

Guldborgsund Spildevand A/S
CVR-nr. 32559824
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	8
Resultatopgørelse for 2015	14
Balance pr. 31.12.2015	15
Egenkapitalopgørelse for 2015	17
Noter	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Guldborgsund Spildevand A/S
Gaabensevej 116
4800 Nykøbing F.

CVR-nr.: 32559824

Hjemsted: Nykøbing F.

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Hjemmeside: www.guldborgsundforsyning.dk

Bestyrelse

Henning Kamper, formand

Bent Jørgensen

Per Christian Larsen

Helle Elisabeth Munk

Lene Marie Hatt

Keld Madsen, forbrugerrepræsentant

Hans Erik Pedersen, forbrugerrepræsentant

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 Spildevand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter 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



Helle Elisabeth Munk



Lene Marie Hatt

Per Christian Larsen



Keld Madsen
forbrugerrepræsentant



Hans Erik Pedersen
forbrugerrepræsentant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Guldborgsund Spildevand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Guldborgsund Spildevand A/S for regnskabsåret 01.01.2015 – 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

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

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 årsregnskabet.

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

Nykøbing F., den 03.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Svend Sand
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	103.379	113.278	118.884	114.378	114.101
Bruttoresultat	78.367	89.394	86.667	86.187	85.202
Driftsresultat	153	11.385	8.940	9.790	10.685
Resultat af finansielle poster	(15.264)	(12.189)	(8.605)	(9.755)	(4.145)
Årets resultat	(15.037)	(766)	4.173	56	4.705
Samlede aktiver	2.287.983	2.357.990	2.319.456	2.407.938	2.219.919
Egenkapital	1.960.792	1.975.829	1.976.595	1.972.422	1.972.366
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	75,8	78,9	72,9	75,4	74,7
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,8)	0,0	0,2	0,0	0,4
Soliditetsgrad (%)	85,7	83,8	85,2	81,9	88,8

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten består i afledning, transport og rensning af spildevand i Guldborgsund Kommune.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabets omsætning på 103,389 mio.kr. og resultat på (15,037) mio.kr.

Resultatet er tilfredsstillende. Afvigelsen skyldes i det væsentlige 3 forhold. For det første er der tilbagebetalt 9.4 mio.kr. til Guldborgsund kommune som følge af Højesterets afgørelse jf. ovenstående. Hertil kommer en nedskrivning på 3.0 mio.kr. for værdiforringelsen af de elementer selskabet har ejerandel i på Renseanlægget Hunseby Strand ApS vedr. den tidligere gasproduktion, og sidst men ikke mindst måtte selskabet realisere et kurstab på 1.2 mio.kr. i forbindelse med indfrielsen af et Kommunekreditlån i september 2015.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Indledningsvis skal det bemærkes, at der ikke længere er uklarhed over efter hvilke principper det kommunale vejafvandsbidrag skal afregnes, idet Højesteret den 5. februar 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 budgettet, 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.

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 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 lovmæssig 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.

Ledelsesberetning

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 de 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 regnskabsaflæggelse. 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 regnskabsaflæggelsen.

Forventet udvikling

Væsentlige forudsætninger og usikre faktorer

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 1. marts 2016.

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.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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.

Takstmæssig over-/underdækning

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 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 opgørelses-

Anvendt regnskabspraksis

året. Såfremt det er et aktiv, oplyses det som eventualaktiv, idet ledelsen, som udgangspunkt, ikke ønsker at udnytte prisloftet fuldt ud.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder afskrivninger og vedligeholdelse af rør og pumper til afledning af spildevand.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser 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.

Selskabet 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).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgæede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Grunde og bygninger, produktionsanlæg, ledningsnet mv. der er overtaget 01.01.2010, er målt til et gennemsnit af anskaffelsesværdi og genanskaffelsesværdi, med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Værdierne er i overensstemmelse med værdierne i den reguleringsmæssige åbningsbalance jfr. Bekendtgørelse nr. 143 af 9/2 2010 på baggrund af pris og levetidskataloget. Der afskrives ikke på grunde.

Igangværende projekter måles til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug, samt indirekte produktionsomkostninger.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

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

Bygninger	50 – 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspris, 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til Årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

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.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	103.379	113.278
Produktionsomkostninger		<u>(25.012)</u>	<u>(23.884)</u>
Bruttoresultat		78.367	89.394
Distributionsomkostninger		(69.209)	(68.162)
Administrationsomkostninger		(8.875)	(9.632)
Andre driftsindtægter		8	15
Andre driftsomkostninger		<u>(138)</u>	<u>(230)</u>
Driftsresultat		153	11.385
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(3.150)	0
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(1.275)	74
Andre finansielle indtægter	3	46	149
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(10.885)</u>	<u>(12.412)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(15.111)	(804)
Skat af ordinært resultat	5	<u>74</u>	<u>38</u>
Årets resultat		<u>(15.037)</u>	<u>(766)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(15.037)</u>	<u>(766)</u>
		<u>(15.037)</u>	<u>(766)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Grunde og bygninger		138.944	128.603
Produktionsanlæg og maskiner		2.055.993	2.094.108
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		763	1.469
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>10.413</u>	<u>25.968</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>2.206.113</u>	<u>2.250.148</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		19.002	22.152
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.170	3.494
Andre tilgodehavender		<u>438</u>	<u>624</u>
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>24.610</u>	<u>26.270</u>
Anlægsaktiver		<u>2.230.723</u>	<u>2.276.418</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>2.130</u>	<u>2.573</u>
Varebeholdninger		<u>2.130</u>	<u>2.573</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.463	7.426
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		73	99
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.555	1.555
Udskudt skat		0	198
Andre tilgodehavender		107	139
Tilgodehavende selskabsskat		74	0
Periodeafgrænsningsposter	8	<u>2.014</u>	<u>2.482</u>
Tilgodehavender		<u>7.286</u>	<u>11.899</u>
Likvide beholdninger		<u>47.844</u>	<u>67.100</u>
Omsætningsaktiver		<u>57.260</u>	<u>81.572</u>
Aktiver		<u>2.287.983</u>	<u>2.357.990</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	1.000.000	1.000.000
Overkurs ved emission		960.927	960.927
Overført overskud eller underskud		<u>(135)</u>	<u>14.902</u>
Egenkapital		<u>1.960.792</u>	<u>1.975.829</u>
Gæld til realkreditinstitutter		205.289	288.681
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	27.981
Anden gæld		<u>11</u>	<u>10</u>
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>205.300</u>	<u>316.672</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	34.900	14.087
Bankgæld		45.090	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.813	18.930
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.582	353
Anden gæld		5.916	4.171
Periodeafgrænsningsposter	11	<u>28.590</u>	<u>27.948</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>121.891</u>	<u>65.489</u>
Gældsforpligtelser		<u>327.191</u>	<u>382.161</u>
Passiver		<u>2.287.983</u>	<u>2.357.990</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualaktiver	12		
Eventualforpligtelser	13		
Koncernforhold	14		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emissi- on t.kr.	Overført overskud eller un- derskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000.000	960.927	14.902	1.975.829
Årets resultat	0	0	(15.037)	(15.037)
Egenkapital ultimo	1.000.000	960.927	(135)	1.960.792

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2015 – 31.12.2015 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 1.448 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 skønsmæssigt 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.

2. Nettoomsætning

Der er ikke indregnet takstmæssigt over/underdækning i nettoomsætningen.

3. Andre finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt

2015 t.kr.	2014 t.kr.
46	149
<u>46</u>	<u>149</u>

Noter

	Kapitalan- dele i asso- cierede virksomhe- der t.kr.	Andre vær- dipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre til- godehaven- der t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	22.682	3.168	628
Tilgange	0	123.182	0
Afgange	0	(121.152)	(190)
Kostpris ultimo	22.682	5.198	438
Nedskrivninger primo	(530)	(326)	0
Årets nedskrivninger	(3.150)	(28)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	326	0
Nedskrivninger ultimo	(3.680)	(28)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.002	5.170	438
	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Associerede virksomheder:			
Renseanlægget Hunseby Strand ApS	Lolland	ApS	45,00

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter – Består af beregnet vandafledningsafgift for 4. kvartal 2015 Marielyst samt periodiseret moms.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi t.kr.
9. Virksomhedskapital			
Aktieklasser A	1.000.000	1.000,00	1.000.000
	1.000.000		1.000.000

Selskabets virksomhed er underlagt lov om vandsektorlovens organisering og økonomiske forhold (vandsektorloven), spildevandsplaner og betalingsvedtægter. Ifølge loven skal selskabets økonomi hvile i sig selv, således at en eventuel kapitaldannelse (overskud gennem effektivisering) ikke kan udloddes til ejerne, men forudsættes at forblive i sektoren. Som følge af restriktioner i vandsektorloven kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssige opgjorte egenkapital.

Noter

	Forfald in- den 12 må- neder 2014 t.kr.	Forfald in- den 12 må- neder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2015 t.kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	7.635	6.919	205.289	175.055
Gæld til tilknyttede virksomheder	6.452	27.981	0	0
Anden gæld	0	0	11	0
	14.087	34.900	205.300	175.055

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter – består af aconto forbrugeropkrævet vandafledningsafgift for 1. kvartal 2016.

12. Eventualaktiver

Underdækning iht. prisloft:

Selskabet har ikke indregnet takstmæssigt underdækning for i alt 28.397 t.kr., idet selskabets ledelse ikke ønsker at udnytte prisloftet fuldt ud.

13. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for denne samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for sambeskattede selskaber udgør 0 t.kr. på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

14. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

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