

# **Dronninglund Fjernvarme A.m.b.A.**

Tidselbak Allé 18, 9330 Dronninglund  
CVR-nr. 12 23 34 18

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.06.17 - 31.05.18**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d.

Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 27

---

---

**Selskabet**

---

Dronninglund Fjernvarme A.m.b.A.  
Tidselbak Allé 18  
9330 Dronninglund  
Telefon: 98 84 14 78  
Hjemsted: Brønderslev  
CVR-nr.: 12 23 34 18  
Regnskabsår: 01.06 - 31.05

---

**Bestyrelse**

---

Carsten Møller Nielsen  
Tage Kohsel  
Per Lehm  
Kurt Søndergaard  
Jørgen W. Pedersen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

Danske Bank  
Nordjyske Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.17 - 31.05.18 for Dronninglund Fjernvarme A.m.b.A..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.06.17 - 31.05.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dronninglund, den 14. august 2018

**Bestyrelsen**

Carsten Møller Nielsen  
Formand

Tage Kohsel

Per Lehm

Kurt Søndergaard

Jørgen W. Pedersen

**Til andelshaverne i Dronninglund Fjernvarme A.m.b.A.**

**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Dronninglund Fjernvarme A.m.b.A. for regnskabsåret 01.06.17 - 31.05.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.06.17 - 31.05.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

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

**Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Vi henleder opmærksomheden på note 1, hvori ledelsen redegør for usikkerhed ved indregning af materielle anlægsaktiver under opførelse og henlæggelser til grundvandsvarmeprojektet. Vi er enige med ledelsen i den regnskabsmæssige behandling og vores konklusion er derfor ikke modificeret vedrørende dette forhold.

**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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Dronninglund, den 14. august 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Dorthe Mikkelsen  
Statsaut. revisor

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	22.857	20.509	21.507	23.864	27.649
Resultat af primær drift	2.231	2.186	2.227	2.206	1.142
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	98.108	103.262	105.724	109.756	111.148
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrøm fra:					
Driften	3.380	4.381	4.123	13.163	1.510
Investeringer	-1.449	-2.088	-3.034	-1.580	-58.994
Finansiering	-2.943	-3.071	-3.049	-3.133	56.868
Årets pengestrømme	-1.012	-778	-1.960	8.450	-616

**Nøgletal**

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Øvrige</i>					
Salg af varme, MWh	29.627	28.279	27.652	27.117	26.865
Resultat før reguleringer i henhold til Varmeforsyningsloven	-1.551	53	598	3.616	732



### Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver naturgasfyret kraftvarmeværk, kedelcentral og solvarmeanlæg i Dronninglund for at tilvejebringe fjernvarmeforsyning til opvarmning, ventilation og tilberedning af varmt brugsvand m.v. til andelshavernes ejendomme.

Herudover producerer kraftvarmeværket el.

### Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.06.17 - 31.05.18 er det væsentligt at bemærke, at der er usikkerhed omkring indregning af posten "Materielle anlægsaktiver under udførelse" på t.DKK 3.185 samt ikke anvendte henlæggelser på t.DKK 4.600, der er indregnet under posten "Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen". Disse beløb knytter sig til grundvandsvarmeprojektet, hvor der er usikkerhed om, hvorvidt der opnås tilladelse til, at projektet må gennemføres. Såfremt projektet ikke bliver realiseret, vil beløbene skulle indregnes i resultatopgørelsen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det driftsmæssige resultat før indregning af reguleringer i forhold til Varmeforsyningsloven udgør t.DKK -1.551.

Årets underdækning opgjort efter Varmeforsyningsloven udgør t.DKK 1.128. Den akkumulerede overdækning til indregning i næste års priser udgør herefter t.DKK 276.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Resultatopgørelse

Note		2017/18 DKK	2016/17 DKK
2	<b>Nettoomsætning</b>	<b>22.857.304</b>	<b>20.508.685</b>
3	Produktionsomkostninger	-17.693.722	-15.756.051
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>5.163.582</b>	<b>4.752.634</b>
4	Distributionsomkostninger	-1.510.900	-1.249.778
5	Administrationsomkostninger	-1.517.751	-1.416.032
	Andre driftsindtægter	95.720	98.930
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>2.230.651</b>	<b>2.185.754</b>
	Finansielle omkostninger	-2.230.651	-2.185.754
	<b>Resultat før skat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Skat af årets resultat	0	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>AKTIVER</b>		31.05.18	31.05.17
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	7.852.153	7.799.859
	Produktionsanlæg og maskiner	72.546.790	76.683.559
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	171.174	204.985
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	3.185.441	2.235.871
<b>7</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>83.755.558</b>	<b>86.924.274</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>83.755.558</b>	<b>86.924.274</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	492.614	489.639
	Tilgodehavender hos forbrugere	327.164	143.019
<b>8</b>	Andre tilgodehavender	0	1.164.920
	Periodeafgrænsningsposter	249.790	245.422
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>1.069.568</b>	<b>2.043.000</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.000	1.000
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>
	Indestående i kreditinstitutter	13.281.977	14.293.632
	<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>13.281.977</b>	<b>14.293.632</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>14.352.545</b>	<b>16.337.632</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>98.108.103</b>	<b>103.261.906</b>

<b>PASSIVER</b>		31.05.18	31.05.17
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	6.210.000	6.111.000
	Dagsværdiregulering af renteswap	-9.040.982	-9.671.929
	Anden fri egenkapital	225.295	225.295
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-2.605.687</b>	<b>-3.335.634</b>
9	Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	10.380.393	10.803.442
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>10.380.393</b>	<b>10.803.442</b>
10	Gæld til realkreditinstitutter	72.513.044	75.382.606
10	Periodeafgrænsningsposter	1.896.747	1.889.043
10	Dagsværdi renteswap	9.040.982	9.671.929
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>83.450.773</b>	<b>86.943.578</b>
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.185.887	3.365.597
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	156.800	156.800
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.627.468	1.022.994
	Varmetilbagebetalinger forbrugere	624.009	2.153.295
11	Takstmæssig overdækning	275.724	1.404.053
12	Anden gæld	1.012.736	747.781
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>6.882.624</b>	<b>8.850.520</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>90.333.397</b>	<b>95.794.098</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>98.108.103</b>	<b>103.261.906</b>
13	Afledte finansielle instrumenter		

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabskapital	Dagsværdi- regulering af renteswap	Anden fri egenkapital
Egenkapitalopgørelse for 01.06.16 - 31.05.17			
Saldo pr. 01.06.16	6.066.000	-11.636.982	225.295
Kapitalforhøjelse	45.000	0	0
Dagsværdiregulering	0	1.965.053	0
Saldo pr. 31.05.17	6.111.000	-9.671.929	225.295
Egenkapitalopgørelse for 01.06.17 - 31.05.18			
Saldo pr. 01.06.17	6.111.000	-9.671.929	225.295
Kapitalforhøjelse	99.000	0	0
Dagsværdiregulering	0	630.947	0
Saldo pr. 31.05.18	6.210.000	-9.040.982	225.295

## Pengestrømsopgørelse

Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14 Reguleringer	5.296.583	6.919.622
Forskydning i driftskapital:		
Tilgodehavender og gæld, forbrugere	-1.713.431	595.688
Øvrige tilgodehavender	1.157.577	-1.049.433
Leverandører af varer og tjenesteydelser	604.474	250.985
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	264.955	-149.784
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>5.610.158</b>	<b>6.567.078</b>
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.230.651	-2.185.754
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>3.379.507</b>	<b>4.381.324</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.448.594	-2.087.887
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-1.448.594</b>	<b>-2.087.887</b>
Kapitaltilførsel	99.000	45.000
Afdrag på lån	-2.804.500	-2.740.913
Tilgang af periodeafgrænsningsposter (tilslutningsafgifter)	366.359	203.633
Afgang på periodeafgrænsningsposter	-603.427	-579.004
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-2.942.568</b>	<b>-3.071.284</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-1.011.655</b>	<b>-777.847</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	14.293.632	15.071.479
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>13.281.977</b>	<b>14.293.632</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	13.281.977	14.293.632
<b>I alt</b>	<b>13.281.977</b>	<b>14.293.632</b>

## 1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.06.17 - 31.05.18 er det væsentligt at bemærke, at der er usikkerhed omkring indregning af posten "Materielle anlægsaktiver under udførelse" på t.DKK 3.185 samt ikke anvendte henlæggelser på t.DKK 4.600, der er indregnet under posten "Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen". Disse beløb knytter sig til grundvandsvarmeprojektet, hvor der er usikkerhed om, hvorvidt der opnås tilladelse til, at projektet må gennemføres. Såfremt projektet ikke bliver realiseret, vil beløbene skulle indregnes i resultatopgørelsen.

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>2. Nettoomsætning</b>		
Forbrugsafgifter	11.229.236	11.194.240
Faste afgifter, kvadratmeter	4.423.871	4.436.612
Faste afgifter, målerleje	411.614	406.300
Salg af varme i alt	16.064.721	16.037.152
Salg af el	1.265.945	543.574
El-produktionstilskud	640.000	640.000
Grundbeløb	3.335.260	3.340.637
Salg af el i alt	5.241.205	4.524.211
Årets underdækning	1.128.329	0
Årets overdækning	0	-472.403
Årets forskel i afskrivninger	423.049	419.725
Reguleringer i henhold til Varmeforsyningsloven i alt	1.551.378	-52.678
Nettoomsætning	22.857.304	20.508.685

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>3. Produktionsomkostninger</b>		
Bioolie	0	274.989
Naturgas	12.385.668	9.985.828
El	352.314	343.848
Refusion naturgasafgift	-1.028.649	-944.401
Abonnementsafgifter	55.683	48.093
Vedligeholdelse produktionsanlæg	773.824	473.536
Øvrige driftsomkostninger	956.031	1.132.010
Ejendommens drift	292.406	473.130
Gager m.v. produktion	459.801	451.780
Afskrivninger bygninger	145.775	211.990
Afskrivninger produktionsanlæg	3.300.869	3.305.248
I alt	17.693.722	15.756.051

**4. Distributionsomkostninger**

Vedligeholdelse ledningsnet og målere	525.810	222.150
Øvrige distributionsomkostninger	207.338	214.504
Gager m.v. distribution	306.534	301.187
Afskrivninger ledningsnet	933.238	949.530
Indtægtsførsel af tilslutnings- og byggemodningsbidrag	-603.427	-579.004
Afskrivninger målere	141.407	141.411
I alt	1.510.900	1.249.778

**5. Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger	653.740	574.393
Øvrige kapacitetsomkostninger	4.163	24.331
Gager m.v. administration	637.827	618.297
Bestyrelseshonorar	126.000	126.000
Afskrivninger inventar og IT	96.021	73.011
I alt	1.517.751	1.416.032



	2017/18	2016/17
	DKK	DKK

## 6. Medarbejderforhold

Gager	1.320.809	1.277.784
Pensioner	138.458	136.738
Andre omkostninger til social sikring	23.226	25.914
Andre personaleomkostninger	47.669	56.828
I alt	1.530.162	1.497.264

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Gager m.v., produktion	459.801	451.780
Gager m.v., distribution	306.534	301.187
Gager m.v., administration	637.827	618.297
Bestyrelseshonorar	126.000	126.000
I alt	1.530.162	1.497.264

## 7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.06.17	17.015.327	137.820.532	747.468	2.235.871
Tilgang i året	198.069	238.745	62.210	949.570
Afgang i året	0	0	-27.178	0
Kostpris pr. 31.05.18	17.213.396	138.059.277	782.500	3.185.441
Af- og nedskrivninger pr. 01.06.17	-9.215.468	-61.136.973	-542.483	0
Afskrivninger i året	-145.775	-4.375.514	-96.021	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	27.178	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.05.18	-9.361.243	-65.512.487	-611.326	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.05.18	7.852.153	72.546.790	171.174	3.185.441

31.05.18	31.05.17
DKK	DKK

**8. Andre tilgodehavender**

Moms og afgifter	0	1.164.920
I alt	0	1.164.920

**9. Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling**

Beløb i DKK	Ikke anvendte henlæg- gelser	Forskel i afskriv- ninger	I alt 31.05.18	31.05.17
Saldo primo	4.600.000	6.203.442	10.803.442	11.223.167
Årets forskel i afskrivninger	0	-423.049	-423.049	-419.725
Saldo ultimo	4.600.000	5.780.393	10.380.393	10.803.442

**10. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.05.18	Gæld i alt 31.05.17
Gæld til realkreditinstitutter	2.869.562	61.146.548	75.382.606	78.187.106
Periodeafgrænsningsposter	316.325	769.669	2.213.072	2.450.140
Dagsværdi renteswap	0	8.500.000	9.040.982	9.671.929
I alt	3.185.887	70.416.217	86.636.660	90.309.175

	31.05.18	31.05.17
	DKK	DKK

### 11. Takstmæssig overdækning

Takstmæssig overdækning primo	1.404.053	931.650
Årets overdækning	0	472.403
Årets underdækning	-1.128.329	0
I alt	275.724	1.404.053

### 12. Anden gæld

Moms og afgifter	252.932	0
A-skat og arbejdsmarkedsbidrag	45.149	43.909
ATP og andre sociale ydelser	1.515	1.515
Feriepenge	160	170
Feriepengeforpligtelse til funktionærer	180.443	173.886
Renter	513.157	528.301
Deposita	19.380	0
I alt	1.012.736	747.781

### 13. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet lån. Renteswappen har en hovedstol på 87 mio.DKK og en løbetid på 25 år til udløb den 13.12.38. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -9.041. Renteswappen er indgået med KommuneKredit som modpart.

---

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
<b>14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.617.310	4.681.190
Finansielle omkostninger	2.230.651	2.185.754
Reguleringer i henhold til Varmeforsyningsloven	-1.551.378	52.678
I alt	5.296.583	6.919.622

---

## 15. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

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.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**TAKSTMÆSSIG OVER-/UNDERDÆKNING**

Takstmæssig underdækning vedrørende tidligere år, og som i de kommende år opkræves hos forbrugerne i henhold til den fastlagte indtægtsramme, indregnes særskilt i balancen under tilgodehavender. Takstmæssig underdækning indregnes til den værdi, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år. Årets regulering af underdækning indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætningen.

Takstmæssig overdækning vedrørende tidligere år, og som i de kommende år skal afregnes til forbrugerne, indregnes i balancen som en særskilt forpligtelse. Årets regulering af overdækning indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætningen.

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Produktionsomkostninger**

Heri indregnes omkostninger til produktion af varme og el, herunder afskrivninger og gager, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

**Distributionsomkostninger**

Heri indregnes omkostninger til distribution, ledningsnet, målere m.v., herunder afskrivninger og gager.

**Administrationsomkostninger**

Heri indregnes omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	15 - 30	0
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 15	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 7	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.



**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter tidsmæssige forskelle i opkrævninger hos forbrugerne.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.