

**Guldborgsund Vand A/S**  
**CVR-nr. 32559980**  
**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 Vand A/S  
Gaabensevej 116  
4800 Nykøbing F

CVR-nr.: 32559980

Hjemsted: Nykøbing F.

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 54732121

Hjemmeside: [www.guldborgsundforsyning.dk](http://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 Vand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

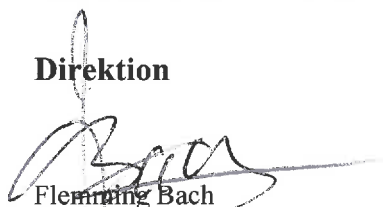
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 – 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

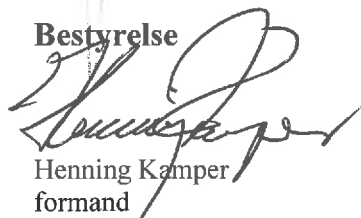
Nykøbing F, den 03.05.2016

### Direktion



Flemming Bach

### Bestyrelse



Henning Kamper  
formand



Bent Jørgensen



Per Christian Larsen



Helle Elisabeth Munk



Lene Marie Hatt

Keld Madsen  
forbrugerrepræsentant



Hans Erik Pedersen  
forbrugerrepræsentant



## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Guldborgsund Vand A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Guldborgsund Vand 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

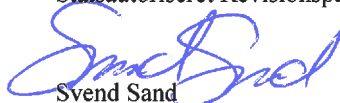
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

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 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	19.220	19.023	20.769	20.426	18.521
Bruttoresultat	15.160	15.155	15.872	15.667	14.489
Driftsresultat	3.623	3.260	2.664	(1.523)	1.316
Resultat af finansielle poster	(2.711)	(2.746)	(2.473)	(1.687)	(532)
Årets resultat	915	518	204	(2.744)	(1.395)
Samlede aktiver	255.256	256.847	257.547	266.512	242.445
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.189	5.803	0	0	0
Egenkapital	179.671	178.756	178.238	178.034	180.788
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	78,9	79,7	76,4	76,7	78,2
Egenkapitalens forrentning (%)	0,5	0,3	0,1	(1,5)	(0,7)
Soliditetsgrad (%)	70,4	69,6	69,2	66,8	74,6

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten består i produktion, transport og levering af drikkevand i Guldborgsund Kommune.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

#### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets nettoomsætning udgør 19.2 mio.kr. Det ordinære resultat efter skat udgør 0.915 mio.kr. og svarer til forventningerne.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er 2 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 eksternt konsulentbistand fra Valcon A/S, Accenture A/S og Kammeradvokaten. På baggrund af den analyse suspenderede 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 bremsset 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.

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

Der har ikke været usædvanlige forhold ved regnskabsaflæggelsen.



## Ledelsesberetning

### 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 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 regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for 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 regskabspost 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 herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

### 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

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### 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 levering af drikkevand.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder administrativt personale, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

#### 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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 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.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg, ledningsnet m.v., der er overtaget 1. januar 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. februar 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

## Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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.

### 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 gennemsnitspriser, opgjort efter 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 den udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Tilgodehavender

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

### 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.

### 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 nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Hoved- og nøgletal

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

## Anvendt regnskabspraksis

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 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	19.220	19.023
Produktionsomkostninger		<u>(4.060)</u>	<u>(3.868)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>15.160</b>	<b>15.155</b>
Distributionsomkostninger		(8.776)	(8.965)
Administrationsomkostninger		(2.792)	(3.024)
Andre driftsindtægter		30	184
Andre driftsomkostninger		<u>1</u>	<u>(90)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.623</b>	<b>3.260</b>
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(105)	8
Andre finansielle indtægter	3	0	16
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(2.606)</u>	<u>(2.770)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>912</b>	<b>514</b>
Skat af ordinært resultat	5	<u>3</u>	<u>4</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>915</u></b>	<b><u>518</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>915</u>	<u>518</u>
		<b><u>915</u></b>	<b><u>518</u></b>



**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		18.996	19.523
Produktionsanlæg og maskiner		186.621	186.400
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		37.667	37.759
Materielle anlægsaktiver under udførelse		924	724
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b><u>244.208</u></b>	<b><u>244.406</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.234	371
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b><u>10.234</u></b>	<b><u>371</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>254.442</u></b>	<b><u>244.777</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		500	518
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>500</u></b>	<b><u>518</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		289	77
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6	26
Tilgodehavende selskabsskat		3	17
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>298</u></b>	<b><u>120</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>16</u></b>	<b><u>11.432</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>814</u></b>	<b><u>12.070</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>255.256</u></b>	<b><u>256.847</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	100.000	100.000
Overkurs ved emission		79.346	79.346
Overført overskud eller underskud		<u>325</u>	<u>(590)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>179.671</u></b>	<b><u>178.756</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		54.249	58.703
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>4.976</u>	<u>6.536</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b><u>59.225</u></b>	<b><u>65.239</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	3.410	3.337
Bankgæld		4.415	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		809	1.606
Gæld til tilknyttede virksomheder		411	143
Anden gæld		2.457	2.860
Periodeafgrænsningsposter		<u>4.858</u>	<u>4.906</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>16.360</u></b>	<b><u>12.852</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>75.585</u></b>	<b><u>78.091</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>255.256</u></b>	<b><u>256.847</u></b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualaktiver	10		
Eventualforpligtelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Overkurs ved emissi- on t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller un- derskud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	100.000	79.346	(590)	178.756
Årets resultat	0	0	915	915
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>100.000</b>	<b>79.346</b>	<b>325</b>	<b>179.671</b>

## 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 det i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

SKAT har lignet selskabets selvangivne indgangsværdier for afskrivningsberettigede anlægsaktiver pr. 1/1 2010 og har efter ligningen nedsat disse med 72 mio. kr. Denne afgørelse er påklaget til Landsskatteretten.

SKAT har i en række afgørelser afvist branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser 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 alle påklaget til landsskatteretten, og i juni 2014 afgjorde Landsskatteretten 4 principielle sager til SKATs fordel. 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 takstmæssig over/underdækning i nettoomsætningen.

### 3. Andre finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt

2015 t.kr.	2014 t.kr.
0	16
0	16

## Noter

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	241	289
Renteomkostninger i øvrigt	1.811	1.895
Øvrige finansielle omkostninger	554	586
	<u>2.606</u>	<u>2.770</u>
	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	(3)	126
Ændring af udskudt skat	0	(130)
	<u>(3)</u>	<u>(4)</u>

	<u>Grunde og bygninger</u> t.kr.	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u> t.kr.	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> t.kr.	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse</u> t.kr.
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	24.459	204.680	51.869	723
Overførsler	520	4.303	3.165	(7.988)
Tilgange	0	0	0	8.189
Afgange	0	(120)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>24.979</u>	<u>208.863</u>	<u>55.034</u>	<u>924</u>
Af- og nedskrivninger primo	(4.936)	(18.279)	(14.110)	0
Årets afskrivninger	(1.047)	(3.979)	(3.257)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	16	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<u>(5.983)</u>	<u>(22.242)</u>	<u>(17.367)</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>18.996</u>	<u>186.621</u>	<u>37.667</u>	<u>924</u>

## Noter

	Andre værdipa- pirer og kapitalan- dele t.kr.
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	355
Tilgange	17.518
Afgange	(7.583)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>10.290</b>
Nedskrivninger primo	(15)
Årets nedskrivninger	(56)
Tilbageførsel ved afgang	15
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(56)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.234</b>

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi t.kr.
<b>8. Virksomhedskapital</b>			
Aktieklasser A	100.000	1.000,00	100.000
	<b>100.000</b>		<b>100.000</b>

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.

	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.
<b>9. Langfristede gældsfor- pligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	1.826	1.850	54.249	46.259
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.511	1.560	4.976	0
	<b>3.337</b>	<b>3.410</b>	<b>59.225</b>	<b>46.259</b>

## Noter

### 10. Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnet takstmæssig underdækning for i alt 768 t.kr., idet selskabets ledelse ikke forventer at udnytte prisloftet fuldt ud.

### 11. 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 den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de 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.

### 12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

#### Bestemmende indflydelse:

##### Hovedaktionær

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

##### Hovedaktionær i Guldborgsund Forsyning Holding A/S

Guldborgsund Kommune.

#### Transaktioner:

Selskabet oplyser ikke om handel med nærtstående parter jfr. Årsregnskabslovens § 98 c stk. 1, da selskabet indgår i koncernregnskabet for Guldborgsund Forsyning Holding A/S.