



NK FORSYNING

NK-Spildevand A/S

Ved Fjorden 18, 4700 Næstved

CVR-nr. 32 10 26 11

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. april 2019

Dirigent:

.....

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for NK-Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

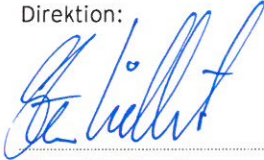
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 21. marts 2019

Direktion:



Steen Lindhardt
adm. direktør



Peter Hougaard
direktør

Bestyrelse:



Niels True
formand



Tina Højlund Pedersen
næstformand



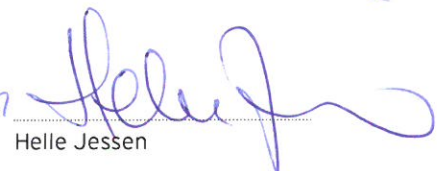
Per Sørensen



Bo Erik Woetmann Hansen



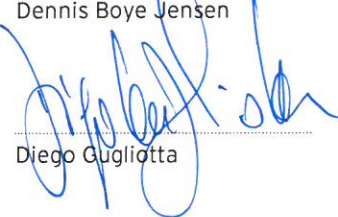
Dennis Boye Jensen



Helle Jessen



Jane Nielsen



Diego Gugliotta

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i NK-Spildevand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NK-Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 om særlige poster. Noten beskriver de ændringer, der i 2018 er sket til regnskabsmæssige skøn for opgørelse af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver og den deraf afledte opkrævningsret, som følge af dommen i Højesteret af 8. november 2018 vedrørende vandselskabers skattemæssige forhold.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

København, den 21. marts 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor
mne26738



Finn Thomassen
statsaut. revisor
mne33691

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	NK-Spildevand A/S
Adresse, postnr., by	Ved Fjorden 18, 4700 Næstved
CVR-nr.	32 10 26 11
Stiftet	20. april 2009
Hjemstedskommune	Næstved
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.nk-forsyning.dk
E-mail	nkf@nk-forsyning.dk
Telefon	55 78 51 50
Bestyrelse	Niels True, formand Tina Højlund Pedersen, næstformand Per Sørensen Bo Erik Woetmann Hansen Dennis Boye Jensen Helle Jessen Jane Nielsen Diego Gugliotta
Direktion	Steen Lindhardt, adm. direktør Peter Hougaard, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Nettoomsætning	65.540	233.286	137.068	135.982	138.344
Heraf over-/underdækning	0	0	0	0	0
Bruttoresultat	17.794	182.557	86.104	82.222	90.218
Resultat af ordinær primær drift	-37.925	130.118	35.388	22.725	51.256
Resultat af finansielle poster	-2.876	-3.598	-3.985	-3.808	-4.091
Årets resultat	46.820	40.408	31.933	18.917	47.968
Anlægsaktiver	1.612.069	1.658.060	1.500.966	1.421.366	1.323.422
Aktiver i alt (balancesum)	1.690.755	1.716.568	1.558.020	1.479.866	1.384.744
Egenkapital	1.384.837	1.338.017	1.297.609	1.265.677	1.246.760
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	61.933	73.215	78.524	103.101	93.090
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-85.320	-118.541	-123.874	-122.905	-90.158
Investering i materielle anlægsaktiver	-95.844	-123.446	0	0	-90.180
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	30.794	67.392	17.233	28.007	-2.932
Pengestrøm i alt	7.407	22.066	-28.117	8.203	0
Nøgletal					
Overskudsgrad	-57,9 %	55,8 %	25,8 %	16,7 %	37,0 %
Afkast af den investerede kapital	3,5 %	3,3 %	2,7 %	1,8 %	4,2 %
Bruttomargin	27,1 %	78,3 %	62,8 %	60,5 %	65,2 %
Soliditetsgrad	81,9 %	77,9 %	83,3 %	85,5 %	90,0 %

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Indtjening før renter, skat og amortiseringer (EBITA)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejds kapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består af transport af spildevand fra alle offentlige spildevandsanlæg i Næstved Kommune samt drift og opførelse af nye spildevandsanlæg.

Selskabets virksomhed er reguleret efter lov om betalingsregler for spildevand ud fra et hvile-i-sig selv-princip samt reguleret efter økonomisk indtægtsrammer med udgangspunkt i selskabets historiske priser, omkostningsudvikling og effektiviseringskrav som beskrevet i vandsektorloven.

Selskabets indtægter er baseret på kundeafgifter i form af tilslutningsbidrag, stikafgifter og afledningsbidrag i henhold til betalingsvedtægt. Bestyrelsen fastsætter årligt takster i henhold til de økonomiske rammer fastsat af Forsyningstilsynet og godkendt af Næstved Kommune.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Højesteret har i domme af den 8. november 2018 i to pilotsager afgjort, at de myndighedsfastsatte standardpriser kan anvendes som de skattemæssige indgangsværdier på vandselskabers anlægsaktiver. Hermed blev Skattestyrelsens (tidligere SKAT) hidtidige praksis, hvor Skattestyrelsen har fastsat vandselskabers skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiver ud fra en tillempet DCF-model, underkendt.

Afgørelserne i Højesteret er det endelige punktum i et langstrakt forløb, hvor NK-Spildevand A/S og branchen har ført sager mod Skattestyrelsen i Landsskatteretten, Landsretten og Højesteret.

På baggrund af de klare og entydige domme i Højesteret mangler nu alene realitetsbehandling af selskabets skattemæssige indgangsværdier og historiske selvangivelser. NK-Spildevand A/S har kunnet opgøre selskabets skattemæssige konsekvenser efter afgørelserne i Højesteret uden betydelig usikkerhed, selvom selskabets historiske selvangivelser endnu ikke er realitetsbehandlet af Skattestyrelsen.

I årsregnskabet for 2018 er skatten således opgjort med udgangspunkt i de myndighedsfastsatte standardpriser som skattemæssige indgangsværdier på selskabets anlægsaktiver.

Da der er stor forskel på de myndighedsfastsatte standardpriser og værdierne iht. Skattestyrelsens tillempede DCF-model, er de skattemæssige indgangsværdier øget betydeligt. Det har medført, at udskudt skat er reduceret, og at en eventuel tidligere betalt selskabsskat vil blive tilbagebetalt.

På baggrund heraf er den udskudte skat og den tilsvarende opkrævningsret, der blev indregnet i årsregnskabet for 2017, tilbageført. Posterne blev indregnet i årsregnskabet for 2017 på baggrund af bedste viden på dette tidspunkt, baseret på at Skattestyrelsen havde fået medhold i både Landsskatteretten og Landsretten.

Tilbageførsel af udskudt skat og den tilsvarende opkrævningsret er ændrede regnskabsmæssige skøn, hvorfor tilbageførslerne er sket ved indregning i resultatopgørelsen. Som følge heraf er opkrævningsretten på 86.112 t.kr. tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 86.112 t.kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

NK-Spildevand A/S er med afgørelserne i Højesteret fortsat skattepligtige, men har en betydeligt forbedret skattebase baseret på de historiske anlægsaktiver. Sandsynligheden for, at NK-Spildevand A/S i fremtiden vil realisere et skattemæssigt overskud og dermed en skattebetaling, er reduceret betydeligt, dog under forudsætning af at NK-Spildevand A/S fortsat er underlagt hvile-i-sig-selv-princippet, hvor indtægter og udgifter skal balancere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2018 udgør 151.652 t.kr. ekskl. indregnet opkrævningsret mod 147.174 t.kr. i 2017. Resultatopgørelsen for 2018 udviser et overskud på 46.820 t.kr. mod et overskud på 40.408 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 1.384.837 t.kr. Udviklingen skal sammenholdes til et forventet positivt resultat i regnskabsåret 2018 som beskrevet i årsrapporten for 2017.

Selskabets resultat anses for værende tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

I årets løb har selskabet færdiggjort arbejdet med en meget stor udskiftning af SRO-systemet på pumpestationer. Det betyder blandt andet, at alarmhåndteringen er blevet mere stringent, og at der fremadrettet er mulighed for at lægge betingelser ind i alarmhåndteringen, som reducerer antallet af vagtudkald. På renseanlægssiden er udskiftning af SRO-systemet så langt fremme, at der er idriftsat et avanceret styringssystem på Fuglebjerg Renseanlæg, og det forventes, at styringssystemet ligeledes er i drift på NCR inden udgangen af 2019.

Færdiggørelse af den igangværende saneringsplan fortsætter i 2019, da arbejdet ikke blev tilendebragt i 2018. 2018 har været et år med mange byggemodninger både til boliger og erhverv. I visse separatkloakerede områder har det været nødvendigt med større opgraderinger af ledninger og bassiner til håndtering af regnvandet.

Aktivitetsniveauet i 2018 har været normalt.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter ledelsens vurdering ikke efter balancedagen indtruffet væsentlige begivenheder, som påvirker bedømmelsen af årsrapporten.

Forventet udvikling

Der vil i 2019 være et lavere investeringsniveau for kloakering, da den endelige plan for fremtidens kloaknet er i proces og ikke endelig klar, og der kun er mindre opgaver tilbage med kloakeringen af det åbne land.

På renseanlægssiden forventes opstart af egenproduktion af el via en gasmotor, som er nyt område for selskabet.

Der forventes et resultat i 2019 på samme niveau som i 2018.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
	Bruttoomsætning	151.652	147.174
	Skattesagen	-86.112	86.112
3	Nettoomsætning	65.540	233.286
	Eksterne omkostninger	-47.746	-50.729
	Bruttoresultat	17.794	182.557
4	Personaleomkostninger	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-52.521	-51.262
5	Andre driftsomkostninger	-3.198	-1.177
	Resultat før finansielle poster	-37.925	130.118
6	Finansielle indtægter	1.203	755
7	Finansielle omkostninger	-4.079	-4.353
	Resultat før skat	-40.801	126.520
8	Skat af årets resultat	1.509	0
8	Skattesagen	86.112	-86.112
	Årets resultat	46.820	40.408

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
9	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	42.349	43.434
	Produktions-anlæg og maskiner	1.513.511	1.506.149
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.439	10.669
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	45.770	11.696
		<u>1.612.069</u>	<u>1.571.948</u>
10	Finansielle anlægsaktiver		
	Lovbestemt opkrævningsret	0	86.112
		<u>0</u>	<u>86.112</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.612.069</u>	<u>1.658.060</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	57.749	46.627
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	609	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	1.509	0
	Andre tilgodehavender	5.849	6.027
11	Periodeafgrænsningsposter	2.717	2.624
12	Underdækning	694	1.078
		<u>69.127</u>	<u>56.356</u>
	Likvide beholdninger	<u>9.559</u>	<u>2.152</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>78.686</u>	<u>58.508</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>1.690.755</u></u>	<u><u>1.716.568</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	PASSIVER		
	Egenkapital		
13	Selskabskapital	10.000	10.000
	Overført resultat	1.374.837	1.328.017
	Egenkapital i alt	1.384.837	1.338.017
	Hensatte forpligtelser		
14	Udskudt skat	0	86.112
	Hensatte forpligtelser i alt	0	86.112
	Gældsforpligtelser		
15	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til kreditinstitutter	226.757	199.680
	Tilslutningsbidrag	30.690	24.142
		257.447	223.822
	Kortfristede gældsforpligtelser		
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11.248	7.368
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.488	52.418
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.653	4.246
	Anden gæld	6.082	4.554
	Periodeafgrænsningsposter	0	31
		48.471	68.617
	Gældsforpligtelser i alt	305.918	292.439
	PASSIVER I ALT	1.690.755	1.716.568

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 17 Eventualaktiver
- 18 Sikkerhedsstillelser
- 19 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december**Egenkapitalopgørelse**

Note	t.kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2018	10.000	1.328.017	1.338.017
20	Overført via resultatdisponering	0	46.820	46.820
	Egenkapital 31. december 2018	10.000	1.374.837	1.384.837

Da NK-Spildevand A/S er underlagt hvile-i-sig-selv-bestemmelserne i vandsektorloven, kan overført overskud ikke udloddes til aktionærerne.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
	Årets resultat	46.820	40.408
21	Reguleringer	53.888	54.860
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	100.708	95.268
22	Ændring i driftskapital	-35.899	-18.985
	Pengestrømme fra primær drift	64.809	76.283
	Renteindtægter	1.203	755
	Renteomkostninger	-4.079	-4.353
	Modtaget sambeskatningsbidrag	0	530
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	61.933	73.215
	Køb af materielle anlægsaktiver	-95.844	-123.446
	Salg af materielle anlægsaktiver	3.202	1.202
	Modtaget tilslutningsbidrag	7.322	3.703
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-85.320	-118.541
	Provenue ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	40.082	73.300
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-9.288	-5.908
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	30.794	67.392
	Årets pengestrøm	7.407	22.066
	Likvider 1. januar	2.152	-19.914
	Likvider 31. december	9.559	2.152

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NK-Spildevand A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Som følge af de begivenheder, som er beskrevet i note 2 om særlige poster, er der sket ændringer til regnskabsmæssige skøn for opgørelse af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver samt den deraf afledte opkrævningsret.

Opkrævningsretten på 86.112 t.kr. er tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 86.112 t.kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter afledningsafgifter, fast afgift, vejafvandingsbidrag, tilslutningsbidrag, tømningsordning m.v., og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering/modtagelse. Indtægter fra årets leverancer opgøres på grundlag af kundernes måler aflæsning m.v., hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Tilslutningsbidrag periodiseres og indregnes i nettoomsætningen over en periode på 45 år.

Over-/underdækning

Overstiger indtægtsrammen for spildevandsbehandling de hos forbrugerne opkrævede beløb indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende (underdækning).

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb indtægtsrammen for spildevandsbehandling, indregnes forskellen i balancen som en forpligtelse (overdækning).

Nettoomsætningen korrigeres med en eventuel over- eller underdækning samt regulering af opkrævningsretten vedrørende udskudt skat.

Årets over-/underdækning kan henføres til tømningsordningen i NK-Spildevand A/S.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens rensning og transport af spildevand, drift og vedligeholdelse af renseanlæg, ledningsnet, pumper, bassiner samt administrationsomkostninger m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-75 år
Produktions-anlæg og maskiner	20-30 år
Kloakledninger	75 år
It og inventar	3-5 år
Specialudstyr, fx laboratorieudstyr	5-10 år
Øvrige tekniske anlæg	20-30 år
Pumpestationer	10-50 år

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administratonselskabet.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktions- og distributionsanlæg udgøres af netaktiver, forsinkelsesbassiner, pumpestationer, øvrige tekniske anlæg og maskiner.

Andre anlæg, driftsmidler og inventar udgøres af specialudstyr, transportmidler, it og inventar.

Værdiansættelsen af bygninger og tekniske anlæg er baseret på vandsektorloven, jf. lov nr. 469 af 12. juni 2011. Der eksisterer ikke et effektivt marked for virksomhedens tekniske anlæg. Værdiansættelsen er derfor som udgangspunkt sket ved anvendelse af nedskrevne genanskaffelsespriser, som udtryk for en estimeret dagsværdi af de tekniske anlæg. Der er under hensyntagen til årsregnskabslovens bestemmelser gennemført en nedskrivningstest, hvorved værdiansættelsen af aktiverne revideres ud fra den samlede værdi af selskabet baseret på dets forventede fremtidige pengestrømme.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen tillægges nutidsværdien af de skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt retablering. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Finansielle anlægsaktiver

Lovbestemt opkrævningsret måles til kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Betalte selskabsskatter anses i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme og dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Den udskudte skat svarer til en forventet skattebetaling på sigt og dermed til en opkrævningsret hos selskabets forbrugere på en tilsvarende størrelse.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. 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 inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevnen.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles definansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Tilslutningsbidrag vedrørende ledningsanlæg indtægtsføres over 45 år, svarende til den forventede brugstid på distributionsnet m.v.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af materielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

2 Særlige poster

Højesteret har i domme af den 8. november 2018 i to pilotsager afgjort, at de myndighedsfastsatte standardpriser kan anvendes som de skattemæssige indgangsværdier på vandselskabers anlægsaktiver. Hermed blev Skattestyrelsens (tidligere SKAT) hidtidige praksis, hvor Skattestyrelsen har fastsat vandselskabers skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiver ud fra en tillempet DCF-model, underkendt.

Afgørelserne i Højesteret er det endelige punktum i et langstrakt forløb, hvor NK-Spildevand A/S og branchen har ført sager mod Skattestyrelsen i Landsskatteretten, Landsretten og Højesteret.

På baggrund af de klare og entydige domme i Højesteret mangler nu alene realitetsbehandling af selskabets skattemæssige indgangsværdier og historiske selvangivelser. NK-Spildevand A/S har kunnet opgøre selskabets skattemæssige konsekvenser efter afgørelserne i Højesteret uden betydelig usikkerhed, selvom selskabets historiske selvangivelser endnu ikke er realitetsbehandlet af Skattestyrelsen.

I årsregnskabet for 2018 er skatten således opgjort med udgangspunkt i de myndighedsfastsatte standardpriser som skattemæssige indgangsværdier på selskabets anlægsaktiver.

Da der er stor forskel på de myndighedsfastsatte standardpriser og værdierne iht. Skattestyrelsen tillempede DCF-model, er de skattemæssige indgangsværdier øget betydeligt. Det har medført, at udskudt skat er reduceret, og at en eventuel tidligere betalt selskabsskat vil blive tilbagebetalt.

På baggrund heraf er den udskudte skat og den tilsvarende opkrævningsret, der blev indregnet i årsregnskabet for 2017, tilbageført. Posterne blev indregnet i årsregnskabet for 2017 på baggrund af bedste viden på dette tidspunkt, baseret på at Skattestyrelsen havde fået medhold i både Landsskatteretten og Landsretten.

Som følge af ovenstående indgår følgende særlige poster i resultatopgørelsen:

Tilbageførsel af udskudt skat og den tilsvarende opkrævningsret er ændrede regnskabsmæssige skøn, hvorfor tilbageførslerne er sket ved indregning i resultatopgørelsen. Opkrævningsretten på 86.112 t.kr. er tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 86.112 t.kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

t.kr.	2018	2017
Indtægter		
Indregning af opkrævningsret vedrørende udskudt skat på anlægsaktiver ved stiftelsen	-86.112	86.112
	-86.112	86.112
Omkostninger		
Indregning af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver ved stiftelsen	86.112	-86.112
	86.112	-86.112
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet		
Nettoomsætningen	-86.112	86.112
Skat af årets resultat	86.112	-86.112
Resultat af særlige poster, netto	0	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	<u>2018</u>	<u>2017</u>
3 Nettoomsætning		
Årets opkrævning fra variabelt bidrag	131.386	127.758
Årets opkrævning fra fast bidrag	14.060	13.816
Investeringsbidrag	611	532
Indtægter vedrørende tømningsordningen	3.181	3.009
Vejafvandingsbidrag	1.975	1.644
Årets over-/underdækning vedrørende tømningsordningen	-305	-187
Øvrig omsætning	744	602
Regulering af opkrævningsret vedrørende udskudt skat	-86.112	86.112
	<u>65.540</u>	<u>233.286</u>
4 Personaleomkostninger		
Der er ingen ansatte i selskabet. Administration og drift varetages af NK-Service A/S.		
Den del af direktionen og bestyrelsens vederlag i koncernen, der kan henføres til arbejde i NK-Spildevand A/S, udgør 1.177 t.kr. (2017: 911 t.kr.).		
5 Andre driftsomkostninger		
Andre driftomkostninger består af tab ved afgang af materielle anlægsaktiver på i alt 3.198 t.kr. (2017: 1.177 t.kr.).		
t.kr.	<u>2018</u>	<u>2017</u>
6 Finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	758	755
Andre finansielle indtægter	445	0
	<u>1.203</u>	<u>755</u>
7 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	18	79
Renteomkostninger i øvrigt	1.491	1.337
Renteomkostninger til kreditinstitutter og banker	2.570	2.937
	<u>4.079</u>	<u>4.353</u>
8 Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-87.621	86.112
	<u>-87.621</u>	<u>86.112</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
9 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	66.398	3.506.026	16.871	11.696	3.600.991
Tilgang i årets løb	0	0	0	95.844	95.844
Afgang i årets løb	0	-4.083	0	0	-4.083
Overførsel fra andre poster	0	60.754	1.016	-61.770	0
Kostpris 31. december 2018	66.398	3.562.697	17.887	45.770	3.692.752
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2018	22.964	1.999.877	6.202	0	2.029.043
Årets afskrivninger	1.085	50.190	1.246	0	52.521
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-881	0	0	-881
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	24.049	2.049.186	7.448	0	2.080.683
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	42.349	1.513.511	10.439	45.770	1.612.069

10 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Lovbestemt opkrævningsret
Kostpris 1. januar 2018	86.112
Afgang i årets løb	-86.112
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende regnskabsår.

t.kr.	2018	2017
12 Årets over-/underdækning		
Over-/underdækning vedrørende tømningsordning	749	1.055
Over-/underdækning vedrørende økonomiske trængte borgere	-55	23
	694	1.078

13 Selskabskapital

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 10.000 t.kr. de seneste 5 år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	2018	2017		
14 Udskudt skat				
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	0	91.552		
Gældsforpligtelser	0	-5.440		
	<u>0</u>	<u>86.112</u>		
15 Langfristede gældsforpligtelser				
t.kr.	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	237.257	10.500	226.757	182.663
Tilslutningsbidrag	31.438	748	30.690	27.698
	<u>268.695</u>	<u>11.248</u>	<u>257.447</u>	<u>210.361</u>

16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Andre eventualforpligtelser

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden NK-Forsyning A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

17 Eventualaktiver

Selskabet har pr. 31. december 2018 en underdækning på i alt 13.510 t.kr., der ikke er indregnet i balancen. Underdækningen er ikke indregnet i balancen, da selskabet ikke har planlagt at udnytte retten til at opkræve denne del af underdækningen hos forbrugerne.

Selskabet har pr. 31. december 2018 ikke indregnede udskudte skatteaktiver på i alt 404.291 t.kr.

18 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2018.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
19 Nærtstående parter

NK-Spildevand A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
NK-Forsyning A/S	Ærøvej 2, 4700 Næstved	Hovedaktionær

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>
NK-Forsyning A/S	Ærøvej 2, Næstved

Transaktioner med nærtstående parter

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækkende basis. Der har i 2018 været samhandel med NK-Service A/S.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
NK-Forsyning A/S	Ærøvej 2, 4700 Næstved

t.kr.	<u>2018</u>	<u>2017</u>
20 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	46.820	40.408
	<u>46.820</u>	<u>40.408</u>
21 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	52.521	51.262
Finansielle indtægter	-1.203	-755
Finansielle omkostninger	4.079	4.353
Skat af årets resultat	-87.621	86.112
Regulering af lovbestemt opkrævningsret	86.112	-86.112
	<u>53.888</u>	<u>54.860</u>
22 Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-11.262	168
Ændring i leverandørgæld m.v.	-24.026	-18.621
Afskrivning tilslutningsbidrag	-611	-532
	<u>-35.899</u>	<u>-18.985</u>