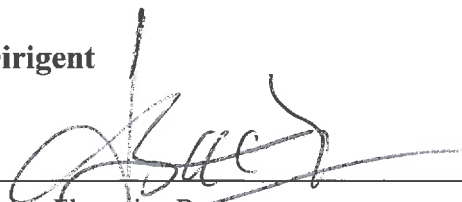


**Guldborgsund Forsyning Holding A/S**  
**CVR-nr. 32476694**  
**Gaabensevej 116**  
**4800 Nykøbing F.**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.05.2016

**Dirigent**



---

Navn: ~~Flemming Bach~~

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	10
Koncernens resultatopgørelse for 2015	19
Koncernens balance pr. 31.12.2015	20
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	22
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	23
Koncernens noter	24
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	31
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	32
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	34
Modervirksomhedens noter	35

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Guldborgsund Forsyning Holding A/S  
Gaabensevej 116  
4800 Nykøbing F.

CVR-nr.: 32476694

Hjemsted: Nykøbing F.

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Henning Kamper, formand

Bent Jørgensen

Per Christian Larsen

Helle Elisabeth Munk

Lene Marie Hatt

Jimmi Christiansen, medarbejdervalgt

Hans Henrik Nielsen, medarbejdervalgt

Ole Larsen, medarbejdervalgt

### **Direktion**

Flemming Bach

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Herningvej 34

4800 Nykøbing F

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 – 31.12.2015 for Guldborgsund Forsyning Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

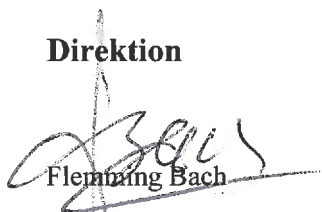
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 – 31.12.2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

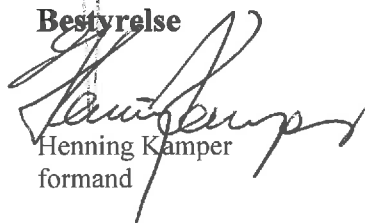
Nykøbing F., den 03.05.2016

### Direktion



Flemming Bach

### Bestyrelse



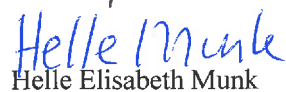
Henning Kamper  
formand



Bent Jørgensen



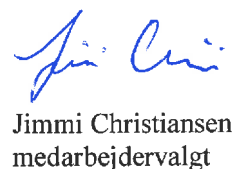
Per Christian Larsen



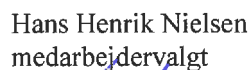
Helle Elisabeth Munk



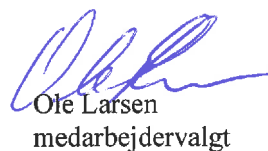
Lene Marie Hatt



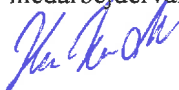
Jimmi Christiansen  
medarbejdervalgt



Hans Henrik Nielsen  
medarbejdervalgt



Ole Larsen  
medarbejdervalgt



## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Guldborgsund Forsyning Holding A/S

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Guldborgsund Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 – 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 – 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til koncernens note 1, hvori ledelsen redegør for konsekvenserne af SKATs ligning af selskabets skattemæssige værdier pr. 01.01.2010.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

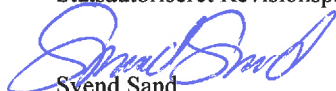
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Nykøbing F., den 03.05.2016

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Svend Sand  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	228.394	237.265	248.776	238.236	228.118
Bruttoresultat	127.440	137.000	135.015	131.280	123.372
Driftsresultat	13.963	24.560	19.764	13.475	13.124
Resultat af finansielle poster	(28.162)	(24.851)	(19.253)	(16.650)	(8.432)
Årets resultat	(14.149)	(265)	4.384	(2.691)	3.286
Samlede aktiver	2.901.046	2.996.595	2.920.124	2.999.206	2.812.300
Egenkapital	2.142.452	2.156.602	2.156.866	2.152.483	2.155.174
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	55,8	57,7	54,3	55,1	54,1
Soliditetsgrad (%)	73,9	72,0	73,9	71,8	76,6

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Guldborgsund Forsynings hovedaktivitet er at drive forsyningsvirksomhed indenfor vand, varme og spildevandsrensning.

Selskabet blev etableret som konsekvens af folketingets vedtagelse af vandsektorloven i 2009, der med virkning fra 1. januar 2010 forbød kommunerne selv at drive vandforsyningsvirksomhed, herunder også spildevandsrensning, hvilket førte til etablering af en lang række nye forsyningselskaber landet over.

I forbindelse med etableringen af Guldborgsund Forsyning besluttede Guldborgsund Kommune samtidig at udskille varmforsyningen, og etablere en multiforsyningskoncern, som er 100 % ejet af Guldborgsund Kommune.

Koncernens medarbejdere er ansat i et fjerde selskab, Guldborgsund Forsyning A/S, der har hovedkontor på Gaabensevej i Nykøbing Falster, hvorfra administrationen af alle selskaber varetages, ligesom dette selskab i begrænset omfang varetager administrative opgaver for en række private vandværker.

Koncernens omsætning kan fordeles således:

Spildevandsaktivitet	103 mio.kr.
Vandaktivitet	19 mio.kr.
Varmeaktivitet	106 mio.kr.
I alt	238 mio.kr.

Alle koncernens ydelser omsættes i Guldborgsund Kommune.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen og resultatet følger i det væsentlige ledelsens forventninger, og vurderes at være tilfredsstillende.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Indledningsvis skal det bemærkes, at der ikke længere er uklarhed over efter hvilke principper det kommunale vejafvandingsbidrag skal afregnes, idet Højesteret den 05.02.2016 afsagde dom i sagen mellem Slagelse kommune og Forsyningssekretariatet. I afgørelsen stadfæster Højesteret Landsrettens afgørelse og det betyder, at afregningen kan ske på baggrund af den mellem selskab og ejerkommune aftalte sats på 3,3%. Ekstraopkrævningen på ca. 9,4 mio.kr., som Forsyningssekretariatet pålagde kommunen at foretage for perioden 2007 – 2011, er tilbagebetalt i 2015 således, at omsætningen i resultatopgørelsen fremstår med 10,3 mio.kr. lavere end budgetteret, hvoraf de 9,4 mio.kr. kan henføres til denne tilbagebetaling.

Der er to forhold, der fører til en vis usikkerhed i forbindelse med opgørelsen af omsætningen.



## Ledelsesberetning

Der er fortsat ikke en afklaring på beregningsgrundlaget for skattebetalingen i vandselskaberne. Selskaberne modtog i november en henvendelse fra SKAT, hvori de meddelte, at SKAT på baggrund af ankesagerne fra Hvidovre Vand A/S og Hjørring Vandselskab A/S har udsat behandlingen af klagerne fra Guldborgsund Spildevand A/S og Guldborgsund Vand A/S, idet SKAT anser af udfaldet ankesagerne som betydningsfulde for de kommende afgørelser.

Selskaberne modtog herefter i december henvendelser fra SKAT, hvor skatteansættelserne for hhv. 2013 og 2014 blev ændret jf. deres tidligere anvendte praksis. Selskabets revisor har efter dialog med SKAT meddelt, at selskaberne i lighed med tidligere også klager over disse afgørelser.

I december 2014 iværksatte SKAT et omfattende analysearbejde af Et Fælles Inddrivelsessystem (EFI) med ekstern konsulentbistand fra Valcon A/S, Accenture A/S og Kammeradvokaten. På baggrund af den analyse suspendede SKAT brugen af EFI i september 2015. Det betyder, at inddrivelse af vandselskabernes restancer ikke længere varetages af SKAT. Da der ikke er lovmæssigt grundlag for, at selskaberne selv kan varetage inddrivelsen, forsøges udviklingen af manglende betalinger bremset ved forebyggende indsatser, opfølgende samtaler og frivillige afdragsordninger. Det kan imidlertid ikke forhindre en negativ udvikling, og selskaberne har på baggrund af suspensionen hævet det forventelige tab på hensættelserne fra 80% til 95% af andre restancer.

Der er et enkelt forhold, som fører til en vis usikkerhed i forbindelse med opgørelsen af omkostningerne.

Guldborgsund Spildevand A/S ejer 45 % af aktierne i Renseanlægget Hunseby Strand ApS. I 2015 har en gennemgribende analyse afdækket behov for en gennemgribende indsats for at fastholde anlæggets driftssikkerhed på længere sigt. I forbindelse med analysearbejdet er det blevet kortlagt, at en række elementer til den tidligere gasproduktion stadig er opført i anlægskartoteket til trods for, at de ikke længere er i drift. Guldborgsund Spildevand A/S har valgt at nedskrive den del af komponenterne, som ejerandelen berettiger til, men det har ikke været muligt for Lolland Forsyning A/S, som administrator for selskabet at tilvejebringe et regnskab før nærværende regnskabsafslæggelse. Nedskrivningen er bogført til ca. 3 mio.kr.

Ud over disse forhold er der ikke konstateret usikkerhed ved indregning og måling af regnskabet værdier.

### **Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling**

Der har ikke været usædvanlige forhold ved regnskabsafslæggelsen.

### **Forventet udvikling**

I april 2015 indgik forligspartierne bag Vandsektorloven et forlig og revision af den gældende lov. Den reviderede lov er sammen med de væsentligste bekendtgørelser vedtaget 01.03.2016.

## Ledelsesberetning

Den reviderede lov fastholder et meget skarpt fokus på fortsat effektivisering, og sammenholdt med udsigten til en luftkorrektio n af vandselskabernes indtægtsrammer, ser udfordringerne for de kommende år vanskelige ud. Selskabets bestyrelse har som konsekvens af den nye lov fremrykket deres strategiseminar for 2016 til afholdelse i 1. kvartal, så der snarest muligt kan tages beslutning om eventuelle justeringer i selskabets strategiplan for perioden frem mod 2018.

Efter en dialogproces mellem repræsentanter fra Lolland kommune, Guldborgsund kommune og de 3 forsyningsselskaber, Guldborgsund Forsyning, Lolland Forsyning og REFA, besluttede Byrådet i Guldborgsund kommune ikke at ville gennemføre en analyse af potentialerne ved en hel eller delvis sammenlægning. Man vil i stedet genoptage dialogen i 2017 såfremt, der på det tidspunkt er basis for det.

### Særlige risici

Der er ikke konstateret særlige risici for den fremtidige indtjening

### Vision

Når det gælder den fremtidige udvikling på den kortere bane – dvs. på 2-3 års sigt – så er ambitionen fortsat klar og ambitiøs. Guldborgsund Forsyning skal også i 2018 være blandt de 25 bedste og mest effektive forsyningsselskaber i landet – målt på de parametre, som er vigtigst for vore kunder.

### Målet er beskrevet i ”De 5 gyldne dråber”:

#### Pris

Vi har en målsætning om, at vores forsyninger skal leveres til en stadigt lavere pris målt i faste priser.

#### Driftssikkerhed

Der skal være færrest mulige driftsforstyrrelser, såvel når det gælder planlagte som ikke planlagte aktiviteter og hændelser – herunder forårsaget af naturfænomener som ekstreme nedbørsmængder m.v.

#### Tryghed

Guldborgsund Forsynings kunder skal trygt og sikkert kunne modtage vand og varme, samt aflede spildevand baseret på en miljømæssig hensynsfuld og økonomisk effektiv drift.

#### Miljø

Vi skal opføre os miljømæssigt forsvarligt som selskab – men derudover har vi en ambition om at bidrage til forbedring af miljøet via de interessenter (herunder kunder), som vi samarbejder med.

## **Ledelsesberetning**

### **Service**

Vi ønsker fortsat at udvikle og videreudvikle Guldborgsund Forsyning med fokus på kundetilfredshed og faglig professionalisme.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

## Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

### Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen

## Anvendt regnskabspraksis

når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug, herunder sædvanlige lagernedskrivninger, og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

### Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balance

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg, ledningsnet mv. der er overdraget efter konsekvenslovens § 20 pr. 1. januar 2010, måles til et gennemsnit af anskaffelsesværdi og genanskaffelsesværdi, med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Værdierne er i overensstemmelse med værdierne i den reguleringsmæssige åbningsbalance jf. Bekendtgørelse nr. 143 af 9/2 2010 på baggrund af pris og levetidskataloget. Der afskrives ikke på grunde.

Overdragende grunde og bygninger, produktionsanlæg, ledningsnet mv. pr. 1. januar 2010, der er omfattet af varmforsyningsloven, samt biler og inventar, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Tilgang efter 1. januar 2010 måles til kostpris.

Igangværende projekter måles til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter

## Anvendt regnskabspraksis

kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Aktiver med en kostpris på under 50 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anlægsaktiver, som ikke længere indgår i normal driftsaktivitet, er afgangsført fra anlægsaktiverne og den regnskabsmæssige værdi er udgiftsført under den funktion i resultatopgørelse, som anlægsaktivet indgik i.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med afskrivningerne.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	5-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det



## Anvendt regnskabspraksis

vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Over- og underdækninger

Over-/underdækning indeholder en historisk over-/underdækning samt en beregnet saldo ud fra forskrifter fra forsyningssekretariatet.

Den historiske over-/underdækning er opgjort pr. 31.12.2009 og 31.12.2010 og er beregnet ud fra de likvide beholdninger fratrukket gæld, som ikke vedrører investeringer. Disse saldi indregnes som tillæg/fradrag til

## Anvendt regnskabspraksis

selskabets indtægtsramme frem til og med 2015. Den historiske over-/underdækning skal ikke genberegnes efter den 31.12.2010.

Fra og med 2011 skal der årligt beregnes en over-/underdækning, som indeholder to særskilte beregninger. Den første er en beregning af de primære indtægter i forhold til den tildelte indtægtsramme, som korrigeres, såfremt investeringstillægget er over de faktiske investeringer. Den anden del af beregningen er en opgørelse af de budgetterede tillæg for nettofinansielle poster, 1:1 omkostninger samt miljø- og servicemål set i forhold til de realiserede omkostninger til de forskellige tillægstyper. De to beregninger sammenlægges og hensættes i regnskabet såfremt beregningerne udviser en gæld og indregnes som udgangspunkt i indtægtsrammen to år efter opgørelsesåret. Såfremt det er et aktiv, oplyses det som eventualaktiv, idet ledelsen, som udgangspunkt ikke ønsker at udnytte prisloftet fuldt ud.

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning fra varme indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår, hovedsagligt a-contoopkrævede forbrug vedrørende det kommende år. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

## Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

## Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

## Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		228.394	237.265
Produktionsomkostninger	2, 3	<u>(100.954)</u>	<u>(100.265)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>127.440</b>	<b>137.000</b>
Distributionsomkostninger	2, 3	(96.941)	(95.873)
Administrationsomkostninger	2, 3	(16.919)	(17.065)
Andre driftsindtægter		1.840	766
Andre driftsomkostninger		<u>(1.457)</u>	<u>(268)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>13.963</b>	<b>24.560</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(3.150)	0
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(1.448)	129
Andre finansielle indtægter		1.903	2.179
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(25.467)</u>	<u>(27.159)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(14.199)</b>	<b>(291)</b>
Skat af ordinært resultat	5	<u>50</u>	<u>26</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(14.149)</u></b>	<b><u>(265)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(14.149)</u>	<u>(265)</u>
		<b><u>(14.149)</u></b>	<b><u>(265)</u></b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Erhvervede lignende rettigheder		364	20
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>364</b>	<b>20</b>
Grunde og bygninger		158.175	148.390
Produktionsanlæg og maskiner		2.545.046	2.571.419
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		43.324	45.177
Indretning af lejede lokaler		379	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		11.368	31.849
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>2.758.292</b>	<b>2.796.835</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		19.002	22.152
Andre værdipapirer og kapitalandele		32.200	6.183
Andre tilgodehavender		438	624
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>51.640</b>	<b>28.959</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.810.296</b>	<b>2.825.814</b>
Råvarer og hjælpematerialer		6.652	8.053
<b>Varebeholdninger</b>		<b>6.652</b>	<b>8.053</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.678	9.520
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.555	1.555
Udskudt skat		252	202
Andre tilgodehavender		200	183
Reguleringsmæssige underdækninger		0	4.174
Periodeafgrænsningsposter	10	2.384	3.015
<b>Tilgodehavender</b>		<b>10.069</b>	<b>18.649</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>74.029</b>	<b>144.079</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>90.750</b>	<b>170.781</b>
<b>Aktiver</b>		<b>2.901.046</b>	<b>2.996.595</b>

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overkurs ved emission		1.142.395	1.142.395
Overført overskud eller underskud		57	14.207
<b>Egenkapital</b>		<b><u>2.142.452</u></b>	<b><u>2.156.602</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		452.203	546.531
Finansielle leasingforpligtelser		610	986
Gæld til tilknyttede virksomheder		88.936	126.872
Anden gæld		23	44
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b><u>541.772</u></b>	<b><u>674.433</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	53.504	33.559
Bankgæld		49.505	0
Reguleringsmæssige overdækninger		6.538	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.566	48.700
Anden gæld		21.818	20.269
Periodeafgrænsningsposter	12	65.891	63.032
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>216.822</u></b>	<b><u>165.560</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>758.594</u></b>	<b><u>839.993</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>2.901.046</u></b>	<b><u>2.996.595</u></b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualaktiver	14		
Eventualforpligtelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Overkurs ved emission t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	1.000.000	1.142.395	14.206	2.156.601
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(14.149)</u>	<u>(14.149)</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>1.142.395</u></b>	<b><u>57</u></b>	<b><u>2.142.452</u></b>



## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Driftsresultat		13.964	24.560
Af- og nedskrivninger		87.683	86.076
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(7.972)</u>	<u>(468)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>93.675</b>	<b>110.168</b>
Modtagne finansielle indtægter		1.902	2.521
Betalte finansielle omkostninger		<u>(26.915)</u>	<u>(27.374)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b><u>68.662</u></b>	<b><u>85.315</u></b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(546)	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	150
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(48.938)	(62.790)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(193.209)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>167.192</u>	<u>2.095</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b><u>(75.501)</u></b>	<b><u>(60.545)</u></b>
Optagelse af lån		0	114.847
Afdrag på lån mv.		<u>(112.716)</u>	<u>(33.664)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b><u>(112.716)</u></b>	<b><u>81.183</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(119.555)</b>	<b>105.953</b>
Likvider primo		<u>144.079</u>	<u>38.126</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>24.524</u></b>	<b><u>144.079</u></b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		74.029	144.079
Kortfristet gæld til banker		<u>(49.505)</u>	<u>0</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>24.524</u></b>	<b><u>144.079</u></b>

## Koncernens noter

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.15 – 31.12.15 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser.

SKAT har lignet selskabets selvangivne indgangsværdier for afskrivningsberettigede anlægsaktiver pr. 01.01.2010 og har efter ligningen nedsat disse med 1.520 mio. kr. Denne afgørelse er påklaget til Landsskatteretten.

SKAT har i en række afgørelser afvist branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standard priser for anlægsaktiverne og i stedet lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skønmæssigt beregnes ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er derfor SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er lavere end de regnskabsmæssige. De nævnte sager er alle påklaget til Landsskatteretten, og i juni 2014 afgjorde Landsskatteretten 4 principielle sager til SKATs fordel. To af disse er efterfølgende indbragt for domstolene.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKATs værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at det er sandsynligt, at sagerne vil falde ud til selskabets fordel.

SKAT har efter ligningen af selvangivelsen reguleret selskabets skattepligtige indkomst uagtet, at SKATs afgørelse er indbragt for Landsskatteretten. Selskabet er ikke blevet pålignet aktuel selskabsskat for de skatteår der er lignet, og SKAT forventes ikke at opkræve selskabsskat for 2015 på baggrund af de reducerede indgangsværdier

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	15.616	27.600
Pensioner	3.470	4.006
Andre omkostninger til social sikring	253	304
Andre personaleomkostninger	<u>1.580</u>	<u>1.582</u>
	<b><u>20.919</u></b>	<b><u>33.492</u></b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>56</u>	<u>65</u>

**Koncernens noter**

	<b>Ledelses- vederlag 2015 t.kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2014 t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.600	2.313
	<b>1.600</b>	<b>2.313</b>
	<b>2015 t.kr.</b>	<b>2014 t.kr.</b>
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.075	1.102
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	919	958
	<b>1.994</b>	<b>2.060</b>
	<b>2015 t.kr.</b>	<b>2014 t.kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	4.415	4.937
Renteomkostninger i øvrigt	17.042	18.030
Øvrige finansielle omkostninger	4.009	4.192
	<b>25.466</b>	<b>27.159</b>
	<b>2015 t.kr.</b>	<b>2014 t.kr.</b>
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	0	(350)
Ændring af udskudt skat	(50)	324
	<b>(50)</b>	<b>(26)</b>

## Koncernens noter

				Erhverve- de lignen- de ret- tigheder t.kr.
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo				1.067
Tilgange				546
<b>Kostpris ultimo</b>				<b>1.613</b>
Af- og nedskrivninger primo				(1.047)
Årets afskrivninger				(202)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>				<b>(1.249)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>				<b>364</b>
	<b>Grunde og bygninger t.kr.</b>	<b>Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.</b>	<b>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler t.kr.</b>
<b>7. Materielle anlægsakti- ver</b>				
Kostpris primo	185.820	2.894.640	71.678	68
Overførsler	16.639	47.054	3.836	0
Tilgange	0	0	1.434	457
Afgange	0	(1.048)	(3.140)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>202.459</b>	<b>2.940.646</b>	<b>73.808</b>	<b>525</b>
Af- og nedskrivninger primo	(37.432)	(323.220)	(26.528)	(41)
Årets nedskrivninger	0	0	105	0
Årets afskrivninger	(6.852)	(72.600)	(6.527)	(105)
Tilbageførsel ved afgange	0	220	2.466	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(44.284)</b>	<b>(395.600)</b>	<b>(30.484)</b>	<b>(146)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ul- timo</b>	<b>158.175</b>	<b>2.545.046</b>	<b>43.324</b>	<b>379</b>
Ikke ejede aktiver	0	0	1.970	0

## Koncernens noter

	<b>Materielle anlægsak- tiver un- der udfø- relse t.kr.</b>
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	31.849
Overførsler	(67.529)
Tilgange	47.048
Afgange	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>11.368</b>
Af- og nedskrivninger primo	0
Årets nedskrivninger	0
Årets afskrivninger	0
Tilbageførsel ved afgange	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>11.368</b>
Ikke ejede aktiver	0

	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.</b>	<b>Andre værdi- papirer og kapitalandele t.kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender t.kr.</b>
<b>8. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	22.682	5.720	628
Tilgange	0	193.766	0
Afgange	0	(167.192)	(190)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>22.682</b>	<b>32.294</b>	<b>438</b>
Nedskrivninger primo	(530)	(461)	0
Årets nedskrivninger	(3.150)	(94)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	461	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(3.680)</b>	<b>(94)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>19.002</b>	<b>32.200</b>	<b>438</b>

## Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>9. Associerede virksomheder</b>		
Renseanlægget Hunseby Strand ApS	Lolland Kom- mune	45,0

### 10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter – Består af forudbetalt forsikring, software, forudlønnet bestyrelse, beregnet vandafledningsafgift for 4. kvartal 2015 Marielyst samt periodiseret moms.

	<u>Forfald in- den for 12 måneder 2015 t.kr.</u>	<u>Forfald in- den for 12 måneder 2014 t.kr.</u>	<u>Forfald ef- ter 12 må- neder 2015 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
<b>11. Langfristede gælds- forpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	15.250	15.752	452.203	386.041
Finansielle leasingforpligtelser	317	1.447	610	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	37.937	16.360	88.936	50.376
Anden gæld	0	0	23	0
	<u>53.504</u>	<u>33.559</u>	<u>541.772</u>	<u>436.417</u>

### 12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter – Består af forudbetalte indtægter vedr. forsyningsopkrævning 1. rate 2016, energisparesats samt aconto forbrugeropkrævet vandafledningsafgift for 1. kvartal 2016.

## Koncernens noter

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
<b>13. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	1.401	(1.227)
Ændring i tilgodehavender	8.015	(592)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(17.388)</u>	<u>1.351</u>
	<u>(7.972)</u>	<u>(468)</u>

## 14. Eventualaktiver

Underdækning iht. prisloft:

Spildevandsselskabet og vandselskabet har ikke indregnet takstmæssig underdækning for henholdsvis 28.397 t.kr. og 768 t.kr., idet selskabets ledelse ikke ønsker at udnytte prisloftet fuldt ud.

## 15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har visse løbende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at disse retssager ikke vil have væsentlige indflydelse på koncernens finansielle stilling.

SKAT har i 2014 og 2016 lignet varmeselskabets selvangivelse for 2010-2014. I alle 5 indkomstår har SKAT ikke anerkendt behandlingen af den efterfølgende opkrævning af den overtagne underdækning fra Guldborgsund Kommune i forbindelse med omdannelsen i 2010 (16.499 t.kr.)

Varmeselskabet har behandlet opkrævningen af denne underdækning som indbetaling af ovetagne fordringer, mens SKAT anser opkrævningen som skattepligtig indtægt i opkrævningsåret.

SKATs afgørelse er indklaget til Landsskatteretten, hvorfra der endnu ikke er fremkommet en afgørelse. Det er varmeselskabets opfattelse at SKATs behandling er forkert. Der er derfor ikke afsat udskudt skat af underdækningen i forbindelse med overdragelsen af varmeaktiviteten.

Huslejeforpligtelser:

Koncernen har indgået huslejeforpligtelser frem til og med 2019 på i alt 2.542 t.kr.

Leasingforpligtelser:

Udover finansielle leasingkontrakter har forsyningsselskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 196 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 17 måneder og en samlet restleasingydelse på 391 t.kr.

Andre kontrakter:

Koncernen har indgået andre kontrakter frem til og med 2016 på i alt 39 t.kr.

## Koncernens noter

### 16. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter på ikke markedsmæssige vilkår:

Guldborgsund Kommune har faktureret koncernen ydelser og varer, som er omfattet af særskilte aftaler for i alt

7.816 t. kr.



**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(74)	(73)
Andre driftsindtægter		1.441	2.296
Andre driftsomkostninger		(1.367)	(2.223)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>(14.149)</u>	<u>(265)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(14.149)</b>	<b>(265)</b>
Skat af ordinært resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(14.149)</u></b>	<b><u>(265)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		<u>(14.149)</u>	<u>(265)</u>
		<b><u>(14.149)</u></b>	<b><u>(265)</u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.142.493	2.156.642
Finansielle anlægsaktiver	1	<u>2.142.493</u>	<u>2.156.642</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>2.142.493</u></b>	<b><u>2.156.642</u></b>
Udskudt skat		17	17
Andre tilgodehavender		<u>1</u>	<u>1</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>18</u></b>	<b><u>18</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>1</u></b>	<b><u>1</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>19</u></b>	<b><u>19</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u><u>2.142.512</u></u></b>	<b><u><u>2.156.661</u></u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	2	1.000.000	1.000.000
Overkurs ved emission		1.142.395	1.142.395
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		108	14.257
Overført overskud eller underskud		<u>(51)</u>	<u>(51)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>2.142.452</u></b>	<b><u>2.156.601</u></b>
Anden gæld		<u>60</u>	<u>60</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>60</u></b>	<b><u>60</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>60</u></b>	<b><u>60</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>2.142.512</u></b>	<b><u>2.156.661</u></b>
Eventualaktiver	3		
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Ejerforhold	6		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Overkurs ved emission t.kr.</b>	<b>Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud t.kr.</b>
Egenkapital primo	1.000.000	1.142.395	14.257	(51)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(14.149)</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>1.142.395</u></b>	<b><u>108</u></b>	<b><u>(51)</u></b>
				<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo				2.156.601
Årets resultat				<u>(14.149)</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b><u>2.142.452</u></b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.</b>
<b>1. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	2.142.385
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.142.385</b>
Opskrivninger primo	14.257
Andel af årets resultat	(14.149)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>108</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.142.493</b>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter følgende der alle ejes 100%:		
Guldborgsund Spildevand A/S	Guldborgsund Kommune	A/S
Guldborgsund Varme A/S	Guldborgsund Kommune	A/S
Guldborgsund Vand A/S	Guldborgsund Kommune	A/S
Guldborgsund Forsyning A/S	Guldborgsund Kommune	A/S

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
<b>2. Virksomhedskapital</b>		
Kapitalandele	1.000.000	1.000.000
	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>

### 3. Eventualaktiver

Modervirksomhed:

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kilde-skat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede hæftelse udgør 0 t.kr. på balancedagen.

## **Modervirksomhedens noter**

### **4. Eventualforpligtelser**

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### **5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i nedenstående datterselskaber, har selskabet afgivet selvskyldner kaution for:

Guldborgsund Spildevand A/S

Guldborgsund Vand A/S

Guldborgsund Varme A/S

Guldborgsund Forsyning A/S

### **6. Ejerforhold**

Bestemmende indflydelse:

Guldborgsund Kommune

Hovedaktionær