelse

Hans Ejner Bertelsen, formand
Viggo Vangsgaard
Peter Therkildsen
Jesper Kirk
Allan Riis Larsen
John Christiansen
Ansgar Riis Nygaard

Direktion

Vivian Søndergaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Morsø Vands hovedaktivitet består i drift og vedligeholdelse af vandværker og vandforsyning i Nykøbing by og omegn. Selskabet er omfattet af vandforsyningsloven og dermed også af hvile i sig selv princippet. Derudover er virksomheden reguleret under vandsektorloven. Vandselskabet er underlagt fireårige indtægtsrammer, som udstedes af Forsyningssekretariatet, der er en afdeling under Forbruger- og Konkurrencestyrelsen.

Morsø Vand ejer 2 vandværker. Det største Nykøbing Vandværk udvinder 550.000 m³ vand om året, og det mindre Lyngbro Vandværk udvinder årligt ca. 125.000 m³.

Vandspildet i Morsø Vand er i 2017 reduceret til 4,64 %, hvilket er et pænt stykke under landsgennemsnittet, som er 7,6%. Der skal ikke betales statsafgifter for vandspild under 10%. Vandspildet beregnes i procent ud fra forskellen mellem den udpumpede mængde og den solgte mængde.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på DKK 155.911, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 76.995.411.

Resultatet er opnået med en takst på DKK 4,78 pr. m³ i 2017. Alle takster er angivet ekskl. moms og afgifter.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Morsø Vands ledningsnet renoveres fortsat og udbygges i takt med at spildevandsselskabet renoverer sine ledninger i vandforsyningens forsyningsområde.

I Nykøbing by har der bl.a. været ledningsudskiftning på Kærvej, Gasværksvej (1.del), N.A. Christensensvej og Frydsbrøndvej.

I 2017 er der udskiftet ca. 500 vandmålere til fjernaflæsningsmålere i forsyningsområdet. Opgaven med udskiftning af alle selskabets målere har været udført af lokal vvs-installatør og forventes endelig afsluttet i 2018.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det er fortsat målet at levere rent og sundt drikkevand i tilstrækkelige mængder og til lavest mulige priser. Dette sikres ved til stadighed at have fokus på en effektiv drift, forsyningsikkerhed og hygiejnen i det daglige arbejde med drikkevandet. Vandprisen bibeholdes på DKK 4,78 pr. m³ (ekskl. afgifter og moms).

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har ved fastsættelse af den skattemæssige åbningsbalance anvendt værdiansættelsen fra Pris- og Levetidskataloget. SKAT har i 2013 ændret den værdiansættelse væsentlig og dermed grundlaget for beregning af udskudt skat. I januar 2018 har SKAT fået medhold i deres værdiansættelse i Landsskatteretten. Sagen er dog i samarbejde med DANVA anket til Højesteret.

Det anses ikke for sandsynligt, at SKAT får fuld ud medhold i skatteansættelsen.

Ved anvendelse af SKATs indgangsværdier er der ved udgangen af 2017 en udskudt skat på DKK 10,7 mio., som i henhold til vejledning fra Erhvervsstyrelsen er indarbejdet i årsrapporten. Ligeledes er der indarbejdet en tilsvarende opkrævningsret (underdækning) under aktiverne.

Ved anvendelse af selskabets skattemæssige indgangsværdier vil der derimod være et skatteaktiv på ca. DKK 7 mio.

Da selskabet kan indregne enhver skattebetaling i taksterne, er det ledelsens vurdering, at skattesagen ikke vil have væsentlig betydning for selskabets økonomiske stilling. Effekten af SKATs nedsættelse af afskrivningsgrundlaget er således højere tariffer for forbrugerne.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|------|-------------------|------------------|
| Nettoomsætning | 2 | 16.125.105 | 5.351.460 |
| Produktionsomkostninger | | -4.892.238 | -5.182.776 |
| Bruttoresultat | | 11.232.867 | 168.684 |
| Distributionsomkostninger | | -17.150 | -34.023 |
| Administrationsomkostninger | | -606.441 | -634.690 |
| Resultat af ordinær primær drift | | 10.609.276 | -500.029 |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder | 3 | -2.482 | 8.354 |
| Finansielle omkostninger | 4 | -38.034 | -21.429 |
| Resultat før skat | | 10.568.760 | -513.104 |
| Skat af årets resultat | 5 | -10.724.671 | -84.456 |
| Årets resultat | | -155.911 | -597.560 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|-------------------|--|-----------------|-----------------|
| Overført resultat | | -155.911 | -597.560 |
| | | -155.911 | -597.560 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Produktionsanlæg og maskiner | | 86.222.638 | 83.143.293 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 131.318 | 253.181 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 598.729 | 1.007.397 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 86.952.685 | 84.403.871 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 7 | 86.084 | 88.566 |
| Underdækning | 8 | 10.724.671 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 10.810.755 | 88.566 |
| Anlægsaktiver | | 97.763.440 | 84.492.437 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 398.313 | 687.980 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 48.125 | 144.806 |
| Andre tilgodehavender | | 657.928 | 790.301 |
| Tilgodehavender | | 1.104.366 | 1.623.087 |
| Likvide beholdninger | | 389.853 | 886.483 |
| Omsætningsaktiver | | 1.494.219 | 2.509.570 |
| Aktiver | | 99.257.659 | 87.002.007 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 10.000.000 | 10.000.000 |
| Reserve for opskrivninger | | 11.866.177 | 12.226.950 |
| Overført resultat | | 55.129.234 | 54.924.372 |
| Egenkapital | | 76.995.411 | 77.151.322 |
| Hensættelse til udskudt skat | | 10.724.671 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 10.724.671 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 3.417.438 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 3.629.043 | 3.704.017 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 9 | 7.046.481 | 3.704.017 |
| Kreditinstitutter | 9 | 2.489.044 | 3.000.192 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 506.336 | 1.185.737 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 1.284.920 | 1.631.314 |
| Anden gæld | | 78.761 | 198.555 |
| Periodeafgrænsningsposter | 9 | 132.035 | 130.870 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 4.491.096 | 6.146.668 |
| Gældsforpligtelser | | 11.537.577 | 9.850.685 |
| Passiver | | 99.257.659 | 87.002.007 |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 12 | | |
| Nærtstående parter | 13 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 14 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | <u>Selskabskapital</u> | <u>Reserve for</u> | <u>Overført</u> | <u>I alt</u> |
|---------------------------------|------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>DKK</u> | <u>opskrivninger</u> | <u>resultat</u> | <u>DKK</u> |
| Egenkapital 1. januar | 10.000.000 | 12.226.950 | 54.924.372 | 77.151.322 |
| Årets af- og nedskrivning | 0 | -360.773 | 360.773 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -155.911 | -155.911 |
| Egenkapital 31. december | 10.000.000 | 11.866.177 | 55.129.234 | 76.995.411 |

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

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Årets resultat | | -155.911 | -597.560 |
| Reguleringer | 10 | 13.968.548 | 3.331.015 |
| Ændring i driftskapital | 11 | -11.005.146 | 200.184 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 2.807.491 | 2.933.639 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -38.035 | -21.427 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 2.769.456 | 2.912.212 |
| Betalt selskabsskat | | 0 | -84.456 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 2.769.456 | 2.827.756 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -5.884.208 | -5.877.817 |
| Andre reguleringer | | 58.226 | 186.163 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -5.825.982 | -5.691.654 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | -3.193.710 | 0 |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder | | -346.394 | 0 |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter | | 6.100.000 | 3.000.192 |
| Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 1.155.034 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | 2.559.896 | 4.155.226 |
| Ændring i likvider | | -496.630 | 1.291.328 |
| Likvider 1. januar | | 886.483 | -404.845 |
| Likvider 31. december | | 389.853 | 886.483 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 389.853 | 886.483 |
| Likvider 31. december | | 389.853 | 886.483 |

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har ved fastsættelse af den skattemæssige åbningsbalance anvendt værdiansættelsen fra Pris- og Levetidskataloget. SKAT har i 2013 ændret den værdiansættelse væsentlig og dermed grundlaget for beregning af udskudt skat. I januar 2018 har SKAT fået medhold i Landsretten. Sagen er dog i samarbejde med DANVA anket til Højesteret.

Det anses ikke for sandsynligt, at SKAT får fuld ud medhold i skatteansættelsen.

Ved anvendelse af SKATs indgangsværdier er der ved udgangen af 2017 en udskudt skat på DKK 10,7 mio., som er indarbejdet i årsrapporten. Ligeledes er der indarbejdet en tilsvarende opkrævningsret (underdækning) under aktiverne. Ved anvendelse af selskabets skattemæssige indgangsværdier vil der derimod være et skatteaktiv på ca. DKK 7 mio.

Indtil den endelige afgørelse på skattesagen er der usikkerhed knyttet til den indregnede selskabsskat. Da selskabet kan indregne enhver skattebetaling i taksterne, er det ledelsens vurdering, at skattesagen ikke vil have væsentlig betydning for selskabets økonomiske stilling, men hvis den tabes, vil den over tid påvirke takstopkrævninger og skattebetalinger.

2 Nettoomsætning

| | <u>2017</u> DKK | <u>2016</u> DKK |
|--------------------|--------------------------|-------------------------|
| Aktiviteter | | |
| Salg af vand | 2.652.474 | 2.660.435 |
| Målerbidrag | 2.277.734 | 2.259.559 |
| Investeringsbidrag | 132.035 | 130.870 |
| Øvrige indtægter | 338.191 | 475.074 |
| Årets underdækning | 10.724.671 | -174.478 |
| | <u>16.125.105</u> | <u>5.351.460</u> |

3 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

| | | |
|--|----------------------|---------------------|
| Andel af resultat i associerede virksomheder | <u>-2.482</u> | <u>8.354</u> |
| | <u>-2.482</u> | <u>8.354</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2017 DKK | 2016 DKK |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| 4 Finansielle omkostninger | | |
| Andre finansielle omkostninger | 38.034 | 21.429 |
| | 38.034 | 21.429 |

5 Skat af årets resultat

| | | |
|---|-------------------|---------------|
| Årets aktuelle skat | 0 | 84.456 |
| Årets udskudte skat | -33.754 | 0 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | 10.758.425 | 0 |
| | 10.724.671 | 84.456 |

6 Materielle anlægsaktiver

| | Produktions- anlæg og maskiner DKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK | Materielle anlægsaktiver under udførelse DKK |
|---|---|--|---|
| Kostpris 1. januar | 89.818.259 | 460.709 | 1.007.397 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 16.016 | 5.868.192 |
| Overførsler i årets løb | 6.276.862 | 0 | -6.276.860 |
| Kostpris 31. december | 96.095.121 | 476.725 | 598.729 |
| Opskrivninger 1. januar | 12.627.043 | 0 | 0 |
| Opskrivninger 31. december | 12.627.043 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar | 19.302.009 | 207.528 | 0 |
| Årets afskrivninger | 3.197.517 | 137.879 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31. december | 22.499.526 | 345.407 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 86.222.638 | 131.318 | 598.729 |
| Afskrives over | 2-75 år | 3 år | |

Noter til årsregnskabet

| | 2017 DKK | 2016 DKK |
|---|---------------|---------------|
| 7 Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 132.811 | 132.811 |
| Kostpris 31. december | 132.811 | 132.811 |
| Værdireguleringer 1. januar | -44.245 | -52.599 |
| Årets resultat | -2.482 | 8.354 |
| Værdireguleringer 31. december | -46.727 | -44.245 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 86.084 | 88.566 |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|-------------------------------|---------------------------|-----------------|-------------------------|
| Ejendomsselskabet af 2011 A/S | Nykøbing Mors, Danmark | TDKK 500 | 25% |

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Underdækning DKK |
|---|---------------------|
| Kostpris 1. januar | 0 |
| Tilgang i årets løb | 10.724.671 |
| Kostpris 31. december | 10.724.671 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 10.724.671 |

Underdækningen svarer til den afsatte udskudte skat, som ved realisering til betalbar skat, vil kunne opkræves 1:1 ved forbrugerne over taksterne.

Noter til årsregnskabet

9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | <u>2017</u> DKK | <u>2016</u> DKK |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Kreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 1.834.162 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 1.583.276 | 0 |
| Langfristet del | <u>3.417.438</u> | <u>0</u> |
| Inden for 1 år | 389.044 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 2.100.000 | 3.000.192 |
| Kortfristet del | <u>2.489.044</u> | <u>3.000.192</u> |
| | <u>5.906.482</u> | <u>3.000.192</u> |
| Periodeafgrænsningsposter | | |
| Efter 5 år | 3.100.903 | 3.180.537 |
| Mellem 1 og 5 år | 528.140 | 523.480 |
| Langfristet del | <u>3.629.043</u> | <u>3.704.017</u> |
| Kortfristet del | <u>132.035</u> | <u>130.870</u> |
| | <u>3.761.078</u> | <u>3.834.887</u> |

10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

| | | |
|---|--------------------------|-------------------------|
| Finansielle omkostninger | 38.034 | 21.429 |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 3.335.396 | 3.364.354 |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder | 2.482 | -8.354 |
| Skat af årets resultat | 10.724.671 | 84.456 |
| Andre reguleringer | <u>-132.035</u> | <u>-130.870</u> |
| | <u>13.968.548</u> | <u>3.331.015</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|----------------|
| | DKK | DKK |
| 11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i tilgodehavender | -10.205.950 | -347.865 |
| Ændring i leverandører m.v. | -799.196 | 548.049 |
| | -11.005.146 | 200.184 |

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser i forbindelse med indgåede entrepriseaftaler.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

13 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Morsø Forsyning A/S

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Morsø Kommune

Ultimativ ejer

Morsø Spildevand A/S

Tilknyttet virksomhed

Morsø Varme A/S

Tilknyttet virksomhed

Ejendomsselskabet af 2011 A/S

Tilknyttet virksomhed

Transaktioner

Stort set alle selskabets drifts- og anlægsopgaver udføres af moderselskabet Morsø Forsyning A/S. De økonomiske transaktioner som følge heraf sker til medgåede omkostninger samt betaling af medgået timeforbrug til kostpris.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Morsø Vand A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af vand indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger. Desuden indregnes tab på debitorer.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte anlæg omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån indregnes ikke i kostprisen i opførelses- og ombygningsperioder.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|---|---------|
| Produktionsanlæg og maskiner | 2-75 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.