

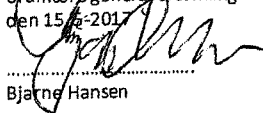
Årsrapport for 2016

Lolland Spildevand A/S

cvr.nr. 35 15 19 10



Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordførers generalforsamling
den 15/5-2017


Bjarne Hansen



INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
PÅTEGNINGER	1
Ledelsespåtegning.....	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	2
LEDELSESBERETNING	5
Selskabsoplysninger	5
Beretning.....	7
Årsregnskab	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december.....	10
Balance pr. 31. december	11
Egenkapitalopgørelse.....	13
Noter	14
Regnskabspraksis	21
Regnskabsgrundlag.....	21
Resultatopgørelsen.....	23
Balancen	25
Hoved- og nøgletal	29

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for Lolland Spildevand A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

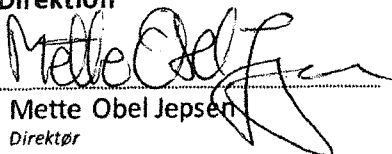
Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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 15 / 5 -2017

Direktion




Mette Obel Jepsen
Direktør

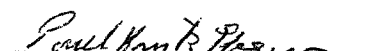
Bestyrelse




Henning G. Rasmussen
Bestyrelsesformand



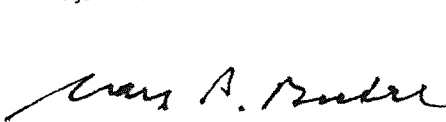
Henning A. Rasmussen
Næstformand




Poul Erik Ibsen



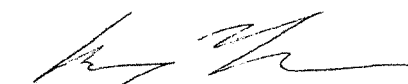
Hans Ole Sørensen



Lars Peter Buhl



Per Morén
Forbrugervalgt bestyrelsesmedlem



Benny Møss Hermann
Forbrugervalgt bestyrelsesmedlem



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lolland Spildevand A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 2, hvor ledelsen har beskrevet den usikkerhed, der er forbundet med selskabets verserende skattesag.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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



Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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



Lolland Forsyning

LollandSpildevand A/S

konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

København, den 15 / 5 - 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Timmermann
statsautoriseret revisor

Michael Kruse Bak
statsautoriseret revisor



LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger

Selskabet

Stavangervej 13
4900 Nakskov

cvr.nr. 31 15 19 10
Regnskabsperiode: 1. januar – 31. december
Hjemstedskommune: Lolland

Bestyrelse

Henning G. Rasmussen, *bestyrelsesformand*
Henning A. Rasmussen, *næstformand*
Poul Erik Ibsen
Hans Ole Sørensen
Lars Peter Buhl
Per Morén, *forbrugervalgt bestyrelsesmedlem*
Benny Møss Hermann, *forbrugervalgt bestyrelsesmedlem*

Direktion

Mette Obel Jepsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Advokat

Bech-Bruun
Langelinie Allé 35
2100 København Ø.

Pengeinstitut

Nykredit
Langgade 10
4800 Nykøbing F.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernårsrapporten for moderselskabet Lolland Energi Holding A/S. Koncernrapporten for Lolland Energi Holding A/S kan rekvireres på følgende adresse: Stavangervej 13, 4900 Nakskov.

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	85.393	104.998	106.437	106.969	97.450
Bruttofortjeneste	55.162	72.311	79.944	79.367	70.877
Resultat før finansielle poster	-3.709	11.796	20.477	21.825	16.463
Resultat af finansielle poster	-7.397	-10.476	-7.668	-7.463	-3.891
Årets resultat	-4.004	1.654	9.671	10.771	9.429
Balance					
Balancesum	2.155.913	2.172.905	2.174.446	2.080.286	1.937.549
Egenkapital	1.613.724	1.626.751	1.620.348	1.628.121	1.607.642
Nøgletal i %					
Bruttomargin	64,60%	68,87%	75,11%	74,20%	72,70%
Overskudsgrad	-4,34%	11,23%	19,24%	20,40%	16,90%
Afkastningsgrad	-0,17%	0,53%	0,98%	1,10%	0,80%
Soliditetsgrad	74,85%	74,87%	78,27%	78,30%	83,00%
Forrentning af egenkapital	-0,25%	0,10%	0,59%	0,70%	0,60%

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



Beretning

Lovgrundlag

Selskabets hovedaktivitet er reguleret af en række love bl.a. Miljøloven, Vandsektorloven, Stoploven og Betalingsloven med tilhørende bekendtgørelser, vejledninger m.v. Selskabet er i lovens forstand et alment spildevandsanlæg, hvilket bl.a. indebærer, at selskabet er underlagt forsyningspligt.

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er etablering og løbende vedligeholdelse af spildevandsnettet og renseanlæg i Lolland Kommune. Personalet lejes fra Lolland Forsyning A/S.

Udvikling i Hovedaktiviteterne

Der er gennemført udbud af forskellige tjenesteydelser og varekøb, hvilket har bevirket betydelige besparelser. Dette omfatter bl.a. dæksler, slamhåndtering, analyser og vedligeholdelse af grønne områder.

Gamle pumper er udskiftet til nye mere driftssikre og energieffektive pumper.

Opgradering af det fælles SRO system for de større renseanlæg og pumpestationer er i fuld gang med henblik på øget stabilitet og driftssikkerhed.

Lolland Spildevand A/S har i samarbejde med Lolland Kommune gennemført et klimatilpasningsprojekt, bestående af et opstuvningsbassin i Svingelen, Nakskov.

Der er nedlagt tre renseanlæg, sandfilteranlægget i Bøsserup og to mekaniske anlæg i Toreby og Lille Løjtofte. Selskabet har således 54 renseanlæg i drift ved udgangen af 2016.

Ombygningen af Søllested renseanlæg med bl.a. ny slampresse, indløbsrist og fuldautomatisk containeranlæg er afsluttet med bedre driftsøkonomi og arbejdsmiljø til følge.

Ombygning af Nakskov renseanlæg med SRO, elinstallationer og nyt indløbstrømlerfilter er gennemført med bedre driftsøkonomi og arbejdsmiljø til følge.

Der er igangsat et forsøg med reduktion af svovlbrente i ledningsnettet.

Rottebekæmpelsen med mekaniske fæller har i 2016 medført 10.000 færre rotter – alt andet lige.

Klimatilpasning på kloakledningsnettet i Maribo og Nakskov er påbegyndt. Berørt er sygehusområdet i Nakskov og oplandet til Refshale Mose i Maribo.

Udvikling i økonomiske forhold

Nettoomsætningen er DKK 19,6 mio. lavere end tilsvarende omsætning i 2015. Årsagen hertil er, at årets underdækning er kraftigt reduceret som følge af bestemmelserne i den nye vandsektorlov og de økonomiske rammer for 2017.

Reduktionen i underdækningen betyder, at resultatet før skat i højere grad afspejler den økonomiske virkelighed i Lolland Spildevand A/S, idet tidligere års indregning af underdækningen i nettoomsætningen har signaleret, at underdækningen forudsattes opkrævet.

Selskabet har imidlertid fortsat en høj akkumuleret underdækning på DKK 69,2 mio.

Benchmarking

2016 er sidste år, hvor der udelukkende benchmarkes på driftsomkostninger (OPEX). Med virkning for 2017 vil Lolland Spildevand A/S blive benchmarket på både drifts- og anlægsomkostninger (TOTEX).

Særlige risici-, driftsrisici og finansielle risici

Særlige risici

Selskabet er ikke berørt af særlige driftsmæssige eller finansielle risici udover almindeligt forekomne risici indenfor den branche, som selskabet opererer i.

Skattemæssige indgangsværdier

Lolland Spildevand A/S har i 2016 modtaget de første opkrævninger på efterbetaling af skat som følge af SKATS ændrede ansættelser af afskrivningsgrundlaget.

SKAT rejste i 2010 et større antal principielle sager vedrørende opgørelsen af de skattemæssige indgangsværdier af de materielle anlægsaktiver i vand- og spildevandsektoren.

Den 26. juni 2014 traf Landsskatteretten afgørelse i sagen. Afgørelsen gik Lolland Spildevand A/S imod. Lolland Spildevand A/S' revisor har efterfølgende, på vegne af selskabet, klaget over afgørelsen. Denne klage er imidlertid af Landsskatteretten blevet afvist, idet Retten har fundet, at der ikke er fremlagt nye oplysninger i sagen, som kan skønnes at ville kunne medføre et væsentligt ændret udfald af sagen.

Sagen føres nu som en principiel sag af brancheforeningen DANVA med udgangspunkt i en konkret sag fra Hvidovre. Status er, at det er besluttet at anvende syn- og skøns instrumentet. Skønsmanden har i slutningen af 2016 afgivet sin skønserklæring omhandlende forskellige emner med relation til værdisætning af vandselskaber. Erklæringen, der er af fortrolig karakter, har givet anledning til, at Østre Landsret anmodes om, at retssagen, der var planlagt til at foregå medio marts 2017, udskydes. Sagen er samtidig rejst politisk, og en endelig afklaring af den skattemæssige behandling af almene forsyningsselskaber udestår.

Den endelige afklaring af skattesagen kan have væsentlig betydning for den indregnede aktuelle og udskudte skat i årsregnskabet.



Finansielle risici

Rentebærende gæld stiftet før 2016 er variabelt forrentet men sikret mod rentestigninger med renteswap. 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.

Strategi og målsætninger

I takt med, at Lolland Kommune giver den nødvendige tilladelse, vil nedlæggelsen af renseanlæg fortsætte.

Der er udarbejdet forslag til ny spildevandsplan 2017-2027, som vil danne ramme om selskabets aktiviteter i de kommende år bl.a. hvad angår kloakering i det åbne land og separering af regnvand og spildevand.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke konstateret nogen usikkerhed.

Usædvanlige forhold

Der er ikke for regnskabsåret 2016 usædvanlige forhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Lolland Spildevand A/S har sammen med de øvrige selskaber i koncernen, andre forsyninger, rådgivende firmaer og forskningsinstitutioner deltaget i projektet "Det Nationale Vandtestcenter".

Lolland Spildevand A/S stiller således sine anlæg til rådighed som testfacilitet for virksomheder og lignende, der ønsker at få testet et produkt eller en idé.

Der er igangsat et forsøg med reduktion af svovlbriente i ledningsnettet.

Virksomhedens viden ressourcer

Personalet (timer) købes fra Lolland Forsyning A/S. I Lolland Forsyning A/S, er der fokus på, at personalet løbende opdateres med ny viden og teknologi bl.a. i relation til etablering og løbende vedligeholdelse af såvel spildevandsnet som rensningsanlæg. Herudover er der fokus på, at virksomheden løbende er i stand til at rekruttere og fastholde kompetente medarbejdere.

Begivenheder efter balancedagen

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



Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016	2015
		DKK	DKK
Nettoomsætning		85.392.726	104.997.761
Andre driftsindtægter		545.794	654.000
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-27.556.228	-29.017.182
Andre eksterne omkostninger		<u>-3.220.017</u>	<u>-4.323.791</u>
Bruttoresultat		55.162.274	72.310.788
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	-55.154.622	-56.127.518
Andre driftsomkostninger		<u>-3.717.054</u>	<u>-4.386.889</u>
Resultat før finansielle poster		-3.709.402	11.796.381
Finansielle indtægter		16.178	59.408
Finansielle omkostninger		-7.413.207	-7.244.417
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		<u>0</u>	<u>-3.291.267</u>
Resultat før skat		-11.106.431	1.320.105
Årets skat	2	<u>7.102.653</u>	<u>334.072</u>
Årets resultat	3	<u>-4.003.778</u>	<u>1.654.177</u>



Balance pr. 31. december

AKTIVER

	Note	2016	2015
		DKK	DKK
Grunde og bygninger		29.891.822	30.524.630
Distributionsanlæg		792.390.483	1.988.336.115
Produktionsanlæg		1.185.878.333	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		940.083	1.435.561
Materielle anlægsaktiver under opførelse		<u>15.659.674</u>	<u>15.120.463</u>
Materielle anlægsaktiver	4	<u>2.024.760.395</u>	<u>2.035.416.770</u>
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	<u>23.783.984</u>	<u>23.783.984</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>23.783.984</u>	<u>23.783.984</u>
Anlægsaktiver		<u>2.048.544.379</u>	<u>2.059.200.754</u>
Lagerførte råvarer og hjælpematerialer		<u>1.065.462</u>	<u>993.393</u>
Varebeholdninger		<u>1.065.462</u>	<u>993.393</u>
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser		9.258.184	9.736.185
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		20.260	128.381
Andre tilgodehavender		6.346.227	5.326.674
Takstmæssig underdækning		69.175.491	69.460.018
Selskabsskat		<u>0</u>	<u>16.796.742</u>
Tilgodehavender		<u>84.800.162</u>	<u>101.448.000</u>
Likvide beholdninger		<u>21.502.694</u>	<u>11.263.097</u>
Omsætningsaktiver		<u>107.368.318</u>	<u>113.704.490</u>
Aktiver		<u>2.155.912.697</u>	<u>2.172.905.244</u>

Balance pr. 31. december

PASSIVER

	Note	2016	2015
		DKK	DKK
Selskabskapital		55.000.000	55.000.000
Reserver for opskrivninger		885.811.169	885.811.169
Overført resultat		672.912.383	685.940.253
Egenkapital		1.613.723.552	1.626.751.422
Hensættelse til skat	6	98.230.272	133.037.398
Hensatte forpligtelser		98.230.272	133.037.398
Gæld til kreditinstitutter	7	275.392.555	287.424.569
Periodiseret tilslutningsbidrag	7	17.673.813	17.897.317
Langfristede gældsforpligtelser		293.066.368	305.321.887
Gæld til kreditinstitutter	7	81.621.605	51.455.737
Periodiseret tilslutningsbidrag	7	260.962	260.455
Leverandører af varer og tjenester		14.858.876	22.745.505
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.248.226	3.061.390
Sambeskatningsbidrag		5.057.724	0
Anden gæld		41.845.113	30.271.450
Kortfristede gældsforpligtelser		150.892.506	107.794.537
Gældsforpligtelser		443.958.874	413.116.424
Passiver		2.155.912.697	2.172.905.244
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		
Direktion og bestyrelse	10		



Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Saldo primo 1. januar	55.000.000	885.811.169	685.940.253	1.626.751.422
Regulering af sikringsinstrumenter 1. januar	0	0	30.272.482	30.272.482
Sikringsinstrumenter 31. december	0	0	-41.841.822	-41.841.822
Skat af regulering af sikringsinstrumenter	0	0	2.545.248	2.545.248
Årets resultat	0	0	-4.003.778	-4.003.778
Egenkapital 31. december	55.000.000	885.811.169	672.912.383	1.613.723.552

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier á i alt nominelt DKK 55.000. Ingen aktier er tillagtsærlige rettigheder.

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

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

**Noter**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
1. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Grunde og bygninger	632.808	632.808
Distributionsanlæg	6.299.779	7.125.568
Produktionsanlæg	47.600.253	47.579.797
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	621.782	789.345
I alt	<u>55.154.622</u>	<u>56.127.518</u>
2. Årets skat		
Skat af årets resultat	-3.999.854	-334.072
Udskudt skat	-4.907.558	0
Tidligere års skat	1.804.759	0
I alt	<u>-7.102.653</u>	<u>0</u>

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

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

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

Det er i 2016 blevet udført en syn- og skønsvurdering af værdiansættelsen af materielle anlægsaktiver i vand- og spildevandsselskaberne af en uafhængig syn- og skønsmænd.

Parterne behandler i øjeblikket udtalelsen fra syn- og skønsmændene.

Det forventes, at Landsretten behandler skattesagen i slutningen af 2017.



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

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

3. Forslag til resultatdisponering

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
Overført til resultat	<u>-4.003.778</u>	<u>1.654.177</u>
I alt	<u>-4.003.778</u>	<u>1.654.177</u>



4. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Distributionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	40.180.498	1.149.327.686	5.348.404	15.120.463	1.209.977.052
Regulering til primo	0	-7.390.538	-32.500	0	-7.423.037
Tilgang i årets løb	0	0	0	44.497.859	44.497.859
Overførsler i årets løb	0	43.832.345	126.303	-43.958.648	0
Kostpris 31. december i alt	40.180.498	1.185.769.493	5.442.208	15.659.674	1.247.051.873
Opskrivninger					
Opskrivninger 1. januar	0	1.185.878.333	0	0	1.185.878.333
Opskrivninger i alt	0	1.185.878.333	0	0	1.185.878.333
Ned- og afskrivninger 31. december					
Ned- og afskrivninger 1. januar	9.655.868	346.869.904	3.912.843	0	360.438.615
Regulering til primo	0	-7.390.926	-32.500	0	-7.423.426
Årets afskrivninger	632.808	53.900.032	621.782	0	55.154.622
Ned- og afskrivninger 31. december i alt	10.288.676	393.379.010	4.502.125	0	408.169.811
I alt	29.891.822	1.978.268.816	940.083	15.659.674	2.024.760.395
Afskrives over	20-70 år	8-100 år	3-10 år		

5. Kapitalandele i dattervirksomheder

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
Anskaffelsessum 1/1	<u>27.723.000</u>	<u>27.723.000</u>
Anskaffelsessum 31/12	<u>27.723.000</u>	<u>27.723.000</u>
Værdiregulering 1. januar	-3.939.016	-647.749
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-3.291.267</u>
Værdiregulering 31/12	<u>-3.939.016</u>	<u>-3.939.016</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>23.783.984</u>	<u>23.783.984</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn:	Renseanlægget Hunseby Strand
Hjemsted:	ApS
Resultat efter skat	Lolland Kommune
Egenkapital:	0
Stemme- og ejerandel:	43.243.608
	55%



6. Hensættelse til udskudt skat

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
Udskudt skat 1/1-2016	133.037.398	133.371.470
Regulering af udskudt skat i årets løb	4.907.558	-334.072
Regulering af udskudt skat tidligere år	<u>-39.714.684</u>	<u>0</u>
Udskudt skat 31/12-2016	<u>98.230.272</u>	<u>133.037.398</u>



7. Gældsforpligtelser

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
Gæld til Kreditinstitutter:		
Længere end 5 år	226.759.156	239.664.203
Mellem 1 og 5 år	<u>48.633.399</u>	<u>47.760.366</u>
Langfristet gæld i alt	<u>275.392.555</u>	<u>287.424.569</u>
Under 1 år	<u>81.621.605</u>	<u>51.455.737</u>
Kortfristet gæld i alt	<u>81.621.605</u>	<u>51.455.737</u>
Gæld til Kreditinstitutter i alt	<u>357.014.159</u>	<u>338.880.306</u>
Periodiseret tilslutningsbidrag:		
Længere end 5 år	16.629.966	16.855.495
Mellem 1 og 5 år	<u>1.043.847</u>	<u>1.041.822</u>
Langfristet gæld i alt	<u>17.673.813</u>	<u>17.897.317</u>
Under 1 år	<u>260.962</u>	<u>260.455</u>
Kortfristet gæld i alt	<u>260.962</u>	<u>260.455</u>
Periodiseret tilslutningsbidrag i alt	<u>17.934.775</u>	<u>18.157.773</u>

8. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser eller eventualforpligtelser pr. 31. december 2016.

9. Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse:

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

Øvrige nærtstående parter:

Lolland Vand A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov

Lolland Varme A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov

Lolland Forsyning A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov

Nakskov Elnet A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov

Udviklingselskabet LOKE A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov

Renseanlægget Hunseby Strand ApS, Stavangervej 13, 4900 Nakskov

Transaktioner:

Køb af ydelser fra Lolland Forsyning A/S er sket på baggrund af kostprismodel i henhold til vandsektorloven.

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 aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af aktiekapitalen:

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

10. Direktion og bestyrelse

	2016	2015
	DKK	DKK
Bestyrelseshonorar	64.785	56.557
I alt	64.785	56.557



Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Lolland Spildevand A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapport for 2016 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Lolland Energi Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

I henhold til årsregnskabsloven § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Pengestrømsopgørelsen er indeholdt i koncernregnskabet for moderselskabet Lolland Energi Holding A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov.

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.



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, indregnes i 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 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

Nettoomsætningen består af opkrævninger for vandafledningsafgift.

Indtægter fra årets opkrævninger opgøres på grundlag af kundernes måleraflæsning m.v. herunder en vurdering af, hvorvidt betaling herfor er eller forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles eksklusive moms og afgifter i forbindelse med salget.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold m.v.

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 virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af anlægsaktiver.

Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder

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



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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver anskaffet før 1. januar 2010 er målt til standardpriser og standard levetiden er udmeldt af Forsyningssekretariatet i forbindelse med opgørelse af den reguleringsmæssige åbningsbalance.

Materielle anlægsaktiver måles til dagsværdi 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 dagsværdien reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

- Grunde og bygninger 20-70 år
- Distributionsanlæg 8-100 år
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Der foretages ikke afskrivninger på grunde.

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 nettosalgprisen 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

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige 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 henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodningen til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moder-virksomheden en retlig eller en faktisk forpligtelse til at afdække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien 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 og udstyr og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, 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 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 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

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 rentekomkostning over låneperioden.

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



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