

Morsø Vand A/S

Nørregade 3, 7900 Nykøbing Mors

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 31 89 58 71

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/5 2017

Uffe Korsgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

Noter, regnskabspraksis 21

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 7. april 2017

Direktion

Gitte Guldborg
direktør

Bestyrelse

Uffe Korsgaard
formand

Peter Therkildsen
næstformand

Niels Kristian Østergaard

Jesper Kirk *)

Vagn Kidmose

Poul Kristensen

Allan Riis Larsen

*) 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.

Årsrapporten har jeg først modtaget til gennemsyn torsdag den 6. april 2017, hvor generalforsamling afholdes den 7. april 2017.

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

Vi har revideret årsregnskabet for Morsø Vand A/S 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 det påvirker vores konklusion henviser vi til note 1, hvor selskabet har redegjort for usikkerheden omkring størrelsen af udskudt skat/skatteaktiv i forbindelse med 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 7. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Holst

statsautoriseret revisor

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

Uffe Korsgaard, formand
Peter Therkildsen
Niels Kristian Østergaard
Jesper Kirk
Vagn Kidmose
Poul Kristensen
Allan Riis Larsen

Direktion

Gitte Guldborg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Morsø Vand A/S' 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. I 2016 kom den nye vandsektorlov, som adskiller vandselskaber med en solgt mængde over/under 800.000 m³. For Morsø Vand A/S betyder det, at de ikke længere vil modtage et individuelt effektiviseringskrav, men derimod er underlagt et fast krav årligt.

Morsø Vand A/S 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 A/S er i 2016 reduceret til 5,1%, hvilket er et pænt stykke under landsgennemsnittet, som er 7,8%. 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 2016 udviser et underskud på DKK 597.560, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 77.151.322.

Resultatet er opnået med en nedsat takst fra DKK 5,50 pr. m³ i 2015 til DKK 4,78 pr. m³ i 2016. Alle takster er angivet ekskl. moms og afgifter.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Morsø Vand A/S' ledningsnet renoveres fortsat og udbygges i takt med, at spildevandsselskabet renoverer sine ledninger i vandforsyningens forsyningsområde.

I Nykøbing by har det bl.a. været ledningsudskiftning i Toftegade og Fruevænget. Selskabet har også arbejdet med renovering af stikledninger og etablering af nye forsyningssteder i Nykøbing by og omegn. Bl.a. en ny forsyning til Østre Strand Renseanlæg og færdiggørelse af nyt ledningsnet i Strandparken i forbindelse med renovering af kloakledninger.

Udskiftningen af råvandsledningen fra boringerne i Nykøbing Enge til vandværket er påbegyndt og fortsætter den første del af 2017. I 2016 er der udskiftet mere end 1.500 vandmålere til fjernaflæsningsmålere i forsyningsområdet.

Der blev i 2016 arbejdet videre med implementering af Aquis; en ledningsnettsmodel, der skal styrke arbejdet med dokumenteret drikkevandssikkerhed og give overblik over stophaner og vandets bevægelse i ledningsnettet. Der er i den forbindelse blevet GPS-opmålt stophaner, og selskabet har vurderet strategisk placering af distriktsmålerbrønde. Implementeringen af ledningsnettsmodellen har afventet Morsø Kommunes Beredskabs beslutning om nedlæggelse af nogle af byens mere end 150 brandhaner. Antal og placering af brandhaner har stor betydning for modellen og behov for forsyningskapacitet. Det kræver en stor forsyningsledning, ellers kan den ikke forsyne nok ved brand. Det er dyrt at bibeholde en sådan

Ledelsesberetning

kapacitet. Endvidere er der risiko for, at vandet står unødigt længe i ledningsnettet og bliver gammelt, hvis det er et sted, hvor der ikke er et stort normalforbrug. Kommunens Beredskab har reduceret væsentligt i antallet af brandhaner. Morsø Vand A/S har trykprøvet brandhanerne, så det sikres, at de kan yde tilstrækkeligt i en beredskabssituation. I mellemtiden er beredskabsopgaven overgået til Nordjyllands Beredskab, hvilket betyder, at antal brandhaner og placering skal aftales med dette beredskab. Morsø Kommune har stadig ansvaret for drift og vedligeholdelse af brandhanerne.

Arbejdet med ændring af trykforøgeren ved Hjortvej er afsluttet. Det betyder, at vandstrømmen kan vendes, således at der kan forsynes fra Nykøbing Vandværk til Lyngbro Vandværk og omvendt. Trykforøgeren er reduceret i kapacitet, da Food Parken, som forsynes fra Hjortvej, ikke har behov for så meget vand, som det var forventet i sin tid ved etablering af trykforøgeren.

Nykøbing Fjernvarme har etableret solvarme på en matrikel ved Limfjordsvej, hvilket betød, at det var nødvendigt at omlægge Morsø Vand A/S' forsyningsledninger som krydsede matriklen. I den forbindelse blev der valgt en mindre dimension på de nye forsyningsledninger, idet disse forsyner til Hjortvej som, jf. ovenstående, nu er reduceret i kapacitet.

Under Kulturmødet på Mors opstillede Morsø Vand A/S en vandpost med gratis drikkedunke med budskabet ”drik vand fra hanen”. Det var nogle fantastiske solrige dage, hvor mange havde brug for at slukke tørsten i dejligt koldt drikkevand. Morsø Vand A/S deltager igen i Kulturmødet i 2017.

I 2014 blev der etableret en varmepumpe i vandtårnet på H. C. Ørstedesvej med henblik på at nedbringe vandtemperaturen i tårnet og herved sikre kølig vand i især sommerperioden, hvor solen varmer tårnet op. Varmepumpen trækker som et omvendt køleskab varmeenergi ud af vandet og omdanner det til energi, som sælges til Morsø Varme A/S, der er nabo til vandtårnet. Indtægterne på salget til Morsø Varme A/S var i 2016 DKK 243.250. Beløbet kan dog ikke dække omkostningerne ved varmepumpen. Varmepumpen blev repareret i 2016, og primo 2017 står den igen over for endnu en reparation. Som sagen er lige nu, giver det ikke økonomisk mening, at Morsø Vand A/S fortsat drifter varmepumpen.

Ledelsesberetning

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, forsyningssikkerhed og hygiejnen i det daglige arbejde med drikkevandet. Vandprisen bibeholdes i 2017 på DKK 4,78 pr. m³ (ekskl. afgifter og moms). Der er beregnet på en langsigtet investeringsplan. Det forventes, at taksten vil være stabil, selvom investeringerne vil variere årene imellem. Det betyder, at der for år med høje investeringer optages lån, som efterfølgende hurtigt betales tilbage i årene med mindre investeringsbehov.

Der arbejdes i 2017 fortsat med implementering af Aquis modellen, hvilket betyder, at GPS-opmålingen af stophaner skal fortsætte, ligesom der arbejdes med at vurdere behovet og etablering af distriktsmålerbrønde.

Der forventes nyttilslutninger på ledningsnettet. Den nye råvandsledning fra boringerne i Nykøbing Enge til vandværket i Nykøbing færdiggøres i 2017, og ventilbrønde etableres på ledningen. På Lyngbro Vandværk etableres der i 2017 en ny hydrofortank og pumper.

Der vil i 2017 ske udskiftning til fjernaflæsningsmålere i den sidste del af forsyningsområdet. Det drejer sig om ca. 1.100 stk. Opgaven varetages fortsat af lokalt vvs firma. Herefter varetager Morsø Vand A/S vedligeholdelse af målerne fremadrettet.

I 2017 renoveres ledningsnettet i takt med, at der separatkloakeres. Det drejer sig i 2017 om Kærvej, hvor der skal etableres ny forsyningsledning til forbrugerne og ny hovedledning, der forbinder mellem vandværket og vandtårnet på H. C. Ørstedesvej. Der vil endvidere være renoveringsarbejder på Kjærgårdsvej, Bangsgade og N. A. Christensensvej samt forberedelse til nyt ledningsnet i fuglekvarteret, som planlægges udført i 2018.

Morsø Forsyning A/S forventer at afholde hygiejnekurser i efteråret 2017 for entreprenører, vvs-mestre og medarbejdere i forsyningen, som arbejder i marken eller har tilsyn. Eksterne entreprenører og vvs firmaer kan ikke varetage opgaver for Morsø Vand A/S, Morsø Spildevand A/S eller Morsø Varme A/S, uden at den pågældende medarbejder, der udfører arbejdet, har hygiejnebevis. Hygiejnebeviset skal generhverves hvert 2. år. Medarbejdere i Morsø Vand A/S, der arbejder specifikt med vandforsyningen, har gennemgået mere dybdegående hygiejnekurser.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med vedtagelsen af vandsektorloven blev der indført skattepligt for de vandselskaber, der er omfattet af loven. Dette indebærer, at vandselskaberne blev omfattet af de almindelige regler for beskatning af selskaber. I denne forbindelse har Morsø Vand A/S modtaget en ændring af skatteansættelse, da SKAT vurderer, at beregningsgrundlaget ikke er korrekt. Denne ændring af skatteansættelsen vil betyde en nedjustering på ca. 75 procent af den oprindelige skattemæssige værdi. Vandsektorens brancheforening DANVA har flere gange forsøgt at rette henvendelse til de offentlige instanser for at gøre opmærksom på, hvilke konsekvenser, betydningen af skatteansættelserne har for vandsektoren. Der kører skatteretssager støttet af DANVA, som mange vandselskaber afventer resultatet af. Det er forventet, at de kommende års regulering af indtægtsrammer og effektiviseringskrav som følge af benchmarking mv. vil reducere de skattemæssige overskud. Dette kræver dog, at større nye investeringer som hovedregel skal finansieres gennem låneoptag i stedet for opsparinger eller henlæggelser. Endelig er Morsø Vand A/S fortsat underlagt "hvile i sig selv princippet", og det indebærer i praksis, at eventuelle overskud, der ikke anvendes til investeringer, miljøforbedringer eller teknologiudvikling, skal tilbagebetales til forbrugerne gennem takstnedsættelser. Det er dog vigtigt at gøre opmærksom på, at et eventuelt skattemæssigt overskud vil komme forud en sådan tilbagebetaling, og at de i sådanne tilfælde vil skulle indregnes i kommende indtægtsrammer. Der henvises i øvrigt til note 1.

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 prisfremskrives 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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Nettoomsætning	2	5.351.460	6.823.685
Produktionsomkostninger		<u>-5.182.776</u>	<u>-5.298.668</u>
Bruttoresultat		168.684	1.525.017
Distributionsomkostninger		-34.023	21.914
Administrationsomkostninger		<u>-634.690</u>	<u>-833.671</u>
Resultat af ordinær primær drift		-500.029	713.260
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3	8.354	1.246
Finansielle omkostninger	4	<u>-21.429</u>	<u>-16.721</u>
Resultat før skat		-513.104	697.785
Skat af årets resultat	5	<u>-84.456</u>	<u>20.949</u>
Årets resultat		<u>-597.560</u>	<u>718.734</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>-597.560</u>	<u>718.734</u>
		<u>-597.560</u>	<u>718.734</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		83.143.293	81.294.946
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		253.181	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.007.397	595.465
Materielle anlægsaktiver	6	84.403.871	81.890.411
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	88.566	80.212
Finansielle anlægsaktiver		88.566	80.212
Anlægsaktiver		84.492.437	81.970.623
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		687.980	825.106
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		144.806	105.602
Underdækning		0	174.478
Andre tilgodehavender		790.301	101.942
Periodeafgrænsningsposter		0	28.889
Tilgodehavender		1.623.087	1.236.017
Likvide beholdninger		886.483	0
Omsætningsaktiver		2.509.570	1.236.017
Aktiver		87.002.007	83.206.640

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		10.000.000	10.000.000
Reserve for opskrivninger		12.226.950	12.627.043
Overført resultat		54.924.372	55.121.839
Egenkapital		77.151.322	77.748.882
Periodeafgrænsningsposter		3.704.017	3.652.447
Langfristede gældsforpligtelser	8	3.704.017	3.652.447
Kreditinstitutter		3.000.192	404.845
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.185.737	555.940
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.631.314	437.076
Anden gæld		198.555	280.303
Periodeafgrænsningsposter	8	130.870	127.147
Kortfristede gældsforpligtelser		6.146.668	1.805.311
Gældsforpligtelser		9.850.685	5.457.758
Passiver		87.002.007	83.206.640
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Reserve for</u> <u>opskrivninger</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	10.000.000	12.627.043	55.121.839	77.748.882
Årets af- og nedskrivning	0	-400.093	400.093	0
Årets resultat	0	0	-597.560	-597.560
Egenkapital 31. december	<u>10.000.000</u>	<u>12.226.950</u>	<u>54.924.372</u>	<u>77.151.322</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		-597.560	718.734
Reguleringer	9	3.331.015	2.874.203
Ændring i driftskapital	10	200.184	-904.548
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.933.639	2.688.389
Renteudbetalinger og lignende		-21.427	-16.720
Pengestrømme fra ordinær drift		2.912.212	2.671.669
Betalt selskabsskat		-84.456	20.949
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.827.756	2.692.618
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.877.817	-1.999.320
Andre reguleringer		186.163	105.694
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-5.691.654	-1.893.626
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-649.682
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		3.000.192	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		1.155.034	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		4.155.226	-649.682
Ændring i likvider		1.291.328	149.310
Likvider 1. januar		-404.845	-554.155
Likvider 31. december		886.483	-404.845
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		886.483	0
Kassekredit		0	-404.845
Likvider 31. december		886.483	-404.845

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 denne værdiansættelse væsentligt og dermed grundlaget for beregning af udskudt skat. I den forbindelse har selskabet indbragt SKAT's afgørelse for Landsskatteretten i lighed med størsteparten af andre vand- og spildevandsselskaber. SKAT fik desværre medhold i Landsretten, men to prøvesager er anket til højere instans.

Ved anvendelse af SKAT's indgangsværdier vil der ved udgangen af 2016 være en udskudt skat på DKK 10,8 mio. Ved anvendelse af selskabets skattemæssige indgangsværdier vil der derimod være et skatteaktiv på ca. DKK 6,6 mio.

Som følge af den væsentlige usikkerhed, der er om sagens videre udfald, har selskabet valgt ikke at indregne hverken udskudt skat eller et skatteaktiv i balancen. Såfremt SKAT får ret i deres påstand, vil der skulle hensættes DKK 10,8 mio. i udskudt skat, og egenkapitalen vil være tilsvarende mindre. Skat er dog indregningsberettiget over for forbrugerne, hvorefter selskabet vil være upåvirket.

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
2 Nettoomsætning		
Aktiviteter		
Salg af vand	2.660.435	3.051.308
Målerbidrag	2.259.559	2.260.541
Investeringsbidrag	130.870	127.147
Øvrige indtægter	475.074	340.299
Årets underdækning	-174.478	1.044.390
	<u>5.351.460</u>	<u>6.823.685</u>
3 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af resultat i associerede virksomheder	<u>8.354</u>	<u>1.246</u>
	<u>8.354</u>	<u>1.246</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	11.875
Andre finansielle omkostninger	<u>21.429</u>	<u>4.846</u>
	<u>21.429</u>	<u>16.721</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	84.456	-20.949
	84.456	-20.949

6 Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle anlægsaktiver under udførelse DKK
Kostpris 1. januar	84.748.661	64.425	595.465
Tilgang i årets løb	0	396.284	5.481.530
Overførsler i årets løb	5.069.598	0	-5.069.598
Kostpris 31. december	<u>89.818.259</u>	<u>460.709</u>	<u>1.007.397</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>12.627.043</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>12.627.043</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	16.080.758	64.425	0
Årets afskrivninger	<u>3.221.251</u>	<u>143.103</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>19.302.009</u>	<u>207.528</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>83.143.293</u>	<u>253.181</u>	<u>1.007.397</u>
Afskrives over	<u>2-75 år</u>	<u>3 år</u>	

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	132.811	132.811
Kostpris 31. december	132.811	132.811
Værdireguleringer 1. januar	-52.599	-53.845
Årets resultat	8.354	1.246
Værdireguleringer 31. december	-44.245	-52.599
Regnskabsmæssig værdi 31. december	88.566	80.212

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

8 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:

	2016 DKK	2015 DKK
Periodeafgrænsningsposter		
Efter 5 år	3.180.537	3.143.859
Mellem 1 og 5 år	523.480	508.588
Langfristet del	3.704.017	3.652.447
Inden for 1 år	130.870	127.147
	3.834.887	3.779.594

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle omkostninger	21.429	16.721
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.364.354	3.006.824
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-8.354	-1.246
Skat af årets resultat	84.456	-20.949
Andre reguleringer	-130.870	-127.147
	<u>3.331.015</u>	<u>2.874.203</u>
10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-347.865	-90.599
Ændring i leverandører m.v.	548.049	-813.949
	<u>200.184</u>	<u>-904.548</u>

Noter til årsregnskabet

11 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.

12 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Morsø Forsyning A/S

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Morsø Kommune

Ultimativ ejer

Ejendomsselskabet af 2011 A/S

Tilknyttet virksomhed

Morsø Spildevand A/S

Tilknyttet virksomhed

Morsø Varme 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, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Morsø Vand A/S for 2016 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 2016 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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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

Noter, regnskabspraksis

- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive 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, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

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

Noter, regnskabspraksis

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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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 dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Noter, regnskabspraksis

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

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 acontoskatte. 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 på optagelsestidspunktet.

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

Noter, regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af investeringsbidrag modtaget ved tilslutning af nye forbrugere siden 1. januar 1978 er opført som periodeafgrænsningspost under passiver, fratrukket årlig indtægtsførelse heraf. De årlige investeringsbidrag indtægtsføres over et åremål svarende til den gennemsnitlige levetid for de ledningsnet, forbrugerne tilsluttes.

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.