

# Vesthimmerlands Vand A/S

Th. Eriksensvej 28, 9640 Farsø

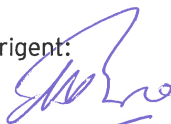
CVR-nr. 32 56 22 99



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 27. april 2017

Som dirigent:



.....



Building a better  
working world



## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>8</b>
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Vesthimmerlands Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 2 herom.

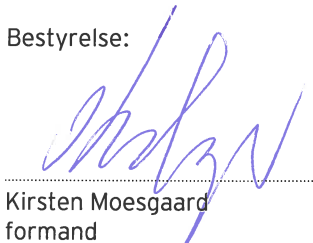
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farsø, den 10. april 2017  
Direktion:




Jens Chr. Olesen

Bestyrelse:



Kirsten Moesgaard  
formand




Jens Lauritzen  
næstformand



Rasmus Sven Vetter



Per Nyborg



Karen Elizabeth Friis  
Clausager



Poul Vejen



Annette Vahlgreen



Morten Brinkmann  
Sandersen



Hermann Haldrup

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vesthimmerlands Vand A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vesthimmerlands Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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". 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

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. 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 regnskabsbrugerne 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:

- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.

Aarhus, den 10. april 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Dalager  
statsaut. revisor



Thomas Riis  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Vesthimmerlands Vand A/S
Adresse, postnr., by	Th. Eriksensvej 28, 9640 Farsø
CVR-nr.	32 56 22 99
Stiftet	4. november 2009
Hjemstedskommune	Vesthimmerland
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="http://www.vesthimmerlandsvand.dk">www.vesthimmerlandsvand.dk</a>
Telefon	96 97 95 00
Bestyrelse	Kirsten Moesgaard, formand Jens Lauritzen, næstformand Rasmus Sven Vetter Per Nyborg Karen Elizabeth Friis Clausager Poul Vejen Annette Vahlgreen Morten Brinkmann Sandersen Hermann Haldrup
Direktion	Jens Chr. Olesen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål og aktivitet er at eje og drive spildevands- og drikkevandsforsyningsaktiviteter i Vesthimmerlands Kommune samt udøve tilknyttede aktiviteter, der naturligt og sædvanligvis placeres i denne type selskaber i henhold til Lov om vandsektorens organisering og økonomiske forhold.

Selskabets indtægter fremkommer på spildevandssiden som betaling af tilslutningsbidrag, vejafvandingsbidrag samt fast og variabelt vandafledningsbidrag, og på drikkevandssiden som betaling af tilslutningsbidrag samt fast og variabelt driftsbidrag. Desuden varetages drift og administration af en kommunal tømningsordning, der er en afgrænset "hvile i sig selv"-aktivitet. Taksterne fastsættes for ét år ad gangen.

Spildevandsforsyningsaktiviteterne udgør i hovedsagen følgende:

- ▶ Anlæg og drift af transport- og renseanlæg
- ▶ Tilslutning af kunder
- ▶ Administration og service til kunderne.

Drikkevandsforsyningsaktiviteterne udgør i hovedsagen følgende:

- ▶ Anlæg og drift af vandindvindingsanlæg, vandbehandlingsanlæg og ledningsanlæg
- ▶ Tilslutning af kunder
- ▶ Administration og service til kunderne.

#### Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af skat i årsregnskabet har til og med 2013 været baseret på selskabets vurdering af skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver svarende til branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne. Disse værdier ligger over de regnskabsmæssige værdier. Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landskatteretten. Landskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. De afgjorte sager er anket, idet branchen er af den opfattelse, at afgørelserne er forkerte både i relation til lovens ordlyd og i relation til intentionerne med vandsektorloven. Der verserer pt. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger inden for nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i årsregnskabet. Der henvises til note 2 i årsregnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 149 mio. kr., der modsvarer af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbar skat for 2016 og tidligere år er opgjort i henhold til SKAT's afgørelse og indregnet i årsregnskabet under skat. En tilsvarende opkrævningsret hos selskabets kunder er medtaget som en del af årets omsætning, hvorfor forholdet ikke påvirker selskabets resultat, men dog belaster selskabets kunder med højere priser.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets overskud på 10.700 t.kr. anses for tilfredsstillende, og er i overensstemmelse med selskabets tilsigtede mål.



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

#### Forventet udvikling

I 2017 forventes virksomhedens omsætnings- og omkostningsniveau at være på niveau med 2016, hvormed resultatet i 2017 forventes at blive ca. 12 mio. kr.

Separatkloakeringen i Aalestrup fortsætter med nye etaper i 2017, samtidig med at separatkloakeringen i Simested forventes færdiggjort.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
3	<b>Nettoomsætning</b>	79.339	75.889
	Andre eksterne omkostninger	-17.346	-17.669
	<b>Bruttoresultat</b>	61.993	58.220
4	Personaleomkostninger	-12.636	-12.596
	Af- og nedskrivninger	-31.527	-31.558
	Andre driftsomkostninger	-4.855	-7.933
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	12.975	6.133
	Finansielle indtægter	388	478
	Finansielle omkostninger	-524	-569
	<b>Resultat før skat</b>	12.839	6.042
5	Skat af årets resultat	-2.139	-2.015
	<b>Årets resultat</b>	10.700	4.027
	 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	10.700	4.027
		10.700	4.027

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	23.663	22.430
	Distributionsanlæg	787.702	774.245
	Produktionsanlæg og maskiner	246.030	247.500
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.378	7.396
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.767	825
		<u>1.064.540</u>	<u>1.052.396</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Andre tilgodehavender	6.235	9.207
		<u>6.235</u>	<u>9.207</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>1.070.775</u>	<u>1.061.603</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	433	562
		<u>433</u>	<u>562</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.080	1.002
	Andre tilgodehavender	11.232	10.347
	Periodeafgrænsningsposter	505	348
		<u>12.817</u>	<u>11.697</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>15.735</u>	<u>5.843</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>28.985</u>	<u>18.102</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>1.099.760</u>	<u>1.079.705</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
7	Aktiekapital	10.000	10.000
	Overført resultat	1.012.515	1.001.815
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>1.022.515</u>	<u>1.011.815</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
8	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Kreditinstitutter i øvrigt	24.806	25.804
	Overdækning	10.117	13.472
	Tilslutningsbidrag	6.721	6.753
		<u>41.644</u>	<u>46.029</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.730	4.347
	Kreditinstitutter i øvrigt	3.324	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.322	13.391
	Skyldig selskabsskat	139	507
	Anden gæld	3.086	3.616
		<u>35.601</u>	<u>21.861</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>77.245</u>	<u>67.890</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u><u>1.099.760</u></u>	<u><u>1.079.705</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 9 Sikkerhedsstillelser

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Egenkapitaloppgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	10.000	990.085	1.000.085
Regulering af egenkapital som følge af praksisændringer	0	7.703	7.703
Overført, jf. resultatdisponering	0	4.027	4.027
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	<b>10.000</b>	<b>1.001.815</b>	<b>1.011.815</b>
Overført, jf. resultatdisponering	0	10.700	10.700
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>10.000</b>	<b>1.012.515</b>	<b>1.022.515</b>

Det er endnu uafklaret, i hvilket omfang "Overført resultat" kan udloddes til aktionærerne.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vesthimmerlands Vand A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Selskabet har ændret regnskabspraksis for indregning af vejafvandingsbidrag, der tidligere har været periodiseret som en modregning i materielle anlægsaktiver og indtægtsført over en årrække. Vejafvandingsbidrag indtægtsføres fremadrettet i de år indtægten vedrører. Sammenligningstal er tilrettet. Effekten heraf på resultatopgørelsen er en øget indtægt på 2.109 t.kr. i 2016. Egenkapitalen er pr. 1. januar 2015 øget med 7.703 t.kr.

Præsentationen af tilslutningsbidrag er ændret fra modregning i anlægsaktiver til præsentation under passiver som en gældsforpligtelse.

Bortset fra ovenstående, samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015, er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg og distribution af drikkevand og afledning af spildevand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering.

I omsætningen indregnes årets reguleringsmæssige over- eller underdækning. Indregnet over- eller underdækning er afsat som mellemregning med forbrugerne i balancen.

#### Over- og underdækning

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

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

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

##### Af- og nedskrivninger

Afskrivninger 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	75 år
Distributionsanlæg	5-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-75 år

Anlæg under udførelse udgøres af anlæg, der på balancedagen endnu ikke er klar til at blive taget i brug. Anlæg under udførelse afskrives ikke.

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.

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der normalvis svarer til nominel værdi.

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.

##### 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 gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### Tilslutningsbidrag

Tilslutningsbidrag omfatter periodiserede indtægter vedrørende tilslutningsbidrag. Tilslutningsbidrag indtægtsføres over 40 år.

##### Periodeafgrænsningsposter

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

#### 2 Usikkerhed om indregning og måling

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne er anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med Vandsektorloven. Der verserer pt to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger inden for nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 149 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbare indkomstskatter er i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber en omkostning, der kan tillægges vandselskabets priser krone for krone. En evt. udskudt skat vil derfor blive til en opkrævningsret hos selskabets kunder på det tidspunkt, hvor den bliver til en betalbar skat. Den udskudte skat modsvares derfor i nominal værdi af en opkrævningsret.

På baggrund heraf samt den betydelige usikkerhed, der er omkring de faktiske beløbsstørrelser, er den udskudte skatteforpligtelse og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>3 Nettoomsætning</b>		
Omsætning	76.351	72.695
Over-/underdækning	2.988	3.194
	<u>79.339</u>	<u>75.889</u>
<b>4 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	11.092	11.046
Pensioner	1.385	1.384
Andre omkostninger til social sikring	159	166
	<u>12.636</u>	<u>12.596</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>21</u>	<u>20</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.139	2.015
	<u>2.139</u>	<u>2.015</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Distributionsanlæg	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	23.811	873.206	307.332	17.391	825	1.222.565
Tilgange	0	0	0	0	48.525	48.525
Afgange	0	-1.916	-4.692	0	0	-6.608
Overført	1.526	32.938	12.322	797	-47.583	0
Kostpris 31. december 2016	25.337	904.228	314.962	18.188	1.767	1.264.482
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	1.381	98.961	59.832	9.995	0	170.169
Afskrivninger	293	17.908	10.509	2.815	0	31.525
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-343	-1.409	0	0	-1.752
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	1.674	116.526	68.932	12.810	0	199.942
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>23.663</b>	<b>787.702</b>	<b>246.030</b>	<b>5.378</b>	<b>1.767</b>	<b>1.064.540</b>

t.kr.	2016	2015
<b>7 Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 10.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	10.000	10.000
	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>

#### 8 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter i øvrigt	25.802	996	24.806	20.652
Overdækning	13.679	3.562	10.117	0
Tilslutningsbidrag	6.893	172	6.721	6.033
	<u>46.374</u>	<u>4.730</u>	<u>41.644</u>	<u>26.685</u>

#### 9 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.