

Lolland Energi Holding A/S

Stavangervej 13, 4900 Nakskov

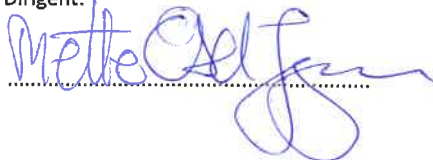
CVR-nr. 28 65 42 00

Årsrapport 2019



Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. maj 2020

Dirigent:



.....

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lolland Energi Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

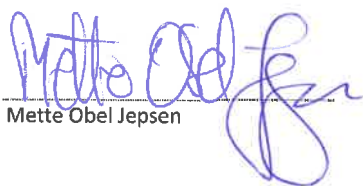
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

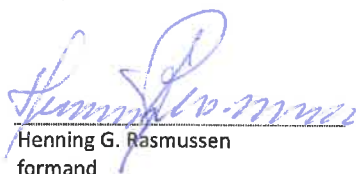
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nakskov, den 18. maj 2020

Direktion:


Mette Obel Jepsen

Bestyrelse:


Henning G. Rasmussen
formand
Henrik B. Høegh
næstformand
Hans Ole Sørensen
Holger S. Rasmussen
Vibeke Grave
Susanne Henningsen
medarbejderrepræsentant
Jesper Kristensen
medarbejderrepræsentant
Rene D. Jørgensen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Lolland Energi Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lolland Energi Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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 regnskaberne, 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 udeldelser, 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 18. maj 2020
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor
mne26738



Finn Thomassen
statsaut. revisor
mne33691

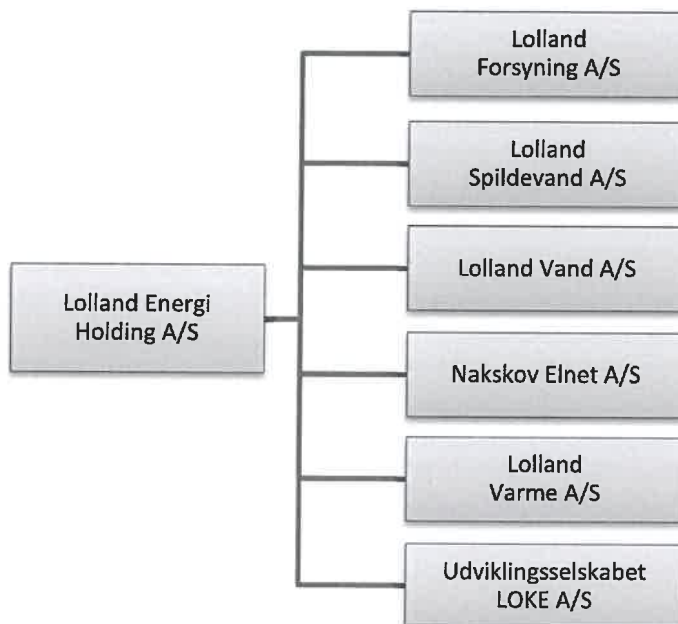
Ledelsesberetning**Oplysninger om selskabet**

Navn	Lolland Energi Holding A/S
Adresse	Stavangervej 13
Postnr. By	4900 Nakskov
CVR-nr.	28 65 42 00
Hjemstedskommune	Lolland
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Bestyrelse	Henning G. Rasmussen, formand Henrik B. Høegh, næstformand Hans Ole Sørensen Kasper Roug Vibeke Grave Susanne Henningsen, medarbejderrepræsentant Jesper Kristensen, medarbejderrepræsentant Rene D. Jørgensen, medarbejderrepræsentant
Direktion	Mette Obel Jepsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Advokat	Bech-Bruun Advokatpartnerselskab Langelinie Allé 35, 2100 København Ø

Ledelsesberetning

Koncernoversigt

Alle selskaber er 100 % ejede.



Lolland Energi-koncernen omfatter følgende selskaber:

- Lolland Forsyning A/S beskæftiger sig med entreprenørvirksomhed, administration og anden virksomhed med tilknytning til forsyningsvirksomhed. Alle koncernens medarbejdere er ansat i dette selskab.
- Lolland Spildevand A/S ejer og drifter kloaknet og renseanlæg i Lolland kommune.
- Lolland Vand A/S ejer og drifter vandværker, boringer og ledningsnet og producer drikkevand til forbrugerne i dele af Lolland kommune.
- Nakskov Elnet A/S ejer og drifter el-transmissionsnettet Nakskov.
- Lolland Varme A/S ejer og drifter varmeværkerne i Søllested og Nakskov og forsyner forbrugerne i de samme områder med fjernvarme. Varmen produceres på egne flis- og halmfyrede værker. Derudover forsynes forbrugerne i Bandholm, Reersnæs, Nørreballe, Østoft og Stokkemarke også med fjernvarme.
- Udviklingselskabet LOKE A/S udvikler og medfinansierer projekter inden for vedvarende energikilder og intelligente energiløsninger, herunder investering i offentlige og private miljøinitiativer.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

Koncernens udvikling de seneste 5 år kan beskrives således:

t.kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal					
Nettoomsætning	221.793	220.373	207.323	217.317	245.000
Bruttoresultat	170.408	167.758	148.752	154.983	171.529
Resultat før finansielle poster	58.492	59.703	-14.189	6.089	11.467
Resultat af finansielle poster	-18.333	-15.949	-21.130	-14.722	-13.427
Årets resultat	40.550	112.482	-34.201	-901	3.300
Aktiver i alt					
Aktiver i alt	2.032.634	1.871.087	1.845.441	1.914.659	3.423.704
Egenkapital	1.008.950	978.712	864.957	872.710	2.353.655
Pengestrøm					
Pengestrøm fra drift	109.577	80.584	90.682	121.934	80.909
Pengestrøm til investering	-241.173	-144.572	-82.486	-66.161	-70.792
- heraf til investering i materielle aktiver	-210.886	-144.572	-81.622	-64.524	-70.317
Pengestrøm fra finansiering	118.616	-17.271	22.803	-23.409	-5.613
Pengestrøm i alt	-12.980	-81.259	30.999	32.364	3.692
Nøgletal					
Overskudsgrad	26,4%	27,1 %	-5,4 %	2,8 %	4,7 %
Bruttomargin	76,9%	76,1 %	71,8 %	71,3 %	70,0 %
Soliditetsgrad	49,9%	52,3 %	46,9 %	45,6 %	68,7 %
Egenkapitalforrentning	4,1%	13,0 %	-1,5 %	0,0 %	0,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	74	75	86	91	94

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Lolland Energi Holding A/S er holdingselskab for forsyningsaktiviteterne i koncernen. Aktiviteterne omfatter el-transmission, produktion og levering af drikkevand, produktion og levering af varme, samt afledning og rensning af spildevand. I forlængelse heraf omfatter koncernens aktiviteter udvikling/støtte af projekter til fremme og udbredelse af vedvarende energi på Lolland. Alle koncernens medarbejdere er ansat i selskabet Lolland Forsyning A/S, der fungerer som serviceselskab for koncernen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen udgør et overskud på 40.550 t.kr. (overskud på 112.482 t.kr. i 2018).

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Koncernens egenkapital udgør pr. 31. december 2019 i alt 1.008.950 t.kr.

Udvikling i virksomhedens aktiviteter

Vandsektoren har været igennem et omfattende sagsforløb om den skattemæssige værdiansættelse af vandsektorselskabernes anlægsaktiver. Pilotsagerne i sagskomplekset blev afgjort af Højesteret den 18. november 2018. Lolland Vand A/S og Lolland Spildevand A/S har derfor indregnet konsekvenserne af pilotsagerne i årsregnskaberne og selvangivelsen for 2018, således at årsregnskaber og selvangivelser var retvisende.

Lolland Varme A/S kan ligesom koncernens vandselskaber støtte ret på Højesterets dom, hvilket er bekræftet af Skatterådet i en afgørelse fra 2019. Skatten i årsregnskabet for Lolland Varme A/S er opgjort med udgangspunkt i selskabets varmeprismæssigt nedskrevne kostpriser på stiftelsestidspunktet som skattemæssige indgangsværdier på selskabets anlægsaktiver. Får Lolland Varme A/S medhold i selskabets sag ved Landsskatteretten vil de skattemæssige indgangsværdier kunne opgøres til POLKA-værdier – dette vil medføre at de skattemæssige indgangsværdier forhøjes.

I løbet af 2019 har Skattestyrelsen udsendt et styresignal, og der har løbende været drøftelser med Skattestyrelsen om håndtering af afgørelsen. Styresignalet og drøftelserne med Skattestyrelsen ændrer ikke ved indregningen af højesteretsafgørelsen i årsregnskaberne og selvangivelserne for 2018. Status vedrørende skattesagen er derfor uændret i forhold til sidste år og der afventes således fortsat endelig håndtering af selskabernes konkrete sager.

Lolland Forsyning A/S

Lolland Forsyning A/S har i 2019 udført en del regningsarbejder for Femern Bælt A/S i forbindelse med deres etablering af camp og produktionsområde ved Rødbyhavn. Ligeledes forestår Lolland Forsyning A/S stadig driften af Lolland Kommunes gade- og trafiklys i Nakskov, kontrakten er 3-årig med udløb i 2021.

Sygefraværet for hele virksomheden er i 2019 på 1,56 % (2,06 % i 2018). Sygefraværet kan betragtes som lavt. Det skal bemærkes, at langtidssygemeldte med over 4 ugers samlet fravær ikke er talt med i opgørelserne for begge år. Ligeledes er sygdom, som har relation til § 56 og flexordninger, heller ikke talt med.

Lolland Vand A/S

Lolland Vand A/S har i 2019 investeret for 16.434 t.kr. De største investeringer omfatter udskiftning af tekniske installationer/SRO, målærskift 2019 og renovering af ledningerne i Østergade/Østre Landevej i Maribo.

Der ingen større igangværende anlægsprojekt ultimo 2019.

Vandspildet i 2019 var historisk lavt på 5,7 %, hvor det i 2018 var 10,7 %. Årsagen til redueringen er særligt en hurtig indsats med udbedring af skader efter, at vandspild er konstateret, en forbedring i overblikket af data/forbrug i SRO samt mange andre små ændringer.

Alle drikkevandsprøver udtaget fra de 4 vandværker og på ledningsnettet har overholdt de fastsatte miljøkrav. Der er planlagt et pejleprogram for registrering af grundvandsspejlet ved de nye borer i Erikstrup, som skal forsyne Femern Bælt byggeriet. Pejlingerne skal foretages i 6 måneder, inden borerne kan idriftsættes. Dette forventes at blive udført i 2020-2021, når Femern Bælt A/S begynder at producere.

Lolland Spildevand A/S

Lolland Spildevand A/S har i 2019 investeret for 163.356 t.kr. De største investeringer omfatter renovering af produktionsanlæg i Hunseby, Gl. Rudbjerg – transportledninger til Dannemare rensningsanlæg og nyt renseanlæg i Dannemare.

I 2019 er der en del store igangværende anlægsprojekter. Det er blandt andet en gennemgribende ombygning og renovering af Søllested Renseanlæg, som forventes afsluttet i foråret 2020, samt Nyros, omlægning af ledninger efter gæsteprincippet, som forventes afsluttet i første kvartal 2020.

Ved udgangen af 2019 havde Lolland Spildevand A/S 32 renseanlæg i drift.

Den akkumulerede reguleringsmæssige overdækning knyttet til tømningsordningen er pr. 31. december 2019 kr. 3.148 t.kr. Taksten er nedsat i 2020 og vil yderligere blive nedsat i 2021 for at nedbringe overdækningen over de kommende år.

Lolland Varme A/S

Lolland Varme A/S har i 2019 investeret for 110.767 t.kr. De største investeringer omfatter fjernvarme i Bandholm, Reersnæs, Nørreballe, Østoftø, køb af Stokkemarke fjernvarmenet, samt nye fjernvarmestik 2019. Ultimo 2019 er det største igangværende anlægsprojekt Nyros, omlægning af ledninger efter gæsteprincippet. Projektet afsluttes i første kvartal 2020.

Nakskov Elnet A/S

Nakskov Elnet A/S har i 2019 investeret for 3.420 t.kr. De største investeringer har været udskiftning af målere og udskiftning af olieledning i Skibsværftsvej.

Selskabet har i årsregnskabet 2019 indregnet en reguleringsmæssig underdækning på 6.300 t.kr. Underdækning vil blive opkrævet via taksterne i 2020 og 2021.

Særlige risici

Koncernen er ikke berørt af særlige driftsmæssige eller finansielle risici udover almindeligt forekomne risici inden for den branche, som koncernen opererer i.

Prisrisici

Koncernen har ingen prisrisici, som kan påvirke prisen på koncernens ydelser.

Valutarisici

Koncernen har ingen valutarisici – køb og salg sker i danske kroner.

Renterisici

Koncernen har til sikring mod rentestigninger på variabelt forrentet gæld indgået renteswap. Som følge heraf er selskabets anlægsgæld ikke eksponeret mod rentestigninger. Lån der optages efterfølgende, herunder konvertering af byggekreditter for tidligere perioder, vil blive optaget i overensstemmelse med koncernens finansieringspolitik og krav fra garantistilleren Lolland Kommune i øvrigt.

Virksomhedens viden ressourcer

Koncernens kernekompetencer relaterer sig til salg af serviceydelser inden for energi- og forsyningsvirksomheder. Medarbejderne og den viden, de besidder hver for sig og sammen med virksomhedens systemer, udgør virksomhedens produktionsapparat. Gennem videreuddannelse vedligeholdes og udvikles vores viden fortsat. Der lægges vægt på, at selskabet gennem videreuddannelsesaktiviteter og gennem investering i udvikling og nye kompetencer er i stand til at servicere kunderne.

Miljøforhold

Koncernen arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ingen egentlige udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter statusdagen indtrådt begivenheder af betydning for koncernregnskabet og årsregnskabet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december
Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
4	Nettoomsætning	221.793	220.373	400	602
	Andre driftsindtægter	7.925	2.872	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-34.385	-29.399	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-24.925	-26.088	-204	-487
	Bruttoresultat	170.408	167.758	278	115
5	Personaleomkostninger	-41.750	-42.880	0	0
6	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-69.770	-64.653	-16	-16
	Andre driftsomkostninger	-396	-522	0	0
	Resultat af primær drift	58.492	59.703	180	99
7	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	39.983	109.334
8	Finansielle indtægter	546	3.998	0	0
9	Finansielle omkostninger	-18.879	-19.947	-27	-25
	Resultat før skat	40.159	43.754	40.136	109.408
10	Skat af årets resultat	391	-275	414	3.074
10	Skattesagen	0	69.003	0	0
	Årets resultat	40.550	112.482	40.550	112.482

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december
Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
11	Immaterielle anlægsaktiver				
	Software	496	612	0	0
	Takstrettighed	2.963	2.963	0	0
		<u>3.459</u>	<u>3.575</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
12	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	106.121	107.913	82	98
	Produktions- og distributionsanlæg	1.768.579	1.543.192	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.547	4.334	0	0
	Anlæg under udførelse	16.415	100.530	0	0
		<u>1.897.662</u>	<u>1.755.969</u>	<u>82</u>	<u>98</u>
13	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.001.876	972.205
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.901.121</u>	<u>1.759.544</u>	<u>1.001.958</u>	<u>972.303</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	7.918	9.544	0	0
		<u>7.918</u>	<u>9.544</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
14	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.388	34.952	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	125
	Tilgodehavende selskabsskat	7.584	7.584	17.959	17.522
	Reguleringsmæssig underdækning	11.698	5.454	0	0
	Andre tilgodehavender	5.797	7.809	0	0
		<u>63.467</u>	<u>55.799</u>	<u>17.959</u>	<u>17.647</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>30.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>30.128</u>	<u>46.200</u>	<u>1.251</u>	<u>990</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>131.513</u>	<u>111.543</u>	<u>19.210</u>	<u>18.637</u>
	AKTIVER I ALT	<u>2.032.634</u>	<u>1.871.087</u>	<u>1.021.168</u>	<u>990.940</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december
Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Aktiekapital	180.000	180.000	180.000	180.000
	Markedsværdi af sikringsinstrumenter	-64.403	-54.091	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter den inde værdis metode	0	0	19.900	0
	Overført resultat	893.353	852.803	809.050	798.712
	Egenkapital i alt	1.008.950	978.712	1.008.950	978.712
	Hensatte forpligtelser				
15	Hensættelser til udskudt skat	0	3.263	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	3.263	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
16	Kreditinstitutter	730.268	616.034	0	0
	Periodiserede tilslutningsbidrag	35.995	36.182	0	0
	Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	62.977	59.926	0	0
16	Anden gæld	2.812	2.812	0	0
		832.052	714.954	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
16	Kortfristet del af langfristet gæld	32.358	27.976	0	0
	Gæld til banker	2.358	5.450	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	62.770	51.749	17	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2	52
	Reguleringsmæssig overdækning	4.523	5.232	0	0
	Skyldigt selskabsskat	0	0	12.160	12.139
	Periodiserede tilslutningsbidrag	1.012	990	0	0
	Anden gæld	88.611	82.761	39	37
		191.632	174.158	12.218	12.228
	Gældsforpligtelser i alt	1.023.684	889.112	12.218	12.228
	PASSIVER I ALT	2.032.634	1.871.087	1.021.168	990.940

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 3 Usikkerhed vedrørende indregning og måling
- 17 Forslag til resultatdisponering
- 18 Renterisici
- 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 20 Eventualforpligtelser og eventualposter m.v.
- 21 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december
Egenkapitalopgørelse

Koncern				
t.kr.	Aktiekapital	Markedsværdi af sikrings- instrumenter	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	180.000	-55.364	740.321	864.957
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	1.273	0	1.273
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	112.482	112.482
Egenkapital 1. januar 2019	180.000	-54.091	852.803	978.712
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-10.312	0	-10.312
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	40.550	40.550
Saldo 31. december 2019	180.000	-64.403	893.353	1.008.950

Mødervirksomhed				
t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	180.000	684.957	0	864.957
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	1.273	0	1.273
Overført, jf. resultatdisponering	0	112.482	0	112.482
Egenkapital 1. januar 2019	180.000	798.712	0	978.712
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-10.312	-10.312
Overført, jf. resultatdisponering	0	10.338	30.212	40.550
Saldo 31. december 2019	180.000	809.050	19.900	1.008.950

Aktiekapitalen udgør 180.000 kr. og er fordelt i aktier a 1.000 kr. eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen i de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2019	2018
	Årets resultat	40.550	112.482
22	Reguleringer	83.470	2.569
23	Ændring i driftskapital	3.891	-18.518
	Pengestrøm fra drift før finansielle poster	127.911	96.533
	Renteindtægter, betalt	545	3.998
	Renteomkostninger, betalt	-18.879	-19.947
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	109.577	80.584
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-459	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-210.886	-144.572
	Salg af materielle anlægsaktiver	172	0
	Køb af obligationer	-30.000	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-241.173	-144.572
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-28.384	-17.271
	Lånoptagelse i året	147.000	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	118.616	-17.271
	Årets pengestrøm	-12.980	-81.259
	Likvider 1. januar	40.750	122.009
	Likvider 31. december	27.770	40.750
	Likvide beholdninger	30.128	46.200
	Gæld til banker	-2.358	-5.450
	Likvider 31. december	27.770	40.750

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lolland Energi Holding A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Koncern- og årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Koncern- og årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

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 anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af de sikrede aktiver eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Lolland Energi Holding A/S samt datterselskaber, hvori Lolland Energi Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender samt realiserede og ikke-realiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen, som omfatter bidrag fra distribution af vand, fjernvarme og el, afledning og behandling af spildevand, drift af tømningsordningen, periodiseret tilslutningsbidrag samt salg af andre ydelser, indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering/modtagelse, hvis indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget.

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

Årets over-/underdækning, årets forskydning i tidsmæssige forskelle i betalinger samt reguleringer vedrørende tidligere perioder indgår i nettoomsætningen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter omkostninger til vedligeholdelse af ledningsnet samt det forbrug af hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminerings af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, garantiprovision samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Koncernens selskaber er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af Lolland Energi Holding-koncernens dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen. Lolland Energi Holding A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen.

Immaterielle anlægsaktiver

Takstrettigheder, henført til immaterielle aktiver, knytter sig til en forpligtelse vedrørende fremtidig reduktion af rensbidraget over for Guldborgsund Spildevand A/S. Takstrettigheden udgør en ikke-udnyttet opkrævningsret over for selskabets forbrugere.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Takstrettigheden er klassificeret som et immaterielt aktiv som følge af, at retten har en fremtidig økonomisk nytte-værdi for selskabet. Denne ret modsvarer af en tilsvarende forpligtelse til at afregne et reduceret rensbidrag over for Guldborgsund Spildevand A/S.

Erhvervet software måles til kostpris med fradrag af akkumuleret afskrivninger. Software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Vand- og spildevandstekniske anlæg er materielle anlægsaktiver anskaffet før 1. januar 2010, som er målt til standardpriser, og standardlevetiden er udmeldt af Forsyningssekretariatet i forbindelse med opgørelse af den reguleringsmæssige åbningsbalance.

Værdiansættelsen ved eltransmissionsaktiver er fremkommet på baggrund af de til Energitilsynet indrapporterede mængder og skønnede restværdier af de enkelte aktiver, hvorefter der på baggrund af de til Energitilsynet for branchen fastsatte standardværdier og levetider for aktiverne er beregnet en værdi af aktiverne pr. 1. januar 2006.

Kostprisen for materielle anlægsaktiver erhvervet efter 1. januar 2006, hhv. 1. januar 2010, omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Kostprisen tillægges nutidsværdien af eventuelle skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt retablering. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer og underleverandører. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Produktions- og distributionsanlæg	8-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år

Der foretages ikke afskrivninger på grunde.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af ikke-realiserede koncerninterne avancer og tab.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Værdiforringelse

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle, immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Nedskrivningstesten foretages på basis af de særlige forhold, der gælder for vand- hhv. varmeselskaber, herunder at selskaberne er "non-profit" og derfor ikke opererer med et afkastkrav til ejerne, samt de særlige forhold der gælder for reguleringen af indtægter for vand- og varmeselskaber.

Det er alene indikationer på værdiforringelse, der relaterer sig til begivenheder indtrådt efter aktivernes anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for varebeholdninger omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrenten anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)*****Reguleringsmæssig underdækning***

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede indtægter for vandforsyningen, hhv. transport og behandling af spildevand, er mindre end den økonomiske ramme med fradrag og tillæg af kendte og godkendte reguleringer, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang, underdækningen forventes opkrævet.

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb er mindre end omkostningerne ved drift af tømningsordningen hhv. ved produktion og levering af varme eller indtægtsrammen for transport af el, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang, underdækningen forventes opkrævet.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktiverens forventede brugstid. Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital***Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode***

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

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

I moderselskabets balance indregnes skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealizationsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Reguleringsmæssig overdækning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede for vandforsyningen, hhv. transport og behandling af spildevand, overstiger den økonomiske ramme med fradrag og tillæg af kendte og godkendte reguleringer, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb overstiger omkostningerne ved drift af tømningsordningen, hhv. ved produktion og levering af varme, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter (tilslutningsbidrag)

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår. Tilslutningsbidrag modtaget i forbindelse med tilslutning af forbrugere indtægtsføres over en periode på 50-75 år.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme til investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december
Noter
2 Særlige poster

Særlige poster vedrører i 2018 tilbageførsel af den udskudte skat i Lolland Vand A/S, Lolland Spildevand A/S og Lolland Varme A/S som i 2017 blev indregnet årsregnskabet som følge af skattesagen i vandsektoren. Den 8. november 2018 blev skattesagen afgjort i Højesteret til vandsektorens fordel, hvorfor den udskudte skat blev tilbageført i 2018.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Indtægter				
Tilbageførsel af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver	0	64.795	0	0
Tidligere betalt selskabsskat inkl. renter	0	7.584	0	0
	0	72.379	0	0
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Finansielle indtægter	0	3.376	0	0
Skattesagen - Skat af årets resultat	0	69.003	0	0
Resultat af særlige poster, netto	0	72.379	0	0

3 Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Datterselskabet Udviklingselskabet LOKE A/S indgik i 2016 en aftale med selskabet Floating Power Plant A/S om tilbagesalg af de elproduktionsaktiviteter, som parterne over en årrække har investeret i. Salget er delvist finansieret ved et gældsbrief på 10.000 t.kr.

I forlængelse heraf har Udviklingselskabet LOKE A/S i perioden 2018-2019 bevilget et lån på yderligere 1.750 t.kr. til finansiering af aktiviteterne i Floating Power Plant A/S. Tilgodehavendet er i årsregnskabet indregnet til amortiseret værdi baseret på den mellem parterne aftalte betalingsplan for afvikling af gældsbriefet.

Af årsrapporten 2018/19 for Floating Power Plant A/S, der er godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. februar 2020, fremgår det, at den fortsatte drift af Floating Power Plant A/S afhænger af, at Floating Power Plant A/S tilføres yderligere kapital. Som følge heraf vurderes der at være væsentlig usikkerhed knyttet til værdien af det indregnede tilgodehavende overfor Floating Power Plant A/S.

4 Nettoomsætning

Der gives oplysninger på aktiviteter. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring. Koncernen har alene identificeret et geografisk marked.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Salg af drikkevand	33.091	32.821	0	0
Salg og distribution af varme	69.462	66.443	0	0
Salg og distribution af el	14.415	12.076	0	0
Afledning og rens af spildevand	93.677	86.566	0	0
Indtægter fra gadelys	0	202	0	202
Anden omsætning	7.244	8.255	400	400
Regulering af over-/underdækning	3.644	9.481	0	0
Forskydning i tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	260	4.529	0	0
	221.793	220.373	400	602

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december
Noter
5 Personaleomkostninger

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Gager og lønninger	34.909	36.122	0	0
Pensioner	5.404	5.516	0	0
Omkostninger til social sikring	611	533	0	0
Andre personaleomkostninger	826	709	0	0
	<u>41.750</u>	<u>42.880</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	74	75	0	0

I personaleomkostninger indgår vederlag til direktion og bestyrelse med: 1.601 t.kr. (1.582 t.kr. i 2018). Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b oplyses vederlag til direktion og bestyrelse samlet.

6 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	575	763	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	69.195	63.890	16	16
	<u>69.770</u>	<u>64.653</u>	<u>16</u>	<u>16</u>

7 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Årets resultat efter skat i tilknyttede virksomheder	0	0	39.983	109.334
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39.983</u>	<u>109.334</u>

8 Finansielle indtægter

Renteindtægter SKAT	0	3.376	0	0
Andre finansielle omkostninger	546	622	0	0
	<u>546</u>	<u>3.998</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

9 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til KommuneKredit	15.574	15.605	0	0
Garantiprovision til Lolland Kommune	2.829	3.645	0	0
Andre finansielle omkostninger	476	697	27	25
	<u>18.879</u>	<u>19.947</u>	<u>27</u>	<u>25</u>

10 Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	414	0
Årets regulering af udskudt skat	3.263	-275	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	-2.872	0	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	69.003	0	3.074
	<u>391</u>	<u>68.728</u>	<u>414</u>	<u>3.074</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december
Noter
11 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Software	Takstrettighed	I alt
Kostpris 1. januar 2019	8.529	2.963	11.492
Tilgang i årets løb	459	0	459
Kostpris 31. december 2019	8.988	2.963	11.951
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	7.917	0	7.917
Årets afskrivninger	575	0	459
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	8.492	0	8.376
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	496	2.963	3.459

12 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Produktions- og distributionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2019	181.608	2.331.118	22.467	100.530	2.635.723
Tilgang i årets løb	0	0	0	210.753	210.753
Overførsel	1.218	290.089	3.696	-294.868	135
Afgang	-10.975	-44.140	-1.177	0	-56.292
Kostpris 31. december 2019	171.851	2.577.067	24.986	16.415	2.790.319
Opskrivninger 1. januar 2019	0	99.627	0	0	99.627
Opskrivninger 31. december 2019	0	99.627	0	0	99.627
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	73.695	887.553	18.133	0	979.381
Årets afskrivninger	3.010	64.702	1.483	0	69.195
Afgang	-10.975	-44.140	-1.177	0	-56.292
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	65.730	908.115	18.439	0	992.284
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	106.121	1.768.579	6.547	16.415	1.897.662

t.kr.	Moderselskab	
	Grunde og bygninger	I alt
Kostpris 1. januar 2019	324	324
Kostpris 31. december 2019	324	324
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	226	210
Årets afskrivninger	16	16
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	242	226
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	82	98

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december
Noter

13 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Moderselskab
Kostpris 1. januar 2019	981.976
Kostpris 31. december 2019	891.976
Værdiregulering 1. januar	-9.771
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-10.312
Årets resultat	39.983
Værdireguleringer 31. december 2019	19.900
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	1.001.876

	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
Lolland Forsyning A/S	Lolland	100	22.996	1.733
Nakskov Elnet A/S	Lolland	100	68.592	3.451
Lolland Spildevand A/S	Lolland	100	584.514	25.071
Lolland Vand A/S	Lolland	100	260.219	10.702
Lolland Varme A/S	Lolland	100	52.544	-899
Udviklingselskabet LOKE A/S	Lolland	100	13.011	-75
			1.001.876	39.983

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

14 Tilgodehavender

Af koncernens tilgodehavender fra salg forfalder 11.222 t.kr. til betaling senere end 12 måneder fra balancedagen.

15 Hensættelse til udskudt skat

Udskudt skat henføres til materielle anlægsaktiver, tilslutningsbidrag samt skattemæssige underskud.

16 Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser kan specificeres således:

t.kr.	Koncern			
	Samlet gæld 31. december	Kort del af langfristet gæld	Lang- fristede gældsfor- pligtelser	Forfalder ud over 5 år
Kreditinstitutter	762.475	32.207	730.268	591.515
Anden gæld	2.963	151	2.812	2.208
	765.438	32.358	733.080	593.723

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december
Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
17 Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	10.338	112.482
Overført reserve for nettoopskrivning efter den inde værdis metode	30.212	0
	<u>40.550</u>	<u>112.482</u>

18 Renterisici

Koncernens gæld og de relaterede sikringstransaktioner er pr. 31. december 2019 sammensat således:

Rente	Udløb	Tilgodehavende	Gæld	Sikrings-transaktion	Nettoposition
Variabel til fast (kr.)	2024	0	46.727	-49.897	-3.170
Variabel til fast (kr.)	2025	0	36.814	-40.005	-3.191
Variabel til fast (kr.)	2026	0	57.923	-60.977	-3.054
Variabel til fast (kr.)	2036-2038	0	270.963	-244.121	-73.158
					<u>-82.573</u>

Koncernen har indgået kontrakter til sikring af fremtidige rentebetalinger. I forhold til markedsrenten på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på 82.573 t.kr. Værdien af kontrakterne er indregnet under anden gæld, og værdireguleringen er indregnet i egenkapitalen.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2019.

20 Eventualforpligtelser og eventualposter m.v.
Eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab hæfter Lolland Energi Holding A/S ubegrænset og solidarisk med øvrige danske koncernvirksomheder for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2019. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncernens eventualforpligtelser omfatter i øvrigt de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede service- og entreprisaftaler.

Eventualaktiver

Koncernen har pr. 31. december 2019 akkumulerede underdækninger knyttet til vandselskaberne på i alt 100.590 t.kr., der ikke er indregnet i balancen. Underdækningen er ikke indregnet i balancen, da der på tidspunktet for godkendelse af koncernregnskabet ikke er truffet beslutning om, hvorvidt man vil gøre brug af retten til at opkræve hele eller dele af underdækningerne hos forbrugerne.

Koncernen har skattemæssige merværdier på 1.377.965 t.kr. Den nominelle værdi heraf udgør 22 %, i alt 303.152 t.kr. Det udskudte skatteaktiv er ikke indregnet i balancen som følge af at det er usikkert om aktivet kan anvendes inden for en kortere årrække.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december
Noter
20 Eventualforpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)
Eventualaktiver (fortsat)

Udviklingselskabet LOKE A/S indgik i 2016 en aftale med selskabet Floating Power Plant A/S om tilbagesalg af de elproduktionsaktiviteter, som parterne over en årrække har investeret i. Parterne har aftalt en samlet salgssum på 19.500 t.kr. Salget er delvist finansieret ved et gældsbevis på 10.000 t.kr. Den resterende andel af salgssummen vil blive modtaget som en andel af et eventuelt overskud i Floating Power Plant A/S eller ved udbetaling af provenu i forbindelse med et fremtidigt salg af Floating Power Plant A/S eller elproduktionsaktiviteterne. Provenuet ved et fremtidigt salg er maksimeret til 17.500 t.kr. Som følge af den usikkerhed der er knyttet til værdien af salgsprovenuet, er beløbet ikke indregnet i koncernregnskabet og årsregnskabet for Udviklingselskabet LOKE A/S.

21 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Lolland Kommune	Jernbanegade 7, 4930 Maribo	Ultimativ aktionær

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Lolland Kommune	Jernbanegade 7, 4930 Maribo

Transaktioner med nærtstående parter

Der er ikke givet oplysning om transaktioner med nærtstående parter med henvisning til årsregnskabslovens § 98 C, stk. 7.

t.kr.	Koncernvirksomhed	
	2019	2018
22 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-545	-3.998
Finansielle omkostninger	18.879	19.947
Af- og nedskrivninger inkl. tab og gevinst ved salg	69.770	64.653
Ændring i reguleringsmæssig over-/underdækning	-6.954	-9.481
Periodisering af tilslutningsbidrag	-167	311
Tidsmæssige forskelle	3.050	-4.529
Skat af årets resultat	-391	-64.163
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-172	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-171
	83.470	2.569
23 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.626	-855
Ændring i tilgodehavender	9.622	-28.908
Ændring i leverandører og anden gæld	-7.357	11.245
	3.891	-18.518