



Sjælsø Vand A/S

Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte

CVR-nr. 33 05 27 82

Årsrapport 2016

7. regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. maj 2017

.....
Carsten Nystrup
dirigent

Indholdsfortegnelse

Oplysninger om selskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Noter	17

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*)
Karen Kjølbjerg
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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Sjølsø Vand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

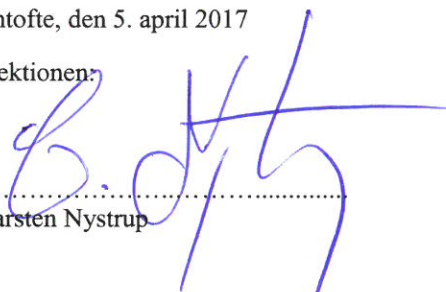
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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”.

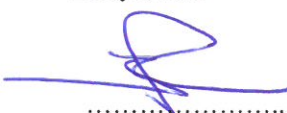
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

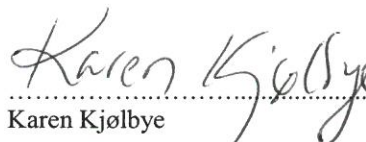
Gentofte, den 5. april 2017

Direktionen:


.....
Carsten Nystrup

Bestyrelsen:


.....
Ivar Green-Paulsen
formand


.....
Karen Kjølbye


.....
Trine Henriksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sjælsø Vand A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Sjælsø Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at 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

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 5. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Per Timmermann
statsautoriseret revisor



Michael Kruse 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 forsyningsikkerhed 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 2016 udviser et resultat på kr. 0, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 70.759.502.

Selskabet har i 2016 afholdt driftsomkostninger som er kr. 4.483.046 lavere end den udmeldte driftsramme i prisloftet for 2016. 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.

Etablering af NOVAFOS

Gentofte- og Gladsaxe Kommuner besluttede i efteråret 2016 at fusionere Nordvand Holding koncernen, hvori Sjælsø Vand A/S indgår, sammen med 5 andre nordsjællandske forsyningsvirksomheder. Fusionen blev gennemført den 1. januar 2017 ved etablering af et fælles holdingselskab, NOVAFOS Holding A/S.

NOVAFOS skal varetage vandforsyning og spildevandshåndtering (ledningsnet og renseanlæg) i de 9 ejerkommuner; Allerød, Ballerup, Egedal, Frederikssund, Furesø, Gentofte, Gladsaxe, Hørsholm og Rudersdal. Kommunerne ejer i dag følgende forsyningselskaber, som vil blive omfattet af det nye samarbejde:

- Forsyning Ballerup
- Forsyningen Allerød Rudersdal
- Frederikssund Forsyning
- Furesø Egedal Forsyning
- Hørsholm Vand
- Nordvand Holding koncernen

Fusionen har ingen betydning for regnskabsaflæggelsen i Sjælsø Vand A/S for 2016.

Ledelsesberetning - fortsat

Ny lovgivning

Regeringen vedtog i 2016 den nye vandsektorlov og efterfølgende en række bekendtgørelser til loven, bl.a. bekendtgørelsen om nye økonomiske rammer for vand- og spildevandsselskaberne.

I bekendtgørelsen fastlægges nye regler for de økonomiske rammer som vand- og spildevandsselskaberne underlægges med virkning for forsyningsårene 2017 og fremefter. De nye økonomiske rammer baseres på selskabernes tidligere prislofter for 2015 og 2016, men ændres på følgende væsentlige områder:

- Selskabernes rammer låses som udgangspunkt på 2016 niveau og vil ikke længere udvides i takt med selskabets investeringer i anlægsaktiver. De økonomiske rammer vil fremadrettet alene prisdokumenteres med udviklingen i et fastlagt prisindeks.
- Selskaberne vil fremadrettet blive benchmarket på både drifts- og anlægsomkostninger (totalomkostninger) og årligt modtage effektiviseringskrav til totalomkostningerne fra forsyningssekretariatet
- Den hidtidige skarpe adskillelse af drift og anlæg udgår og de nye økonomiske rammer giver selskaberne bedre mulighed for selvstændigt at beslutte, om opkrævede indtægter anvendes til driftsopgaver eller anlægsinvesteringer

I praksis vil de nye regler stille øgede krav til selskabernes langsigtede planlægning af drift- og anlægsopgaver, da den samlede økonomi på lang sigt skal holdes inden for de økonomiske rammer. Selskaberne kan fortsat lånefinansiere større anlægsprojekter men skal samtidigt sikre, at fremtidige finansieringsomkostninger og afdrag på den optagne anlægsgæld også kan indeholdes i de økonomiske rammer.

Sjælsø Vand A/S har foretaget indledende analyser af selskabets forventede langsigtede økonomiske udvikling inden for de nye økonomiske rammer. Analyserne viser, at selskabet vil have udfordringer med at gennemføre de allerede planlagte investeringsaktiviteter inden for rammerne. En lang række andre vand- og spildevandsselskaber ser tilsvarende langsigtede udfordringer og selskaberne har i øjeblikket drøftelser med Forsyningssekretariatet om løsningen heraf.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet vil kunne finansiere de planlagte drifts- og anlægsopgaver i 2017 under de nye økonomiske rammer.

Ledelsesberetning - fortsat

Usikkerheder ved indregning og måling

Der er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne svarer til den værdier, som blev opgjort til brug for balancen ved etableringen pr. 1. januar 2010 med efterfølgende tilgange.

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

Selskabet har anket afgørelsen til Landsskatteretten i lighed med en lang række andre vandselskaber i branchen. Landskatteretten traf i 2014 afgørelse i 3 prøvesager til fordel for SKAT. Selskaberne bag prøvesagerne har, i samarbejde med brancheforeningen DANVA, anket afgørelserne til Landsretten.

Der er i 2016 blevet udført en syn- og skønsvurdering af værdiansættelsen af materielle anlægsaktiver i vand- og spildevandselskaberne af en uafhængig syn- og skønsmænd. Parterne behandler i øjeblikket udtalelsen fra syn- og skønsmændene. Det forventes at Landsretten behandler skattesagen i slutningen af 2017.

Det er selskabets opfattelse at der ikke påhviler selskabet yderligere skattemæssige forpligtelser ud over de i årsregnskabet indregnede.

Indtil den endelige afgørelse på skattesagen er der dog usikkerhed knyttet til den indregnede aktuelle og udskudte skat. Da selskabet kan indregne enhver skattebetaling i taksterne er det ledelsens vurdering, 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 2017.

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 aconto-skatteordningen 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 nytteværdi 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. Nedskrivningstest 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	2016 kr.	2015 t.kr.
Nettoomsætning	1	19.498.889	20.024
Produktionsomkostninger	2+3	<u>15.867.091</u>	<u>16.296</u>
Bruttofortjeneste		3.631.798	3.728
Distributionsomkostninger	2+3	915.420	673
Administrationsomkostninger	2+3	<u>2.470.803</u>	<u>2.691</u>
Driftsresultat		245.575	364
Finansielle indtægter	4	0	0
Finansielle omkostninger	5	<u>432.648</u>	<u>489</u>
Resultat før skat		-187.073	-125
Skat af årets resultat	6	<u>-187.073</u>	<u>-125</u>
Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>

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	2016 kr.	2015 t.kr.
Aktiver			
Takstrettigheder		5.922.370	7.403
Software		<u>671.694</u>	<u>551</u>
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>6.594.064</u>	<u>7.954</u>
Grunde		17.596.925	17.597
Produktionsanlæg		56.950.362	60.452
Distributionsanlæg		13.052.129	13.725
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		252.006	217
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>3.047.863</u>	<u>128</u>
Materielle anlægsaktiver	8	<u>90.899.285</u>	<u>92.119</u>
Anlægsaktiver		<u>97.493.349</u>	<u>100.073</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.346.854	8.123
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.382.034	1.818
Reguleringsmæssig underdækning	12	<u>3.855.683</u>	<u>3.231</u>
Tilgodehavender		<u>14.584.571</u>	<u>13.172</u>
Likvider		<u>324.574</u>	<u>241</u>
Likvide beholdninger		<u>324.574</u>	<u>241</u>
Omsætningsaktiver		<u>14.909.145</u>	<u>13.413</u>
Aktiver		<u>112.402.494</u>	<u>113.486</u>

Balance
pr. 31. december

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Passiver			
Aktiekapital	10	10.000.000	10.000
Overført resultat		<u>60.759.502</u>	<u>60.760</u>
Egenkapital	9	<u>70.759.502</u>	<u>70.760</u>
Hensættelser til pensioner		6.341.757	7.272
Hensættelser til udskudt skat	11	<u>2.743.732</u>	<u>2.931</u>
Hensatte forpligtelser		<u>9.085.489</u>	<u>10.203</u>
Gældsbrief udstedt til Gentofte Kommune		5.075.908	6.969
Gældsbrief udstedt til KommuneKredit		4.764.205	4.860
Reguleringsmæssig overdækning		<u>0</u>	<u>1.957</u>
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>9.840.113</u>	<u>13.786</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	3.973.569	2.943
Periodiseret overdækning		17.131.436	13.011
Anden gæld		<u>1.612.385</u>	<u>2.783</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>22.717.390</u>	<u>18.737</u>
Gældsforpligtelser		<u>32.557.503</u>	<u>32.523</u>
Passiver		<u>112.402.494</u>	<u>113.486</u>
Sikkerhedsstillelser	14		
Usikkerheder ved indregning og måling	15		

Noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
Note 1. Nettoomsætning		
m ³ afhængige bidrag	21.982.947	26.344
Anden omsætning	9.074	6
Reguleringsmæssig over-/underdækning	-1.076.863	-1.077
Årets reguleringsregnskab	625.094	-3.034
Tilbageførsel af reguleringsregnskab tidligere år	2.078.953	1.045
Årets periodiserede reguleringsregnskab	<u>-4.120.316</u>	<u>-3.260</u>
	<u>19.498.889</u>	<u>20.024</u>

Note 2. Personaleomkostninger

Der er ikke udbetalt lønninger og gager i regnskabsåret, da alle medarbejdere i Nordvand koncernen 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	244.405	244.405
Produktionsanlæg	3.735.223	0	0	3.735.223
Distributionsanlæg	0	672.758	0	672.758
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>145.333</u>	<u>145.333</u>
	<u>5.215.816</u>	<u>672.758</u>	<u>389.738</u>	<u>6.278.312</u>

	2016 kr.	2015 t.kr.
Note 4. Andre finansielle indtægter		
Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

Note 5. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	0	4
Andre renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger	<u>432.648</u>	<u>485</u>
	<u>432.648</u>	<u>489</u>

Noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
Note 6. Skat af årets resultat		
Beregnet selskabsskat, ekskl. finansieringstillæg	0	0
Ændring i afsat udskudt skat	<u>-187.073</u>	<u>-125</u>
	<u>-187.073</u>	<u>-125</u>

Note 7. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Takst- rettigheder</u>	<u>Software</u>	<u>I alt</u>
Kostpris			
Saldo pr. 1/1 2016	14.805.926	1.600.854	16.406.780
Tilgang	0	365.261	365.261
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris pr. 31/12 2016	<u>14.805.926</u>	<u>1.966.115</u>	<u>16.772.041</u>
Af- og nedskrivninger			
Saldo pr. 1/1 2016	7.402.963	1.050.016	8.452.979
Årets afskrivninger	<u>1.480.593</u>	<u>244.405</u>	<u>1.724.998</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2016	<u>8.883.556</u>	<u>1.294.421</u>	<u>10.177.977</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u>5.922.370</u>	<u>671.694</u>	<u>6.594.064</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>
Kostpris						
Saldo pr. 1/1 2016	17.596.925	80.487.023	18.030.934	1.539.032	127.670	117.781.584
Overført	0	0	0	0	0	0
Tilgang	<u>0</u>	<u>233.418</u>	<u>0</u>	<u>180.079</u>	<u>2.920.193</u>	<u>3.333.690</u>
Kostpris pr. 31/12 2016	<u>17.596.925</u>	<u>80.720.441</u>	<u>18.030.934</u>	<u>1.719.111</u>	<u>3.047.863</u>	<u>121.115.274</u>
Af- og nedskrivninger						
Saldo pr. 1/1 2016	0	20.034.856	4.306.047	1.321.772	0	25.662.675
Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>3.735.223</u>	<u>672.758</u>	<u>145.333</u>	<u>0</u>	<u>4.553.314</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2016	<u>0</u>	<u>23.770.079</u>	<u>4.978.805</u>	<u>1.467.105</u>	<u>0</u>	<u>30.215.989</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u>17.596.925</u>	<u>56.950.362</u>	<u>13.052.129</u>	<u>252.006</u>	<u>3.047.863</u>	<u>90.899.285</u>

Noter

Note 9. Egenkapitalopgørelse

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2016	10.000.000	60.759.502	70.759.502
Overført i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>10.000.000</u>	<u>60.759.502</u>	<u>70.759.502</u>

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.

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
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>
	<u>10.000.000</u>	<u>10.000</u>

Aktiekapitalen er uændret de seneste 5 år.

Note 11. Hensættelser til udskudt skat

Hensættelser til udskudt skat pr. 1/1	2.930.805	3.056
Årets ændring	<u>-187.073</u>	<u>-125</u>
	<u>2.743.732</u>	<u>2.931</u>

Noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
Note 12. Reguleringsmæssig over/underdækning		
Reguleringsmæssig over/underdækningssaldo primo	243.361	3.309
Reguleringsmæssig over-/underdækning indregnet i Årsrapport 2016	-1.076.863	-1.077
Reguleringsregnskab tidligere år, tilbageførsel	2.078.953	1.045
Reguleringsregnskab for året	<u>625.094</u>	<u>-3.034</u>
Reguleringsmæssig over/underdækningssaldo ultimo	<u>1.870.545</u>	<u>243</u>

Reguleringsmæssig over/underdækningssaldo præsenteres således:

Tilgodehavender	3.855.683	3.231
Langfristet gæld	0	-1.957
Kortfristet gæld	<u>-1.985.138</u>	<u>-1.031</u>
	<u>1.870.545</u>	<u>243</u>

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

Note 13. Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder t.kr. 4.369 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
Pr. 31/12 2016			<u>22.597</u>		

Note 14. Sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2016.

Noter

Note 15. Usikkerheder ved indregning og måling

Der er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne svarer til den værdier, som blev opgjort til brug for balancen ved etableringen pr. 1. januar 2010 med efterfølgende tilgange.

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

Selskabet har anket afgørelsen til Landsskatteretten i lighed med en lang række andre vandselskaber i branchen. Landskatteretten traf i 2014 afgørelse i 3 prøvesager til fordel for SKAT. Selskaberne bag prøvesagerne har, i samarbejde med brancheforeningen DANVA, anket afgørelserne til Landsretten.

Der er i 2016 blevet udført en syn- og skønsvurdering af værdiansættelsen af materielle anlægsaktiver i vand- og spildevandselskaberne af en uafhængig syn- og skønsmand. Parterne behandler i øjeblikket udtalelsen fra syn- og skønsmanden. Det forventes at Landsretten behandler skattesagen i slutningen af 2017.

Det er selskabets opfattelse at der ikke påhviler selskabet yderligere skattemæssige forpligtelser ud over de i årsregnskabet indregnede.

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