



NK FORSYNING

NK-Vand A/S

Ved Fjorden 18, 4700 Næstved

CVR-nr. 32 10 26 54

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. april 2019

Dirigent:

.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

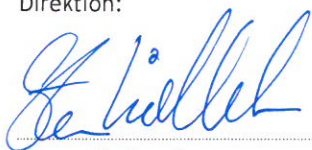
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

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



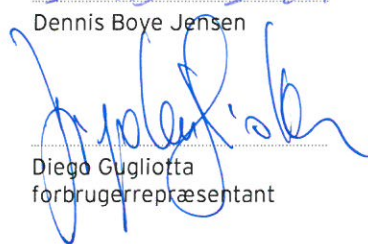
Dennis Boye Jensen



Helle Jessen



Jane Nielsen
forbrugerrepræsentant



Diego Gugliotta
forbrugerrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i NK-Vand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NK-Vand 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.

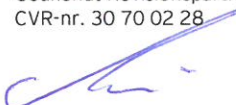
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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-Vand A/S
Adresse, postnr., by	Ved Fjorden 18, 4700 Næstved
CVR-nr.	32 10 26 54
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, forbrugerrepræsentant Diego Gugliotta, forbrugerrepræsentant
Direktion	Steen Lindhardt, adm. direktør Peter Hougaard, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består i at sikre forsyning af rent vand til Næstved by med opland samt at renovere ledningssystemet og etablere nye ledninger.

Selskabets virksomhed er reguleret efter lov om betalingsregler for vandselskaber ud fra et hvile-i-sig-selv-princip samt reguleret efter indtægtsrammer benævnt økonomiske rammer som beskrevet i vandsektorloven.

Selskabets indtægter er baseret på kundeafgifter i form af tilslutningsbidrag, målerafgifter og forbrugsbidrag. Bestyrelsen fastsætter årligt takster i henhold til de økonomiske rammer fastsat af Forsyningsssekretariatet 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-Vand 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-Vand 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 21.000 t.kr. tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 21.000 t.kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

NK-Vand A/S er med afgørelserne i Højesteret fortsat skattepligtige, men har en betydeligt forbedret skattebase baseret på de historiske anlægsaktiver. Sandsynligheden for, at NK-Vand A/S i fremtiden vil realisere et skattemæssigt overskud og dermed en skattebetaling, er reduceret betydeligt, dog under forudsætning af at NK-Vand 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 25.580 t.kr. mod 28.150 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2018 udviser et overskud på 4.530 t.kr. mod et overskud på 9.599 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 243.577 t.kr.

Selskabets resultat anses for værende tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Især udskiftning af vandmålere til elektroniske fjernaflæste vandmålere var et større investeringsområde, hvilket blev færdiggjort i året, og dermed er alle analoge målere nu udskiftet med målere, som giver mulighed for fjernaflæsning. Beslutningen om etablering af et antennenet, som på regelmæssig basis kan sørge for kommunikation af målerdata, er endnu ikke truffet. Indtil videre hjemtages målerdata ved en drive-by løsning. Klimasikring af vandindvindinger er fortsat i 2018, og dermed er drikkevandet sikret mod oversvømmelser fra Susåen. Ingen af selskabets boringer har udvist spor af den i medierne omtalte vandforurening med Desphenyl chloridazon.

Der har i 2018 også været mange byggemodninger, som har bevirket, at reoveringstakten på det eksisterende ledningsnet har været lidt lavere end normalt.

Aktivitetsniveauet har været lidt over normalen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Forventningerne til 2019 er et lidt højere aktivitetsniveau end normalt.

Særligt peges på endelig beslutning om investering og etablering i et hjemtagningssystem til vandmålerne i 2019.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
	Bruttoomsætning	25.580	28.150
	Skattesagen	-21.000	21.000
3	Nettoomsætning	4.580	49.150
	Andre driftsindtægter	0	40
	Andre eksterne omkostninger	-13.137	-12.412
	Bruttoresultat	-8.557	36.778
4	Personaleomkostninger	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-9.689	-5.490
	Resultat før finansielle poster	-18.246	31.288
5	Finansielle indtægter	511	426
6	Finansielle omkostninger	-365	-1.115
	Resultat før skat	-18.100	30.599
7	Skat af årets resultat	1.630	0
7	Skattesagen	21.000	-21.000
	Årets resultat	4.530	9.599
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	4.530	9.599
		<u>4.530</u>	<u>9.599</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	7.898	8.554
	Produktionsanlæg og maskiner	262.455	256.946
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.015	2.124
	Indretning af lejede lokaler	356	403
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	3.442	274
		<u>276.166</u>	<u>268.301</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Lovbestemt opkrævningsret	0	21.000
		<u>0</u>	<u>21.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>276.166</u>	<u>289.301</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.319	12.861
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	1.630	0
	Periodeafgrænsningsposter	203	62
		<u>15.152</u>	<u>12.923</u>
	Likvide beholdninger	<u>5</u>	<u>2</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>15.157</u>	<u>12.925</u>
	AKTIVER I ALT	<u>291.323</u>	<u>302.226</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Selskabskapital	5.000	5.000
	Overført resultat	238.577	234.047
	Egenkapital i alt	243.577	239.047
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	0	21.000
	Hensatte forpligtelser i alt	0	21.000
	Gældsforpligtelser		
11	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	15.551	5.949
	Overdækning	771	0
	Tilslutningsbidrag	16.721	12.834
		33.043	18.783
	Kortfristede gældsforpligtelser		
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.490	541
	Gæld til banker	3.417	13.530
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.722	4.671
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.230	1.312
	Anden gæld	3.844	3.342
		14.703	23.396
	Gældsforpligtelser i alt	47.746	42.179
	PASSIVER I ALT	291.323	302.226

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Eventualaktiver
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter

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

t.kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	5.000	234.047	239.047
Overført via resultatdisponering	0	4.530	4.530
Egenkapital 31. december 2018	<u>5.000</u>	<u>238.577</u>	<u>243.577</u>

Da NK-Vand 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	4.530	9.599
16	Reguleringer	9.157	6.179
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	13.687	15.778
17	Ændring i driftskapital	-477	1.295
	Pengestrømme fra primær drift	13.210	17.073
	Renteindbetalinger m.v.	511	426
	Renteomkostninger, betalt	-365	-1.115
	Betalt selskabsskat	0	-1.745
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	13.356	14.639
	Køb af materielle anlægsaktiver	-17.554	-35.021
	Modtaget tilslutningsbidrag	4.332	745
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-13.222	-34.276
	Optagelse af langfristet gældsforpligtelser	10.400	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-418	-3.655
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	9.982	-3.655
	Årets pengestrøm	10.116	-23.292
	Likvider 1. januar	-13.528	9.764
18	Likvider 31. december	-3.412	-13.528

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NK-Vand A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

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 21.000 t.kr. er tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 21.000 t.kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

Afskrivningsperioden for visse ledningsstrækninger er ved ændring i regnskabsmæssig skøn ændret fra 100 år til 75 år. Effekten heraf er en stigning i afskrivningerne på 2.022 t.kr. i 2018.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg og distribution af vand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter.

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

Over-/underdækning

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

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb indtægtsrammen for levering af vand, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Er de hos forbrugerne opkrævede beløb lavere end prisloftet for levering af vand, indregnes forskellen som en underdækning, hvis forskellen forventes opkrævet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	20-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-30 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivet regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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 samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

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 og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. 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 administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg udgøres af indvindingsanlæg, vandværker, tekniske anlæg m.v.

Distributionsanlæg udgøres af netaktiver, pumpestationer, stikledninger m.v.

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 revurderes ud fra den samlede værdi af selskabet baseret på dets forventede fremtidige pengestrømme.

I forbindelse med opgørelsen af anlægsaktiverne til åbningsbalancen pr. 1. januar 2009 er der for flere aktivgrupper anvendt anslåede nedskrevne genanskaffelsespriser.

Materielle anlægsaktiver anskaffet efter stiftelsen 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 acontoskatte.

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 gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
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-Vand 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-Vand 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.

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 21.000 t.kr. er tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 21.000 t.kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

t.kr.	2018	2017
Indtægter		
Indregning af opkrævningsret vedrørende udskudt skat på anlægsaktiver ved stiftelsen	-21.000	21.000
	<u>-21.000</u>	<u>21.000</u>
Omkostninger		
Indregning af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver ved stiftelsen	21.000	-21.000
	<u>21.000</u>	<u>-21.000</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet		
Nettoomsætningen	-21.000	21.000
Skat af årets resultat	21.000	-21.000
Resultat af særlige poster, netto	<u>0</u>	<u>0</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	2018	2017
3 Nettoomsætning		
Omsætning	26.824	28.150
Regulering af opkrævningsret vedrørende udskudt skat	-21.000	21.000
Årets regulering af over-/underdækning	-1.244	0
	<u>4.580</u>	<u>49.150</u>
4 Personaleomkostninger		
Virksomheden har ingen ansatte. Administration og drift varetages af NK-Service A/S.		
t.kr.	2018	2017
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	1
Andre finansielle indtægter	511	425
	<u>511</u>	<u>426</u>
6 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	7	2
Renteomkostninger i øvrigt	89	45
Renteomkostninger til bank	269	1.068
	<u>365</u>	<u>1.115</u>
7 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-21.000	21.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.630	0
	<u>-22.630</u>	<u>21.000</u>

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktions anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	65.302	457.766	10.234	472	274	534.048
Tilgang i årets løb	0	0	0	0	17.554	17.554
Overførsel fra andre poster	0	13.760	626	0	-14.386	0
Kostpris 31. december 2018	<u>65.302</u>	<u>471.526</u>	<u>10.860</u>	<u>472</u>	<u>3.442</u>	<u>551.602</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	56.748	200.820	8.110	69	0	265.747
Årets afskrivninger	656	8.251	735	47	0	9.689
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>57.404</u>	<u>209.071</u>	<u>8.845</u>	<u>116</u>	<u>0</u>	<u>275.436</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>7.898</u>	<u>262.455</u>	<u>2.015</u>	<u>356</u>	<u>3.442</u>	<u>276.166</u>

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

t.kr.	Lovbestemt opkrævningsret
Kostpris 1. januar 2018	21.000
Afgang i årets løb	-21.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0

10 Selskabskapital

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 5.000 t.kr. de seneste 5 år.

11 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	16.165	614	15.551	12.946
Overdækning	1.244	473	771	0
Tilslutningsbidrag	17.124	403	16.721	15.108
	34.533	1.490	33.043	28.054

12 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.

13 Eventualaktiver

Selskabet har pr. 31. december 2018 ikke indregnet udskudte skatteaktiver på i alt 20.389 t.kr.

14 Sikkerhedsstillelser

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
15 Nærtstående parter
Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>
NK-Forsyning A/S	Ærøvej 2, 4700 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>
16 Reguleringer		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.689	5.490
Finansielle indtægter	-511	-426
Finansielle omkostninger	365	1.115
Skat af årets resultat	-22.630	21.000
Over-/underdækning	1.244	0
Regulering af lovbestemt opkrævningsret	21.000	-21.000
	<u>9.157</u>	<u>6.179</u>
17 Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-599	387
Ændring i leverandørgæld m.v.	471	1.201
Afskrivning tilslutningsbidrag	-349	-293
	<u>-477</u>	<u>1.295</u>
18 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	5	2
Kortfristet gæld til banker	-3.417	-13.530
	<u>-3.412</u>	<u>-13.528</u>