



Lolland Forsyning
Nakskov Elnet A/S

Årsrapport for 2015

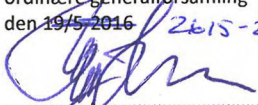
Nakskov Elnet A/S

cvr.nr. 29 60 30 81

Stavangervej 13, 4900 Nakskov



Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den ~~19/5-2016~~ 26/5-2016


.....
Bjarne Hansen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
PÅTEGNINGER.....	1
Ledelsespåtegning.....	1
Den uafhængige revisors erklæringer.....	2
LEDELSESBERETNING	4
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
ÅRSREGNSKAB.....	8
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december	8
Balance pr. 31. december	9
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter	12
Regnskabspraksis	16
Regnskabsgrundlag.....	16
Resultatopgørelsen.....	18
Balancen.....	20
Hoved- og nøgletal	24



PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Nakskov Elnet 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 aktiviteter for 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som den 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



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Nakskov Elnet A/S

Påtegning på årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 19 /5 -2016

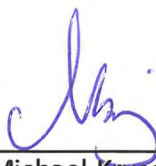
PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Per Timmermann
Statsautoriseret revisor



Michael Kruse Bak
Statsautoriseret revisor



LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger

Selskabet

Nakskov Elnet A/S
Stavangervej 13
4900 Nakskov

cvr.nr. 29 60 30 81

Regnskabsperiode: 1. januar – 31. december

Hjemstedskommune: Lolland

Bestyrelse

Henning G. Rasmussen, *bestyrelsesformand*

Henning A. Rasmussen, *næstformand*

Poul Erik Ibsen

Søren Blumensaadt

Marie Louise Friderichsen

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.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernårsrapporten for moderselskabet
Lolland Energi Holding A/S.

**Hoved- og nøgletal**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	19.027	26.246	20.797	23.784	20.610
Bruttofortjeneste	1.691	11.787	3.729	9.329	4.025
Resultat før finansielle poster	-1.355	8.904	956	6.731	1.631
Resultat af finansielle poster	-133	-97	-115	324	-2.731
Årets resultat	-1.124	6.649	631	5.432	-1.538
Balance					
Balancesum	114.948	119.196	112.795	111.448	108.062
Egenkapital	70.393	76.025	69.851	68.934	63.655
Nøgletal i %					
Bruttomargin	8,89%	44,91%	17,90%	39,20%	19,50%
Overskudsgrad	-7,12%	33,93%	4,60%	28,30%	7,90%
Afkastningsgrad	-1,18%	7,47%	0,90%	6,00%	1,50%
Soliditetsgrad	61,24%	63,78%	61,90%	61,90%	58,90%
Forrentning af egenkapital	-1,54%	8,75%	0,90%	8,20%	-2,40%

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

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er distribution af el til forsyningsområdet i Nakskov. Aktiviteten er således omfattet af lov om elforsyning. Personalet lejes fra Lolland Forsyning A/S.

Prisregulering

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 fortjeneste, som netvirksomhederne kan opnå uden at blive pålagt at skulle nedsætte nettarifferne.

Nakskov Elnet A/S er med virkning fra 1. januar 2016 fra Energitilsynet blevet pålagt en effektivisering på DKK 585.000. Effektiviseringen er indregnet i budgetter og takster for 2016.

Udvikling i året

Omsætningen er på DKK 19,7 mio., hvilket er et fald på DKK 6,5 mio. i forhold til det ekstraordinært gode år 2014. På trods af en akkumuleret underdækning i 2014 blev taksterne sat ned pr. 1.1.2015. Omsætningen for 2015 er på trods heraf på niveau med omsætningen i 2013.

Årets resultat for Nakskov El-net A/S er negativt påvirket af bl.a. et kraftigt fald i omsætningen i forhold til 2014. Faldet skyldes primært, at tidligere opgjorte underdækninger er reduceret af Energitilsynet i forbindelse med godkendelsen af de bagudrettede indtægtsrammer.

De samlede driftsomkostninger er også steget markant i forhold til 2014. Dette skyldes primært, at driftsomkostningerne i 2014 var påvirket af ekstraordinær aktivering af vedligeholdelsesomkostninger som forbedringer.

Egenkapitalen for 2015 er reguleret med "Udlodning til Lolland Energi Holding" på DKK 4,6 mio.. Egenkapitalen burde allerede være reguleret i Årsregnskabet for 2013, hvor udlodningen reelt fandt sted.

Omkostningerne har primært som følge af overgangen til engrosmodellen pr. 1. april 2016 været væsentlig højere i 2015 end forudsat.

Reguleringsmæssige risici

Selskabet drifter netvirksomhed i henhold til bevilling af Energistyrelsen. Selskabets indtægter er underlagt prisregulering efter reglerne i Bekendtgørelse om indtægtsrammer for netvirksomheder og regionale transmissionsvirksomheder.



Takstmæssig over-/underdækning

I lyset af den økonomiske regulering og udviklingen i regnskabspraksis for indregning af takstmæssige over-/underdækninger er det fra 2011 besluttet at indregne takstmæssige over-/underdækninger i årsrapporten.

Selskabet er i 2015 underlagt regulering i henhold til bekendtgørelse om indtægtsrammer for netvirksomheder. Selskabet har foreløbigt opgjort den akkumulerede takstmæssige underdækning til DKK 1,8 mio. pr. 31. december 2015. Den foreløbige opgørelse af den akkumulerede underdækning er DKK 0,8 lavere end i 2014 og vil blive anmeldt til Energitilsynet.

Der er p.t. ingen planer om at opkræve den akkumulerede underdækning hos forbrugerne.

Særlige risici-, driftsrisici og finansielle risici

Særlige risici

Selskabet er ikke berørt af særlige driftsmæssige risici udover almindeligt forekomne risici indenfor branchen, som selskabet opererer i.

Driftsrisici

Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke er disponeret for særlige driftsrisici udover almindeligt forekomne risici indenfor den branche, som selskabet opererer indenfor.

Finansielle risici

Da den rentebærende gæld er variabelt forrentet, vil moderate ændringer i renten have væsentlig effekt på selskabets indtjening. Selskabet har derfor indgået en renteswap til afdækning af renterisikoen.

Strategi og målsætninger det kommende år

Nakskov Elnet vil i 2016 yderligere øge bestræbelserne på at effektivisere driften for at være konkurrencedygtig i forhold til andre aktører på markedet.

Nakskov Elnet A/S har et særdeles godt samarbejde med de store elforbrugende erhvervsvirksomheder i forsyningsområdet til gavn for disse erhvervsvirksomheders konkurrenceevne.

Begivenheder efter balancedagen

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

ÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

	Note	2015	2014
		DKK	DKK
Nettoomsætning		19.026.670	26.245.956
Andre driftsindtægter		639.756	747.505
Omkostninger til køb af elektricitet		-8.812.061	-9.135.132
Andre eksterne omkostninger		-9.162.907	-6.071.744
Bruttoresultat		1.691.457	11.786.585
Af- og nedskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	-3.046.227	-2.882.095
Resultat før finansielle poster		-1.354.770	8.904.490
Finansielle indtægter		38.070	95.729
Finansielle omkostninger		-170.811	-192.974
Resultat før skat		-1.487.510	8.807.245
Skat af årets resultat	2	363.194	-2.157.775
Årets resultat		-1.124.316	6.649.470
Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Overført til egenkapital		-1.124.316	6.649.470

**Balance pr. 31. december****AKTIVER**

	Note	2015	2014
		DKK	DKK
Distributionsanlæg		85.888.361	81.563.822
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.455.278	1.547.222
Materielle anlægsaktiver under opførelse		0	339.050
Indretning af lejede lokaler		250.633	289.202
Materielle anlægsaktiver	3	87.594.271	83.739.296
ANLÆGSAKTIVER		87.594.271	83.739.296
Råvarer og hjælpematerialer		1.360.955	1.090.639
Varebeholdninger		1.360.955	1.090.639
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.696.047	25.468.340
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		232.934	4.862.693
Andre tilgodehavender		213.366	210.817
Regulatorisk underdækning		1.842.660	2.631.000
Tilgodehavender		25.985.007	33.172.850
Likvide beholdninger		7.688	1.192.778
OMSÆTNINGSAKTIVER		27.353.650	35.456.269
AKTIVER		114.947.921	119.195.563



Balance pr. 31. december

PASSIVER

	Note	2015	2014
		DKK	DKK
Selskabskapital		50.000.000	50.000.000
Overført resultat		20.392.908	26.025.730
EGENKAPITAL		70.392.908	76.025.730
Hensat til udskudt skat	4	3.654.365	5.850.075
HENSÆTTELSER		3.654.365	5.850.075
Gæld til kreditinstitutter		4.146.239	4.315.828
Periodiseret tilslutningsbidrag		7.901.653	6.707.408
Langfristede gældsforpligtelser	5	12.047.892	11.023.236
Gæld til kreditinstitutter		2.770.387	166.239
Periodiseret tilslutningsbidrag		262.546	225.192
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.450.867	6.415.754
Gæld til tilknyttede virksomheder		598.198	703.039
Selskabsskat		6.711.407	4.842.649
Anden gæld		13.059.351	13.943.649
Kortfristede gældsforpligtelser	5	28.852.755	26.296.522
GÆLDSFORPLIGTELSE		40.900.649	37.319.758
PASSIVER		114.947.921	119.195.563
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Nærtstående parter og ejerforhold	7		



Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	50.000.000	26.025.729	76.025.729
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. januar	0	990.903	990.903
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 31. december	0	-826.166	-826.166
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-36.242	-36.242
Udloddet udbytte	0	-4.637.000	-4.637.000
Årets resultat	0	-1.124.316	-1.124.316
Egenkapital 31. december	50.000.000	20.392.908	70.392.908



Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Bygninger	38.539	0
Distributionsanlæg	2.855.059	2.624.147
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	152.629	257.948
	<u>3.046.227</u>	<u>2.882.095</u>
2. Skat af årets resultat		
Skat af året resultat	-363.194	1.093.489
Regulering af udskudt skat	0	1.064.286
	<u>-363.194</u>	<u>2.157.775</u>



3. Materielle anlægsaktiver

	Distributions- anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	105.082.797	4.075.763	385.336	339.050	109.882.947
Tilgang i årets løb	257.670	0	0	6.643.563	6.901.233
Afgang i årets løb	0	0	0	0	0
Overførsler i årets løb	6.982.613	0	0	-6.982.613	0
Kostpris 31. december	112.323.080	4.075.763	385.336	0	116.784.180
Ned- og afskrivninger 1. januar	23.518.975	2.528.541	96.164	0	26.143.680
Årets afskrivninger	2.915.744	91.944	38.539	0	3.046.227
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	26.434.719	2.620.485	134.703	0	29.189.907
Regnskabsmæssig værdi 31. december	85.888.361	1.455.278	250.633	0	87.594.271
Afskrives over	30-50 år	3-10 år	5-10 år		



4. Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører primært materielle anlægsaktiver, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser samt periodiseret tilslutningsbidrag.

5. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
Gæld til kreditinstitutter:		
Efter 5 år	3.433.015	3.616.692
Mellem 1 og 5 år	<u>713.224</u>	<u>699.136</u>
Langfristet del	4.146.239	4.315.828
Kortfristet del - inden for 1 år	<u>2.770.387</u>	<u>166.239</u>
	<u>6.916.626</u>	<u>4.482.067</u>

Indtægter, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede periodeafgrænsningsposter. Den resterende del er indregnet under langfristede periodeafgrænsningsposter.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
Periodiseret tilslutningsbidrag:		
Efter 5 år	6.851.471	5.806.640
Mellem 1 og 5 år	<u>1.050.182</u>	<u>900.768</u>
Langfristet del	7.901.653	6.707.408
Kortfristet del - inden for 1 år	<u>262.546</u>	<u>225.192</u>
	<u>8.164.199</u>	<u>6.932.600</u>



6. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Nakskov Elnet A/S har indgået en huslejeaftale med Lolland Forsyning A/S, der er uopsigelig i 10 år fra den 1. januar 2013. Det samlede årlige beløb er på DKK 0,4 mio.

7. Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse:

Lolland Energi Holding A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov	Moderselskab
---	--------------

Øvrige nærtstående parter:

Lolland Spildevand A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov	Søsterselskab
---	---------------

Lolland Varme A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov	Søsterselskab
--	---------------

Lolland Forsyning A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov	Søsterselskab
--	---------------

Lolland Vand A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov	Søsterselskab
---	---------------

Udviklingselskabet LOKE A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov	Søsterselskab
--	---------------

Renseanlægget Hunseby Strand ApS, Stavangervej 13, 4900 Nakskov	
---	--

Transaktioner:

Køb af ydelser fra Lolland Forsyning A/S er sket på markedsvilkår.

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

Lolland Energi Holding A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Nakskov Elnet A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapport for 2015 er aflagt i DKK.

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 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 eksisterer på balancedagen.

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 de afdækkede aktiver 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 sikring af forventede fremtidige transaktioner, der indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater 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. Resultater 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 sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvestering 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.



Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

I nettoomsætningen indgår indtægter fra nettarif for den i året transporterede elektricitet. Herudover indgår abonnementsindtægter og årets indtægtsførte investeringsbidrag. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter.

Selskabet driver netvirksomhed i henhold til bevilling meddelt fra Energitilsynet og selskabets indtægter er underlagt prisregulering efter reglerne i Bekendtgørelse om indtægtsrammer for netvirksomheder og transmissionsomkostninger.

Ved regnskabsperiodens udgang sammenholdes årets opkrævninger med den mulige opkrævning i henhold til lovgivningen. Såfremt de opkrævede beløb indebærer en forpligtelse til en efterfølgende prisreduktion i et omfang, der bevirker negativt dækningsbidrag på fremtidige leverancer, hensættes et tilsvarende beløb i balancen.

Omkostninger til køb af elektricitet

I selskabets regnskab omfatter omkostninger til køb af elektricitet udgifter til el og udgifter til dækning af nettab.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administrative ydelser, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v., herunder afskrivninger af driftsmidler og inventar.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, 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 årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Lolland Energi Holding A/S. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.



Balancen

Materielle anlægsaktiver

Netaktiver består af ledningsnet og transformatorer m.v. og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

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

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

- | | |
|---|----------|
| • Distributionsanlæg | 30-50 år |
| • Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |
| • Indretning af lejede lokaler | 5-10 år |

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 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 associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "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 associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

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, der skal afholdes for at effektuere salget.

Kostpris for handelsvarer samt 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 og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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 samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning, baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

Takstmæssig over-/underdækning

Takstmæssig overdækning

Takstmæssig overdækning, som i de kommende år skal afregnes til forbrugerne over elafgiften, 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 elafgiften 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig 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 have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller 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

Fastforrentede lån som realkreditlån og 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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".



Hoved- og nøgletal

Forklaring til nøgletal

Bruttomargin

$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Overskudsgrad

$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Afkastningsgrad

$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Soliditetsgrad

$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

Forrentning af egenkapital

$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$