



## Sjælsø Vand A/S

Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte

CVR-nr. 33 05 27 82

### Årsrapport 2015

6. regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,  
den ~~27/11~~ 2016

.....  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

Oplysninger om selskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

## **Oplysninger om selskabet**

Sjælsø Vand A/S  
Ørnegårdsvej 17  
2820 Gentofte  
www.nordvand.dk  
nordvand@nordvand.dk  
Telefon: 39 45 67 00

### ***Bestyrelse***

Ivar Green-Paulsen (*Formand*)  
Lisbeth Winther  
Trine Henriksen

### ***Direktion***

Carsten Nystrup

### ***Aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalen eller 5% af stemmerne***

Nordvand Holding A/S, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte  
CVR-nr.: 31 88 60 74

### ***Moderselskab***

Nordvand Holding A/S, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte  
CVR-nr.: 31 88 60 74

### ***Revision***

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44, 2900 Hellerup  
CVR-nr.: 33 77 12 31

### ***Advokat***

Horten Advokatpartnerselskab  
Philip Heymans Allé 7, 2900 Hellerup  
CVR-nr.: 33 77 52 29

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Sjælsø Vand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

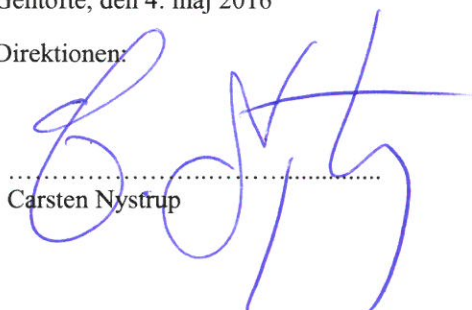
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, herunder særligt de forhold som er beskrevet under afsnittet "Usikkerheder ved indregning og måling".

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 4. maj 2016

Direktionen:

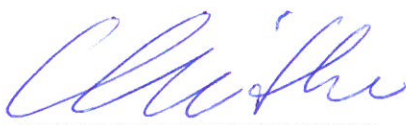


.....  
Carsten Nystrup

Bestyrelsen:



.....  
Ivar Green-Paulsen  
formand



.....  
Lisbeth Winther



.....  
Trine Henriksen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Sjælsø Vand A/S

## **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Sjælsø Vand A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## **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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

# Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 15, hvor ledelsen har beskrevet den usikkerhed, der er forbundet med selskabets verserende skattesag.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 4. maj 2016

### PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31



Per Timmermann  
statsautoriseret revisor



Michael Bak  
statsautoriseret revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Præsentation af virksomheden**

Selskabets hovedaktivitet er at drive vandforsyningsaktivitet i henhold til lovgivningen herom, herunder til brug for vandforsyning i Gentofte Kommune, samt at sikre en vandforsyning af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningssikkerhed og naturen og drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for perioden 1. januar – 31. december 2015 udviser et resultat på kr. 0, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 70.759.502.

Selskabet har i 2015 afholdt driftsomkostninger som er kr. 3.981.808 lavere end den udmeldte driftsramme i prisloftet for 2015. Dette driftsoverskud betegnes som en ekstraordinær effektiviseringsgevinst og skal i overensstemmelse med reglerne i prisloftsbekendtgørelsen føres tilbage til forbrugerne enten ved finansiering af anlægsinvesteringer, tilbagebetaling af lån eller takstnedsættelser.

Stigningen i selskabets administrationsomkostninger kan primært tilskrives flere afholdte vedligeholdelsesomkostninger på selskabets tjenesteboliger samt højere afskrivninger i 2015 i forhold til 2014.

### **Usikkerheder ved indregning og måling**

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for balancen ved etableringen pr. 1. januar 2009 med efterfølgende tilgange.

Generelt er der i branchen usikkerhed om opgørelse af de skattemæssige indgangsværdier af materielle anlægsaktiver og SKAT har i 2012 truffet afgørelse om en nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier for selskabet.

Selskabet har anket afgørelsen til Landsskatteretten i lighed med en lang række andre vandselskaber i branchen. Landskatteretten har i 2014 truffet afgørelsen i 3 prøvesager. Afgørelsen var til fordel for SKAT. Selskaberne bag prøvesagerne har, i samarbejde med brancheforeningen DANVA, anket afgørelsen til domstolene. Det er selskabets opfattelse at der ikke påhviler selskaber yderligere skattemæssige forpligtelser end det i årsregnskabet indregnede.

Indtil den endelige afgørelse på skattesagen er der dog usikkerhed knyttet til den indregnede aktuelle og udskudte skat. Da selskaber kan indregne enhver skattebetaling i taksterne er det ledelsens opfattelse at skattesagen ikke vil have væsentlig betydning for selskabets økonomiske stilling.

### **Takstmæssige forhold**

Årsrapporten er aflagt efter driftsøkonomiske principper under hensyntagen til de særlige forhold, der gør sig gældende for vandselskaber underlagt prisregulering. Det i årsrapporten præsenterede resultat og de indregnede værdier er ikke udtryk for selskabets takstmæssige resultat og værdier.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

### **Forventet udvikling**

Ledelsen forventer et nulresultat for 2016.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Sjælsø Vand A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter nedenstående regnskabspraksis, som er uændret i forhold til sidste år.

### **Rapporteringsvaluta**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.



## Anvendt regnskabspraksis - fortsat

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Saldo for den reguleringsmæssige over- eller underdækning optages som en særskilt post i balancen.

Der foretages regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig selv princippet. Saldo for den periodiserede over- eller underdækning optages som en særskilt post i balancen.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Posten omfatter blandt andet omkostninger til indvinding af vand, produktion af vand, opretholdelse og drift af SRO anlæg og afskrivninger.

#### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af vand solgt i årets løb. Posten omfatter blandt andet omkostninger til vedligeholdelse og drift af ledningsnet og SRO anlæg, vandmålere samt afskrivninger.

#### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger og afskrivninger.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af anskaffelsesværdien, baseret på følgende vurdering af brugstiderne.

	<u>Brugstid</u>
Takstrettigheder (med start pr. 1. januar 2011)	10 år
Software	3-5 år
Produktionsanlæg	10-75 år
Distributionsanlæg	8-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Grunde	Afskrives ikke

Af- og nedskrivninger indregnes i regnskabsposterne produktions-, distributions- og administrationsomkostninger ud fra tilhørsforholdet for de enkelte anlægsaktiver.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen tillige under produktions-, distributions- og administrationsomkostninger ud fra tilhørsforholdet for de enkelte anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis - fortsat

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger. Herudover omfatter posten tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Selskabet er sambeskattet med Nordvand Holding A/S samt de øvrige dattervirksomheder i koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter takstrettigheder og software.

Takstrettigheder knytter sig til fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort i forbindelse med stiftelsen over for nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd i forsyningsvirksomheden. Beløbet, som svarer til den aktuarmæssigt opgjorte forpligtelse kan via prisloftsreglerne indregnes i de fremtidige takster over for selskabets kunder. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytte-værdi for selskabet.

Takstrettigheder og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## **Anvendt regnskabspraksis - fortsat**

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde, produktions- og distributionsanlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender fra salg mv. måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Reguleringsmæssig underdækning**

Saldo for reguleringsmæssig underdækning indregnes under aktiver. Saldoen er det beløb som selskabet forventer at opkræve i kommende års takster. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, som selskabet har opgjort pr. balancedagen i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med den værdi, som de forventes at blive realiseret til, af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

## **Anvendt regnskabspraksis - fortsat**

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til pensionsforpligtelser overfor udlånte kommunale tjenestemænd samt tidligere pensionerede tjenestemænd. Den løbende delindfrielse af forpligtelsen er modregnet i den hensatte forpligtelse.

Hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Pensionsforpligtelsen over for tjenestemænd blev ved stiftelsen opgjort i henhold til en aktuarmæssig beregning. Den aktuarmæssige beregning revurderes hvert femte år.

### **Andre gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### **Reguleringsmæssig overdækning**

Saldo for reguleringsmæssig overdækning indregnes under passiver. Saldoen er det beløb som selskabet forventer at tilbagebetale i kommende års takster. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, som selskabet har opgjort pr. balancedagen i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger.

### **Periodiseret overdækning**

Den periodiserede overdækning vedrører tidsmæssige forskelle mellem regnskabspraksis i årsregnskabet og reguleringsregnskabet.

## Resultatopgørelse

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Nettoomsætning	1	20.023.608	19.405
Produktionsomkostninger	2+3	<u>16.295.912</u>	<u>16.550</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>3.727.696</b>	<b>2.855</b>
Distributionsomkostninger	2+3	672.758	716
Administrationsomkostninger	2+3	<u>2.691.275</u>	<u>1.629</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>363.663</b>	<b>510</b>
Finansielle indtægter	4	1	0
Finansielle omkostninger	5	<u>488.379</u>	<u>572</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-124.715</b>	<b>-62</b>
Skat af årets resultat	6	<u>-124.715</u>	<u>-62</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

### Resultatdisponering

Det disponible beløb udgør:

Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
Til disposition	<u>0</u>	<u>0</u>

Foreslås af direktionen og bestyrelsen disponeret således:

Overført resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
Disponeret	<u>0</u>	<u>0</u>

**Balance**  
pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Takstrettigheder		7.402.963	8.884
Software		<u>550.838</u>	<u>364</u>
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b><u>7.953.801</u></b>	<b><u>9.248</u></b>
Grunde		17.596.925	17.597
Produktionsanlæg		60.452.167	59.676
Distributionsanlæg		13.724.887	14.397
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		217.260	447
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>127.670</u>	<u>1.498</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b><u>92.118.909</u></b>	<b><u>93.615</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>100.072.710</u></b>	<b><u>102.863</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.123.010	11.516
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.818.464	0
Reguleringsmæssig underdækning	12	3.230.589	4.327
Andre tilgodehavender		0	183
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>32</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>13.172.063</u></b>	<b><u>16.058</u></b>
Likvider		<u>241.431</u>	<u>49</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>241.431</u></b>	<b><u>49</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>13.413.494</u></b>	<b><u>16.107</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>113.486.204</u></b>	<b><u>118.970</u></b>

**Balance**  
pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Passiver</b>			
Aktiekapital	10	10.000.000	10.000
Overført resultat		<u>60.759.502</u>	<u>60.760</u>
<b>Egenkapital</b>	9	<b><u>70.759.502</u></b>	<b><u>70.760</u></b>
Hensættelser til pensioner		7.272.549	8.135
Hensættelser til udskudt skat	11	<u>2.930.804</u>	<u>3.056</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>10.203.353</u></b>	<b><u>11.191</u></b>
Gældsbrief udstedt til Gentofte Kommune		6.969.008	8.788
Gældsbrief udstedt til KommuneKredit		4.859.535	4.926
Reguleringsmæssig overdækning		<u>1.957.196</u>	<u>1.018</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b><u>13.785.739</u></b>	<b><u>14.732</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	2.943.242	1.822
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	7.417
Periodiseret overdækning		13.011.120	9.751
Anden gæld		<u>2.783.248</u>	<u>3.297</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>18.737.610</u></b>	<b><u>22.287</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>32.523.349</u></b>	<b><u>37.019</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>113.486.204</u></b>	<b><u>118.970</u></b>
<b>Sikkerhedsstillelser</b>	14		
<b>Usikkerheder ved indregning og måling</b>	15		

## Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Note 1. Nettoomsætning</b>		
m <sup>3</sup> afhængige bidrag	26.343.299	29.307
Anden omsætning	5.850	13
Reguleringsmæssig over-/underdækning	-1.076.863	-1.077
Årets reguleringsregnskab	-3.034.059	-2.094
Tilbageførsel af reguleringsregnskab tidligere år	1.045.412	-2.887
Årets periodiserede reguleringsregnskab	<u>-3.260.031</u>	<u>-3.857</u>
	<u><b>20.023.608</b></u>	<u><b>19.405</b></u>

## Note 2. Personaleomkostninger

Der er ikke udbetalt lønninger og gager i regnskabsåret, da alle medarbejdere i Nordvand-gruppen er ansat i Nordvand A/S.

Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
-----------------------------------	----------	----------

## Note 3. Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

	<u>Produktions- omkostninger</u>	<u>Distributions- omkostninger</u>	<u>Administrations- omkostninger</u>	<u>I alt</u>
Takstrettigheder	1.480.593	0	0	1.480.593
Software	0	0	259.108	259.108
Produktionsanlæg	3.726.815	0	0	3.726.815
Distributionsanlæg	0	672.758	0	672.758
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>263.800</u>	<u>263.800</u>
	5.207.408	672.758	522.908	6.403.074
Tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	<u>1.400.381</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.400.381</u>
	<u><b>6.607.789</b></u>	<u><b>672.758</b></u>	<u><b>522.908</b></u>	<u><b>7.803.455</b></u>

	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Note 4. Andre finansielle indtægter</b>		
Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter	<u>1</u>	<u>0</u>
	<u><b>1</b></u>	<u><b>0</b></u>

## Note 5. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	3.754	72
Andre renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger	<u>484.625</u>	<u>500</u>
	<u><b>488.379</b></u>	<u><b>572</b></u>



## Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Note 6. Skat af årets resultat</b>		
Beregnet selskabsskat, ekskl. finansieringstillæg	0	0
Ændring i afsat udskudt skat	<u>-124.715</u>	<u>-62</u>
	<u><b>-124.715</b></u>	<u><b>-62</b></u>

## Note 7. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Takst- rettigheder</u>	<u>Software</u>	<u>I alt</u>
<b>Kostpris</b>			
Saldo pr. 1/1 2015	14.805.926	1.154.940	15.960.866
Tilgang	0	445.914	445.914
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris pr. 31/12 2015</b>	<u><b>14.805.926</b></u>	<u><b>1.600.854</b></u>	<u><b>16.406.780</b></u>
<b>Af- og nedskrivninger</b>			
Saldo pr. 1/1 2015	5.922.370	790.908	6.713.278
Årets afskrivninger	<u>1.480.593</u>	<u>259.108</u>	<u>1.739.701</u>
<b>Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2015</b>	<u><b>7.402.963</b></u>	<u><b>1.050.016</b></u>	<u><b>8.452.979</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015</b>	<u><b>7.402.963</b></u>	<u><b>550.838</b></u>	<u><b>7.953.801</b></u>

## Noter

### Note 8. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde</u>	<u>Produktions- anlæg</u>	<u>Distributions- anlæg</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse</u>	<u>I alt</u>
<b>Kostpris</b>						
Saldo pr. 1/1 2015	17.596.925	75.983.924	18.030.934	1.504.984	1.497.733	114.614.500
Overført	0	97.352	0	0	-97.352	0
Tilgang	0	4.405.747	0	34.048	127.670	4.567.465
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.400.381</u>	<u>1.400.381</u>
<b>Kostpris pr. 31/12 2015</b>	<b><u>17.596.925</u></b>	<b><u>80.487.023</u></b>	<b><u>18.030.934</u></b>	<b><u>1.539.032</u></b>	<b><u>127.670</u></b>	<b><u>117.781.584</u></b>
<b>Af- og nedskrivninger</b>						
Saldo pr. 1/1 2015	0	16.308.041	3.633.289	1.057.972	0	20.999.302
Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>3.726.815</u>	<u>672.758</u>	<u>263.800</u>	<u>0</u>	<u>4.663.373</u>
<b>Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2015</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>20.034.856</u></b>	<b><u>4.306.047</u></b>	<b><u>1.321.772</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>25.662.675</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015</b>	<b><u>17.596.925</u></b>	<b><u>60.452.167</u></b>	<b><u>13.724.887</u></b>	<b><u>217.260</u></b>	<b><u>127.670</u></b>	<b><u>92.118.909</u></b>

## Noter

### Note 9. Egenkapitalopgørelse

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2015	10.000.000	60.759.502	70.759.502
Overført i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital pr. 31/12 2015</b>	<b><u>10.000.000</u></b>	<b><u>60.759.502</u></b>	<b><u>70.759.502</u></b>

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

### Note 10. Aktiekapital

Aktiekapitalen kr. 10.000.000 sammensættes således:

10.000.000 aktier a kr. 1	<u>10.000.000</u>	<u>10.000</u>
	<b><u>10.000.000</u></b>	<b><u>10.000</u></b>

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Primo	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Stiftelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Pr. 31/12 2015</b>	<b><u>10.000.000</u></b>	<b><u>10.000.000</u></b>	<b><u>10.000.000</u></b>	<b><u>10.000.000</u></b>	<b><u>10.000.000</u></b>

### Note 11. Hensættelser til udskudt skat

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Hensættelser til udskudt skat pr. 1/1	3.055.519	3.118
Årets ændring	<u>-124.715</u>	<u>-62</u>
	<b><u>2.930.804</u></b>	<b><u>3.056</u></b>

## Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Note 12. Reguleringsmæssig over/underdækning</b>		
Reguleringsmæssig over/underdækningssaldo primo	3.308.871	9.367
Reguleringsmæssig over-/underdækning indregnet i Årsrapport 2015	-1.076.863	-1.077
Reguleringsregnskab tidligere år, tilbageførsel	1.045.412	-2.887
Reguleringsregnskab for året	<u>-3.034.059</u>	<u>-2.094</u>
<b>Reguleringsmæssig over/underdækningssaldo ultimo</b>	<b><u>243.361</u></b>	<b><u>3.309</u></b>

### Reguleringsmæssig over/underdækningssaldo præsenteres således:

Tilgodehavender	3.230.589	4.327
Langfristet gæld	-1.957.196	-1.018
Kortfristet gæld	<u>-1.030.032</u>	<u>0</u>
	<b><u>243.361</u></b>	<b><u>3.309</u></b>

Underdækningssaldoen præsenteret under tilgodehavender indregnes i perioden 2018-2020. Overdækningssaldoen præsenteret under langfristet gæld indregnes i 2017, mens overdækningssaldoen præsenteret under kortfristet gæld, indregnes i 2016.

### Note 13. Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder t.kr. 4.470 senere end 5 år fra balancedagen.

De langfristede gældsforpligtelser omfatter følgende gældsposter.

Lån:

	<u>Optaget til</u>	<u>År</u>	<u>Hovedstol - t.kr</u>	<u>Rente - %</u>	<u>Afdrag - År</u>
Gentofte Kommune	Køb af grunde	2010	17.597	4,02	10
KommuneKredit	Anlægsinv.	2014	5.000	1,44	40
<b>Pr. 31/12 2015</b>			<b><u>22.597</u></b>		

### Note 14. Sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2015.

## Noter

### **Note 15. Usikkerheder ved indregning og måling**

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for balancen ved etableringen pr. 1. januar 2009 med efterfølgende tilgange.

Generelt er der i branchen usikkerhed om opgørelse af de skattemæssige indgangsværdier af materielle anlægsaktiver og SKAT har i 2012 truffet afgørelse om en nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier for selskabet.

Selskabet har anket afgørelsen til Landsskatteretten i lighed med en lang række andre vandselskaber i branchen. Landskatteretten har i 2014 truffet afgørelsen i 3 prøvesager. Afgørelsen var til fordel for SKAT. Selskaberne bag prøvesagerne har, i samarbejde med brancheforeningen DANVA, anket afgørelsen til domstolene. Det er selskabets opfattelse at der ikke påhviler selskaber yderligere skattemæssige forpligtelser end det i årsregnskabet indregnede.

Indtil den endelige afgørelse på skattesagen er der dog usikkerhed knyttet til den indregnede aktuelle og udskudte skat. Da selskaber kan indregne enhver skattebetaling i taksterne er det ledelsens opfattelse at skattesagen ikke vil have væsentlig betydning for selskabets økonomiske stilling.