

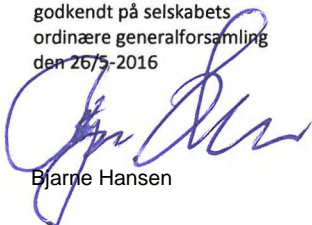
Årsrapport for 2015

Lolland Energi Holding A/S

cvr.nr. 28 65 42 00
Stavangervej 13, 4900 Nakskov



Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 26/5-2016



Bjarne Hansen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
PÅTEGNINGER	1
Ledelsespåtegning.....	1
Den uafhængige revisors erklæringer.....	2
LEDELSEBERETNING	4
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning.....	6
ÅRSREGNSKAB	10
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december.....	10
Balance pr. 31. december	12
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter til årsrapport	17
Regnskabspraksis	28
Regnskabsgrundlag.....	28
Resultatopgørelsen.....	31
Balancen	32
Hoved- og nøgletal	38

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Lolland Energi Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler og beskriver selskabets væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nakskov, den 19/5 2016

Direktion



Mette Obel Jepsen

Direktør

Bestyrelse



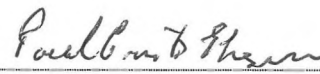
Henning G. Rasmussen

Bestyrelsesformand



Henning A. Rasmussen

Næstformand



Poul Erik Ibsen



Søren Blumensaadt



Marie Louise Friderichsen



Susanne Henningsen

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem



Annette Lützen

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem



Jesper Kristensen

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Lolland Energi Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Lolland Energi Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og koncernregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.



Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 19/5 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Timmermann
Statsautoriseret revisor

Michael Kruse Bak
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger

Selskabet

Lolland Energi Holding A/S
Stavangervej 13
4900 Nakskov

CVR-nr. 28 65 42 00

Regnskabsperiode: 1. januar – 31. december

Hjemstedskommune: Lolland

Bestyrelse

Henning G. Rasmussen, *bestyrelsesformand*

Henning A. Rasmussen, *næstformand*

Poul Erik Ibsen

Søren Blumensaadt

Marie Louise Friderichsen

Jesper Kristiansen, *medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem*

Annette Lützen, *medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem*

Susanne Henningsen, *medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem*

Direktion

Mette Obel Jepsen

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Advokat

Bech-Bruun

Langelinie Allé 35

2100 København Ø.

Pengeinstitut

Jyske Bank A/S

Nygade 4

4900 Nakskov

Nykredit

Langgade 10

4800 Nykøbing F.

**Hoved- og nøgletal**

Set over en 5 år periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	245.000	250.994	245.116	245.532	269.625
Bruttofortjeneste	171.529	192.364	180.003	181.409	173.629
Resultat af ordinær primær drift	1.090	22.697	30.939	34.282	34.304
Resultat før finansielle poster	11.467	38.544	28.140	35.497	31.145
Resultat af finansielle poster	-13.427	-14.028	-14.047	-10.131	-12.453
Årets resultat	3.300	17.349	8.337	18.864	12.930
Balance					
Balancesum	3.423.704	3.408.148	3.290.132	3.102.594	3.078.361
Egenkapital	2.353.655	2.340.460	2.358.088	2.329.214	2.319.899
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	80.098	118.876	124.832	102.015	83.663
- investeringsaktivitet	-70.792	-222.312	-252.336	-186.146	-150.019
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-70.317	-216.596	-252.313	-186.132	-159.441
- finansieringsaktivitet	-5.613	106.600	137.581	430	94.894
Årets forskydning i likvider	3.692	3.164	10.077	-83.701	28.538
Antal medarbejdere	91	96	96	95	95
Nøgletal i %					
Bruttomargin	70,0%	76,6%	73,4%	73,9%	64,4%
Overskudsgrad	4,7%	15,4%	11,5%	14,5%	11,6%
Afkastningsgrad	0,3%	1,1%	0,9%	1,1%	1,0%
Soliditetsgrad	68,7%	68,7%	71,7%	75,1%	75,4%
Forrentning af egenkapital	0,1%	0,7%	0,4%	0,8%	0,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikers forenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Hovedaktivitet

Lolland Energi Holding A/S er holdingselskab for Lolland Kommunes forsyningsaktiviteter inden for elektricitet, vand, varme og spildevand. Disse forsyningsområder blev selskabsgjort i 2006 og 2007. Herudover består koncernen af Lolland Forsyning A/S, der assisterer med driften af de enkelte forsyningsområder.

Årsrapporten for Lolland Energi Holding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Selskabets aktivitet er at besidde kapitalandele samt finansiere, udvikle og sælge vedvarende energikilder og intelligente energiløsninger.

Koncernselskabernes aktiviteter omfatter:

- Nakskov Elnet A/S ejer og driver ledningsnet, samt driver netvirksomhed for distribution af el i Nakskov.
- Lolland Varme A/S ejer og driver ledningsnet og varmekilder i Søllested og Nakskov, hvorfra der produceres og distribueres fjernvarme til kunderne i de nævnte områder.
- Lolland Vand A/S ejer og driver ledningsnet samt producerer og distribuerer drikkevand til kunderne i Lolland Kommune.
- Lolland Spildevand A/S ejer og driver ledningsnet og renseanlæg samt transporterer og renser spildevand i Lolland Kommune.
- Udviklingselskabet LOKE A/S udvikler og medfinansierer projekter indenfor vedvarende energikilder og intelligente energiløsninger, herunder investeringer i offentlige og private initiativer på miljøområdet.
- Lolland Forsyning A/S beskæftiger sig med entreprenørvirksomhed, administration, gadelys og anden virksomhed med tilknytning til forsyningsvirksomhed. I dette selskab er koncernens medarbejdere ansat.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på TDKK 3.300, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 2.353.655

Årets realiserede omsætning og resultat er som forventet.



Økonomisk regulering

Som multiforsyningsvirksomhed er koncernen underlagt flere forskellige lovgivningskomplekser. Energitilsynet regulerer tariffene på el og varme. For vand og spildevands vedkommende er det Forsyningssekretariatet, der udstikker rammerne.

Nakskov Elnet A/S

Selskabets indtægter er underlagt regulering i henhold til bekendtgørelse om indtægtsrammer for netvirksomhederne. Hovedprincipperne i denne prisregulering er, at nettarifferne i faste priser som gennemsnit ikke må stige i forhold til niveauet 1. januar 2004. Dog vil der for særlige nyinvesteringer og kabellægning efter ansøgning kunne ske forhøjelse af prisen til dækning af forrentning og afskrivning. Herudover indeholder bekendtgørelsen en begrænsning af den for tjeneste, som netvirksomhederne kan opnå uden at blive pålagt at skulle nedsætte nettarifferne.

Fra 2008 benchmarkes distributionsselskaber på såvel omkostningseffektivitet som leveringskvalitet. Selskabet er som følge af benchmarking på omkostningseffektivitet blev pålagt et effektiviseringskrav på 22,4 % af selskabets påvirkelige omkostninger. Effektiviseringskrav som følge af benchmarking på omkostningseffektivitet er et vedvarende krav, hvorfor det maksimale beløb, som selskabet må opkræve, reduceres. Selskabet er ikke pålagt effektiviseringskrav som følge af benchmark af leveringskvalitet.

Lolland Varme A/S

Selskabets virksomhed er underlagt "Lov om Varmeforsyning". Ifølge loven skal selskabets økonomi hvile i sig selv, således at forbrugernes betaling svarer til medgåede omkostninger i forbindelse med fremskaffelse og transport af varme, tillagt en rimelig forrentning af en eventuel indskudskapital.

Der blev i 2010 ansøgt om forrentning af fri egenkapital, således at der ud over de medgåede omkostninger også kan indregnes en rimelig forrentning af den frie egenkapital i selskabets tariffes. Der er endnu ikke modtaget endelig godkendelse fra Energitilsynet. Det forventes stadig, at der kommer en positiv tilbagemelding på ansøgningen.

I forbindelse med årsafslutningen opgøres årets takstmæssige over-/underdækning i forhold til reglerne i lov om varmforsyning. Den takstmæssige over-/underdækning har indflydelse på selskabets fremtidige varmepris og dermed grundlaget for ledelsens vurdering af anlægsaktivernes genindvindingsværdi.

Pr. 1. januar 2014 er gennemført en sammenlægnings- og harmoniseringsproces for de to varmekværker i Nakskov og Søllested.

Lolland Vand A/S og Lolland Spildevand A/S

Ny prisloftsregulering

I 2010 vedtog miljøministeren prisloftsbekendtgørelsen til vandsektorloven. Bekendtgørelsen beskriver de nærmere fastsatte regler for fastsættelsen af vandtakster for 2011 og efterfølgende år. Et centralt element i prisloftsbekendtgørelsen er implementeringen af et prisloft, som lægger loft over det årlige beløb, som selskaberne må opkræve hos forbrugerne.

Den af Forsyningssekretariatet udmeldte indtægtsramme for 2015 udgør for Lolland Spildevand A/S DKK 121.231.501 og Lolland Vand A/S DKK 54.474.663. Selskaberne forventer ikke at udnytte indtægtsrammen fuldt ud.

Skattemæssige indgangsværdier

SKAT har for Lolland Spildevand A/S og Lolland Vand A/S truffet afgørelse om en reduktion af selskabernes skattemæssige indgangsværdier på stiftelsestidspunktet, og selskaberne har som følge heraf afholdt omkostninger til kontante skattebetalinger på ca. DKK 3 mio. vedrørende 2012 og tidligere år. Beløbet er i regnskabet præsenteret som et tilgodehavende.

Generelt er der i branchen usikkerhed om opgørelsen af de skattemæssige indgangsværdier af materielle anlægsaktiver. Landsskatteretten har i 2014 truffet afgørelse i en række prøvesager og har givet SKAT medhold i de foretagne reduktioner af selskabernes skattemæssige indgangsværdier. Selskaberne bag prøvesagerne har, i samarbejde med vandselskabernes brancheforening DANVA, anket afgørelsen til domstolene. Domstolene forventes at behandle sagerne i løbet af 2016. Sideløbende arbejder DANVA på en politisk løsning. Lolland Spildevand A/S og Lolland Vand A/S har som skattemæssig indgangsværdi på stiftelsestidspunkt anvendt nedskrevet genanskaffelsesværdi og det er ledelsens opfattelse, at der ikke påhviler selskaberne yderligere skatteforpligtelser ud over det i årsregnskaberne anførte.

Udviklingselskabet LOKE A/S

På en ekstraordinær generalforsamling den 22. april 2014 blev udviklingsaktiviteterne i Lolland Energi Holding A/S udskilt i et nyt selskab, Udviklingselskabet LOKE A/S, med virkning fra 1. januar 2014. Selskabets hovedaktivitet er at støtte forsknings- og udviklingsprojekter inden for vedvarende energikilder og intelligente energiløsninger.

Ledelsen vurderer løbende, hvorvidt der er behov for yderligere nedskrivning af de indregnede anlægsaktiver.

Særlige risici-, driftsrisici og finansielle risici

Særlige risici

Generelt er der i branchen for vand og spildevand opstået usikkerhed om opgørelsen af de skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver. Der henvises til beskrivelsen af usikkerheden omkring de skattemæssige indgangsværdier beskrevet ovenfor.

Koncernen er herudover ikke berørt af særlige driftsmæssige eller finansielle risici, udover forekomne risici inden for branchen som selskabet opererer i.



Driftsrisici

Koncernen er ikke berørt af særlige driftsmæssige risici udover almindeligt forekomne risici inden for de brancher, som koncernen opererer i.

Rente risici

Da den rentebærende gæld er variabelt forrentet, vil moderate ændringer i renten have væsentlig effekt på koncernens indtjening. Koncernen har derfor indgået renteswaps til afdækning af renterisikoen.

Målsætninger og forventninger for det kommende år.

Der forventes et positivt resultat for regnskabsåret. Årets resultat er dog afhængigt af udviklingen i datterselskaberne Lolland Spildevand A/S, Lolland Vand A/S, Lolland Varme A/S, Nakskov Elnet A/S og Udviklingselskaber LOKE A/S.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens udviklingsaktiviteter ligger i datterselskabet Udviklingselskaber LOKE A/S. Der henvises til beskrivelsen af selskabets aktiviteter ovenfor.

Videnressourcer

Lolland Energi Holding A/S kernekompetencer relaterer sig til investering i alternative energikilder indenfor brint, vind og bølger m.m.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

Resultatopgørelsen

Note	Koncern		Moderselskab		
	2015	2014	2015	2014	
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	
Nettoomsætning	1	245.000	250.994	6.875	6.136
Andre driftsindtægter		14.960	21.830	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpermaterialer		-43.175	-31.960	-6.137	-5.743
Andre eksterne omkostninger		-45.256	-48.500	0	-382
Bruttoresultat		171.529	192.364	737	11
Personaleomkostninger	2	-43.332	-49.424	-224	-160
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3	-112.148	-98.413	-16	-16
Andre driftsomkostninger		-4.583	-5.983	0	0
Resultat før finansielle poster		11.467	38.544	497	-165
Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder uden skat		0	0	2.873	17.489
Finansielle indtægter	4	411	897	1	49
Finansielle omkostninger	5	-13.838	-14.925	-71	-24
Resultat før skat		-1.960	24.516	3.300	17.349
Skat af årets resultat	6	2.567	-7.167	0	0
Resultat før minoritetsinteresser		607	17.349	3.300	17.349
Minoritetsinteresser andel af dattervirksomheders resultat		2.693	0	0	0
Årets resultat		3.300	17.349	3.300	17.349

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	180	17.489
Minoritetsinteresser andel af dattervirksomheders resultat	0	0
Overført resultat	3.120	-140
	3.300	17.349

Balance pr. 31. december

AKTIVER

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Anlægsaktiver					
Software		2.378	5.738	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	2.378	5.738	0	0
Grunde og bygninger		130.453	133.479	146	162
Produktionsanlæg		345.646	436.809	0	0
Distributionsanlæg		2.621.813	2.529.112	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.244	14.690	0	0
Indretning af lejede lokaler		251	289	0	0
Materielle anlægsaktiver under opførelse		16.623	51.142	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	3.125.028	3.165.521	146	162
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	2.350.361	2.342.180
Finansielle anlægsaktiver		0	0	2.350.361	2.342.180
Anlægsaktiver i alt		3.127.406	3.171.259	2.350.507	2.342.342
Omsætningsaktiver					
Råvarer og hjælpematerialer		10.789	11.923	0	0
Varebeholdninger		10.789	11.923	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.002	43.352	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	43	292
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	280	0	0
Takstmæssig over-/underdækning		83.299	65.408	0	0
Udskudt skatteaktiv		11.843	6.843	3.522	2.877
Selskabsskat		37.206	34.623	3.004	3.004
Andre tilgodehavender		55.782	24.430	1.943	5
Periodeafgrænsningsposter		731	1.717	731	479
Tilgodehavender		226.863	176.653	9.244	6.657
Likvide beholdninger		58.646	48.313	0	2.776
Omsætningsaktiver i alt		296.298	236.889	9.244	9.433
AKTIVER I ALT		3.423.704	3.408.148	2.359.751	2.351.775

Balance

Passiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital	180.000	180.000	180.000	180.000
Reserve for nettoopskrivninger	1.117.404	1.117.404	1.099.915	1.099.915
Reserve for nettoopskrivninger efter den indre værdi	0	0	317.032	316.852
Overført resultat	1.056.251	1.043.056	756.708	743.693
Egenkapital	2.353.655	2.340.460	2.353.655	2.340.460
Minoritetsinteresser	19.460	22.153	0	0
Hensættelse til udskudt skat	167.602	170.007	0	0
Hensættelser	167.602	170.007	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	473.909	522.832	0	0
Periodiseret tilslutningsbidrag	35.474	33.909	0	0
Anden gæld	86.479	86.479	0	0
Langfristet gæld	595.863	643.220	0	0
Kortfristet andel af langfristet gæld til realkreditinstitutter	11 64.524	18.490	0	0
Kortfristet andel af langfristet periodiseret tilslutningsbidrag	11 899	840	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	558	9.705
Kreditinstitutter	6.641	0	3.397	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	42.727	48.975	2.134	1.579
Regulatorisk overdækning	32.349	32.109	0	0
Selskabsskat	17.127	7.565	0	0
Anden gæld	122.857	124.329	7	31
Kortfristet gæld	287.124	232.308	6.095	11.315
Gældsforpligtelser	882.987	875.528	6.095	11.315
Passiver	3.423.704	3.408.148	2.359.751	2.351.775
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12			
Nærtstående parter og ejerforhold	13			

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Saldo primo 1. januar	180.000	1.117.404	1.043.056	2.340.460
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	0		0
Korrigeret egenkapital 1. januar	180.000	1.117.404	1.043.056	2.340.460
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	78.786	78.786
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-66.104	-66.104
Skat af årets regulering af årets sikringsinstrumenter	0	0	-2.787	-2.787
Årets resultat	0	0	3.300	3.300
Egenkapital 31. december	180.000	1.117.404	1.056.251	2.353.655

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Reserve for opskriv- ninger efter den indre værdi	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Saldo primo 1. januar	180.000	1.099.915	316.852	743.693	2.340.460
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	78.786	78.786
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-66.104	-66.104
Skat af årets regulering af årets sikringsinstrumenter	0	0	0	-2.787	-2.787
Årets resultat	0	0	180	3.120	3.300
Egenkapital 31. december	180.000	1.099.915	317.032	756.708	2.353.655

Pengestrømsopgørelse

	Koncern	
	2015	2014
Note	TDKK	TDKK
Årets resultat	3.300	17.349
Reguleringer	14 127.590	125.591
Ændring i driftskapital	15 -37.367	-10.036
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	93.524	132.904
Renteindbetalinger og lignede	411	897
Renteudbetalinger og lignede	-13.838	-14.925
Pengestrømme fra driftsaktivitet	80.097	118.876
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-474	-5.716
Køb af materielle anlægsaktiver	-70.317	-216.596
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-70.792	-222.312
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	306.463
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	-7.237	-221.275
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder	0	20.000
Modtagne tilslutningsbidrag	1.624	1.412
Pengestrømme fra finanseringsaktivitet	-5.613	106.600
Ændring i likvider	3.692	3.164
Likvider 1. januar	48.313	45.149
Livider 31. december	52.005	48.313
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	58.646	48.313
Kreditinstitutter	-6.641	0
Likvider 31. december	52.005	48.313

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
1 Nettoomsætningen				
Salg og distribution af vand	36.449	38.269	0	0
Salg og distribution af varme	70.068	65.134	0	0
Salg og distribution af el	19.027	26.246	0	0
Salg og distribution af Spildevandsafledning	112.269	114.090	0	0
Gadelys	6.141	6.136	6.141	6.136
Over-/underdækning	0	220	0	0
Øvrig omsætning	1.047	899	734	0
	245.000	250.994	6.875	6.136
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	35.547	41.110	217	149
Pensioner	6.126	6.598	0	0
Andre omkostninger til social sikring	691	737	0	0
Andre personaleomkostninger	967	979	7	11
	43.332	49.424	224	160
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	924	1.347	217	149
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	92	96	0	1

Noter

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
3				
Bygninger	4.135	3.335	16	16
Produktionsanlæg og maskiner	35.173	35.051	0	0
Distributionsanlæg	64.264	54.798	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.703	5.197	0	0
Indretning af lejede lokaler	39	0	0	0
Software	3.835	32	0	0
	<u>112.148</u>	<u>98.413</u>	<u>16</u>	<u>16</u>
4 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	411	897	1	49
	<u>411</u>	<u>897</u>	<u>1</u>	<u>49</u>
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	13.838	14.925	71	24
	<u>13.838</u>	<u>14.925</u>	<u>71</u>	<u>24</u>

Noter

Koncern		Moderselskab	
<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

6 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	8	1.093	0	0
Årets udskudte skat	2.559	5.707	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	367	0	0
	<u>2.567</u>	<u>7.167</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Software TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. januar	6.301	6.301
Tilgang i årets løb	474	474
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december	<u>6.775</u>	<u>6.775</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	563	563
Årets afskrivninger	3.835	3.835
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.397</u>	<u>4.397</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.378</u>	<u>2.378</u>

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern							
Grunde og bygninger	Produktionsanlæg	Distributionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt	
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	
Kostpris 1. januar	184.495	481.069	1.516.750	41.849	385	51.142	2.275.691
Tilgang i årets løb	87	72	258	208	0	69.692	70.317
Afgang i årets løb	0	0	0	0	0	0	0
Overførsler i året løb	1.022	14.069	89.121	0	0	-104.212	0
Kostpris 31. december	<u>185.604</u>	<u>495.211</u>	<u>1.606.128</u>	<u>42.057</u>	<u>385</u>	<u>16.623</u>	<u>2.346.008</u>
Opskrivninger 1. januar	0	3.436	1.479.191	0	0	0	1.482.627
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0	0	0
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>3.436</u>	<u>1.479.191</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.482.627</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	51.016	124.965	389.561	27.158	96	0	592.797
Årets nedskrivninger	814	6.858	0	0	0	0	7.672
Årets afskrivninger	3.321	21.178	73.946	4.655	39	0	103.139
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>55.151</u>	<u>153.001</u>	<u>463.507</u>	<u>31.814</u>	<u>135</u>	<u>0</u>	<u>703.607</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>130.453</u>	<u>345.646</u>	<u>2.621.813</u>	<u>10.244</u>	<u>251</u>	<u>16.623</u>	<u>3.125.028</u>
Afskrives over	40-75 år	10-100 år	3-100 år	8-100 år	5-10 år		

I årets tilgang på materielle anlægsaktiver indgår værdien af aktiverede lønninger med TDKK 8.709

Noter

8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Moderselskab	
	Grunde og bygninger	I alt
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	324	324
Tilgang årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december	<u>324</u>	<u>324</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	162	162
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	16	16
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>178</u>	<u>178</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>146</u>	<u>146</u>
Afskrives over	<u>40 år</u>	

Noter

9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (fortsat)

	Moderselskab	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	981.976	961.414
Tilgang i årets løb	0	20.562
Kostpris 31. december	981.976	981.976
Værdireguleringer 1. januar	1.360.204	1.377.692
Modtaget udbytte vedr. tidl. år	-4.587	0
Årets resultat	2.873	17.489
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	9.895	-34.977
Værdireguleringer 31. december	1.368.385	1.360.204
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.350.361	2.342.180

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
Lolland Energiservice A/S	Lolland	500.000	100%
Nakskov Elnet A/S	Lolland	50.000.000	100%
Lolland Spildevand A/S	Lolland	55.000.000	100%
Lolland Vand A/S	Lolland	20.000.000	100%
Lolland Varme A/S	Lolland	15.000.000	100%
Renseanlægget Hunseby Strand ApS	Lolland	100.000	55%
Udviklingselskabet LOKE A/S	Lolland	5.000.000	100%

Lolland Spildevand A/S og Lolland Vand A/S er underlagt lov om vandsektorens organisering og økonomiske forhold (Vandsektorloven), spildevandsplanen og betalingsvedtægter. Ifølge loven skal selskabets økonomi hvile i sig selv, således at eventuel kapitaldannelse ikke kan udloddes til ejerne, men forudsættes at forblive i sektoren. Som følge af restriktionerne kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

Lolland Varme A/S er underlagt lov om varmeforsyning. Ifølge loven skal selskabets økonomi hvile i sig selv, således at eventuel kapitaldannelse ikke kan udloddes til ejerne. Som følge af restriktionerne i lov om varmeforsyning kan ejeren således ikke frit råde over egenkapitalen.

Noter

10 Egenkapital

Aktiekapitalen består af aktier á nominelt TDKK 180.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter

11 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for et år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser.
Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	394.114	414.254
Mellem 1 og 5 år	79.795	108.578
Langfristet del	473.909	522.832
Kortfristet del - inden for 1 år	64.524	18.490
	538.433	541.322
Periodiseret tilslutningsbidrag		
Efter 5 år	31.880	30.547
Mellem 1 og 5 år	3.594	3.362
Langfristet del	35.474	33.909
Kortfristet del - inden for 1 år	898	840
	36.372	34.749

Noter

Koncern		Morderselskab	
2015	2014	2015	2014
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

11 Langfristet gæld (fortsat)

Anden gæld

Efter 5 år	66.479	66.479	0	0
Mellem 1 og 5 år	20.000	20.000	0	0
Langfristet del	<u>86.479</u>	<u>86.479</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	558	9.705
Kortfristet del	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>558</u>	<u>9.705</u>
	<u>86.479</u>	<u>86.479</u>	<u>9.705</u>	<u>9.705</u>

Noter

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Lolland Energi Holding A/S har indgået en lejeaftale med Lolland Kommune vedrørende leje af gadelysanlæg. Den samlede forpligtelse for 2015 udgør TDKK 6.136.

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Køb og salg af ydelser mellem Lolland Forsyning A/S, Lolland Spildevand A/S, Renseanlægget Hunseby Strand ApS samt Lolland Vand A/S er sket på baggrund af kostprismodel i henhold til vandsektorloven. Øvrige transaktioner i koncernen afregnes på markedsmæssige vilkår.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Lolland Kommune

Noter

Koncern	
2015	2014
TDKK	TDKK

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-411	-897
Finansielle omkostninger	13.838	14.925
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	116.731	104.396
Skat af årets resultat	-2.567	7.167
	<u>127.590</u>	<u>125.591</u>

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	1.134	985
Ændring i tilgodehavender	-24.736	10.544
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-11.145
Ændring i leverandører m.v.	-6.249	41.673
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	9.895	-34.977
Ændring i taksmæssig over/underdækning	-17.410	-17.116
	<u>-37.367</u>	<u>-10.036</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Lolland Energi Holding A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapport for 2015 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.



Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre gældsforpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for afdækning af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i en indtægt eller en omkostning overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den afdækkede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den afdækkede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Lolland Energi Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelse, udbytter og mellemværender samt realiserede urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelse og balance. Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurderingen af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunkt for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser medtages den ændrede andel i resultatet fra tidspunktet for ændringen.



Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholder opkrævninger af abonnementer for vand, spildevand, varme og el. Derudover indeholder nettoomsætningen indtægter ved servicering af gadelys.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

I selskabets regnskabs omfatter omkostninger til råvarer og hjælpemidler omkostninger til el og nettab, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter desuden omkostninger til vedligeholdelse af spildevand-, vand-, og varmeledningsnet samt det forbrug af hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå nettoomsætningen. Som en del af disse indgår afvikling af forpligtelse i forbindelse med gamle tjenestemandspensioner.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til underentreprenører, foruden omkostninger til IT-systemer, kontorlokaler, kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat efter skat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med 100 % ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Vindkraftproduktionsrettigheder måles til kostpris eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere. Softwarelicenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.



Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver i Lolland Vand A/S og Lolland Spildevand A/S anskaffet før 1. januar 2010 er målt til standardpriser og standardlevetiden udmeldt af Forsyningssekretariatet i forbindelse med opgørelse af den reguleringsmæssige åbningsbalance.

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

- Bygninger 40-75 år
- Distributionsanlæg 8-100 år
- Produktionsanlæg og maskiner 10-100 år
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-100 år
- Indretning af lejede lokaler 5-10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.600 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv negativ forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retlig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Netto-realiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger, udstyr og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

For Lolland Varme A/S opgøres lageret efter den vejede gennemsnitspris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Nettorealiseringsværdien opgøres som forventet med salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.



Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Takstmæssig over-/underdækning

Takstmæssig overdækning

Takstmæssig overdækning som i de kommende år skal afregnes til forbrugerne over vandafledningsafgiften indregnes i balancen som en gældsforpligtelse i særskilt post "Takstmæssig overdækning".

Takstmæssig underdækning

Takstmæssig underdækning vedrørende tidligere år, som i de kommende år kan indregnes i vandafledningsafgiften og opkræves fra forbrugerne i henhold til udmeldte indtægtsramme, indregnes i balancen under andre tilgodehavender i særskilt post "Takstmæssig underdækning" til en værdi svarende til det beløb, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og abonnementer.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.



Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at effekt på det regnskabsmæssige resultat efter den skattemæssige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån hos kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår. Tilslutningsbidrag modtaget i forbindelse med tilslutning af vandforbrugere opføres under posten og indtægtsføres i takt med, at anlægsudgifter herved afskrives.



Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kostfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet modervirksomhedens pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetaling til og fra selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.



Hoved- og nøgletal

Forklaring til nøgletal

Bruttomargin

Bruttofortjeneste x 100
Nettoomsætning

Overskudsgrad

Resultat før finansielle poster x 100
Nettoomsætning

Afkastningsgrad

Resultat for finansielle poster x 100
Samlede aktiver

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100
Samlede aktiver ultimo

Forrentning af egenkapital

Ordinært resultat efter skat x 100
Gennemsnitlig egenkapital