

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

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

## **Årsrapport for 2020**

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 - 26

---

---

## Selskabet

---

Dronninglund Fjernvarme A.m.b.A.  
Tidselbak Allé 18  
9330 Dronninglund  
Telefon: 98 84 14 78  
Telefax: 98 84 18 08  
Hjemsted: Brønderslev  
CVR-nr.: 12 23 34 18  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

## Bestyrelse

---

Morten Jensen  
Tom Svendsen  
Jimmy Luther  
Allan S. Mogensen  
Lasse Nielsen

---

## Revision

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dronninglund, den 29. april 2021

**Bestyrelsen**

Morten Jensen  
Formand

Tom Svendsen

Jimmy Luther

Allan S. Mogensen

Lasse Nielsen

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

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dronninglund Fjernvarme A.m.b.A. for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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.

#### 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.

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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Hjørring, den 29. april 2021

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Dorthe Mikkelsen  
Statsaut. revisor

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020	2019	01.06.18		2016/17
			31.12.18	2017/18	
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	19.060	21.661	14.642	22.857	20.509
Resultat af primær drift	1.854	2.110	1.528	2.231	2.186
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	121.333	95.360	95.539	98.108	103.262
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrøm fra:					
Driften	4.597	5.227	4.917	3.380	4.381
Investeringer	-34.184	-741	-879	-1.449	-2.088
Finansiering	22.071	-2.621	-2.189	-2.943	-3.071
Årets pengestrømme	-7.516	1.865	1.849	-1.012	-778

**Nøgletal**

	2020	2019	01.06.18		2016/17
			31.12.18	2017/18	
<i>Øvrige</i>					
Salg af varme, MWh	26.318	27.572	12.318	29.627	28.279
Resultat før reguleringer i henhold til Varmeforsyningsloven	4.168	1.665	-3.905	-1.551	53



### Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver naturgasfyret kraftvarmeværk, kedelcentral, samt varmepumpe 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.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 0 mod DKK 0 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK -8.683.034.

Årets overdækning opgjort efter Varmeforsyningsloven udgør t.DKK 12. Den akkumulerede overdækning til indregning i næste års priser udgør herefter t.DKK 2.628.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets udløb er det konstateret, at dug/isolering over damlageret kræver markante nyinvesteringer idet dug og isolering formentlig skal udskiftes. De hermed forbundne omkostninger kan ikke på nuværende tidspunkt fastslås med sikkerhed, men kan blive i niveauet 10 mio.DKK.

På nuværende tidspunkt er det uafklaret om der kan opnås hel eller delvis forsikringsdækning.

Note		2020 DKK	2019 DKK
1	<b>Nettoomsætning</b>	<b>19.060.162</b>	<b>21.661.493</b>
2	Produktionsomkostninger	-13.628.750	-15.612.117
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>5.431.412</b>	<b>6.049.376</b>
3	Distributionsomkostninger	-1.438.848	-2.454.751
4	Administrationsomkostninger	-2.229.284	-1.563.897
	Andre driftsindtægter	90.706	78.780
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>1.853.986</b>	<b>2.109.508</b>
	Finansielle omkostninger	-1.853.986	-2.109.508
	<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>		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	7.475.571	7.621.345
	Produktionsanlæg og maskiner	97.066.872	67.418.537
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	214.425	94.378
	<b>6 Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>104.756.868</b>	<b>75.134.260</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>104.756.868</b>	<b>75.134.260</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.030.061	414.292
	Tilgodehavender hos forbrugere	103.334	233.759
7	Andre tilgodehavender	961.021	2.579.915
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>7.094.416</b>	<b>3.227.966</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	9.481.153	16.996.481
	<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>9.481.153</b>	<b>16.996.481</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>16.576.569</b>	<b>20.225.447</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>121.333.437</b>	<b>95.359.707</b>

		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
<b>PASSIVER</b>			
Note			
	Selskabskapital	6.403.500	6.295.500
	Dagsværdiregulering af renteswap	-15.311.829	-13.722.956
	Anden fri egenkapital	225.295	225.295
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-8.683.034</b>	<b>-7.202.161</b>
8	Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	9.968.962	5.800.295
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>9.968.962</b>	<b>5.800.295</b>
9	Gæld til realkreditinstitutter	89.283.450	67.330.196
9	Periodeafgrænsningsposter	2.095.227	2.007.600
9	Dagsværdi renteswap	15.311.829	13.722.956
9	Feriepenge til indefrysning	146.664	26.932
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>106.837.170</b>	<b>83.087.684</b>
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.285.257	3.362.653
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	112.000	134.400
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.818.324	4.013.199
	Varmetilbagebetalinger forbrugere	3.418.839	2.584.556
10	Takstmæssig overdækning	2.628.449	2.616.239
11	Anden gæld	947.470	962.842
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>13.210.339</b>	<b>13.673.889</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>120.047.509</b>	<b>96.761.573</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>121.333.437</b>	<b>95.359.707</b>
12	Afledte finansielle instrumenter		

**Egenkapitaloppgørelse**

Beløb i DKK	Selskabskapital	Dagsværdi- regulering af renteswap	Anden fri egenkapital
Egenkapitaloppgørelse for 01.01.20 - 31.12.20			
Saldo pr. 01.01.20	6.295.500	-13.722.956	225.295
Kapitalforhøjelse	108.000	0	0
Dagsværdiregulering	0	-1.588.873	0
Saldo pr. 31.12.20	6.403.500	-15.311.829	225.295

## Pengestrømsopgørelse

Note	2020 DKK	2019 DKK
13 Reguleringer	10.596.476	8.227.226
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender og gæld, forbrugere	964.708	1.647.696
Øvrige tilgodehavender	-3.996.875	-1.577.598
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.194.875	-1.106.208
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	81.959	145.652
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>6.451.393</b>	<b>7.336.768</b>
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.853.986	-2.109.508
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>4.597.407</b>	<b>5.227.260</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-34.184.220	-742.719
Salg af materielle anlægsaktiver	0	1.900
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-34.184.220</b>	<b>-740.819</b>
Kapitaltilførsel	108.000	58.500
Optagelse af langfristet gæld	25.000.000	0
Afdrag på lån	-2.977.448	-2.919.347
Tilgang til periodeafgrænsningsposter	360.465	722.104
Afgang på periodeafgrænsningsposter	-419.532	-482.262
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>22.071.485</b>	<b>-2.621.005</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-7.515.328</b>	<b>1.865.436</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	16.996.481	15.131.045
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>9.481.153</b>	<b>16.996.481</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	9.481.153	16.996.481
<b>I alt</b>	<b>9.481.153</b>	<b>16.996.481</b>

	2020 DKK	2019 DKK
<b>1. Nettoomsætning</b>		
Forbrugsafgifter	13.553.127	14.236.263
Overdækning tilbageført ved årsafregning	-1.640.603	0
Incitamentsbidrag	36.601	59.145
Faste afgifter, kvadratmeter	5.699.508	5.959.499
Faste afgifter, målerleje	423.179	417.924
Salg af varme i alt	18.071.812	20.672.831
Salg af el	722.341	2.013.891
El-produktionstilskud	0	640.000
Salg af el i alt	722.341	2.653.891
Årets overdækning	-12.210	-1.941.923
Årets forskel i afskrivninger	-4.168.667	276.694
Reguleringer i henhold til Varmeforsyningsloven i alt	-4.180.877	-1.665.229
Salg af energibesparelser	4.446.886	0
Anden omsætning i alt	4.446.886	0
Nettoomsætning	19.060.162	21.661.493

	2020	2019
	DKK	DKK
<b>2. Produktionsomkostninger</b>		
Bioolie	0	275.600
Naturgas	8.637.717	10.077.293
El	258.942	308.120
Refusion naturgasafgift	-1.017.914	-807.787
Køb af el til varmepumpe	28.615	0
Abonnementsafgifter	30.000	30.000
Vedligeholdelse produktionsanlæg	686.679	902.648
Øvrige driftsomkostninger	374.438	802.747
Ejendommens drift	220.989	104.296
Gager m.v. produktion	852.973	515.157
Afskrivninger bygninger	145.774	145.774
Afskrivninger produktionsanlæg	3.410.537	3.258.269
I alt	13.628.750	15.612.117

**3. Distributionsomkostninger**

Vedligeholdelse ledningsnet og målere	276.252	1.303.070
Øvrige distributionsomkostninger	219.016	307.585
Gager m.v. distribution	468.649	343.438
Afskrivninger ledningsnet	839.102	850.051
Indtægtsførsel af tilslutnings- og byggemodningsbidrag	-419.532	-482.262
Afskrivninger målere	55.361	132.869
I alt	1.438.848	2.454.751

**4. Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger	945.958	621.233
Øvrige kapacitetsomkostninger	8.336	2.542
Gager m.v. administration	1.024.151	687.929
Bestyrelshonorar	140.000	186.667
Afskrivninger inventar og it	110.839	65.526
I alt	2.229.284	1.563.897



	2020 DKK	2019 DKK
<b>5. Medarbejderforhold</b>		
Gager	1.920.209	1.310.433
Ændring i forpligtelse til feriepenge, feriefridage og afspadsring	143.509	1.196
Bestyrelseshonorar	140.000	186.667
Pensioner	170.466	141.582
Andre omkostninger til social sikring	11.501	12.073
Arbejdsskadeforsikring	6.095	6.026
ATP-bidrag	11.549	9.088
Andre personaleforsikringer	23.372	21.364
Øvrige personaleomkostninger	59.071	44.763
I alt	2.485.772	1.733.192

**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.20	17.213.396	139.635.284	800.088
Tilgang i året	0	33.953.334	230.886
Kostpris pr. 31.12.20	17.213.396	173.588.618	1.030.974
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-9.592.051	-72.216.746	-705.710
Afskrivninger i året	-145.774	-4.305.000	-110.839
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-9.737.825	-76.521.746	-816.549
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	7.475.571	97.066.872	214.425

	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
<b>7. Andre tilgodehavender</b>		
Moms og afgifter	812.427	2.579.915
Skattekonto	148.594	0
I alt	961.021	2.579.915

**8. Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger**

Beløb i DKK	Ikke anvendte henlæg- gelser	Forskel i afskriv- ninger	I alt 31.12.20	31.12.19
Saldo primo	0	5.800.295	5.800.295	6.076.989
Årets forskel i afskrivninger	0	4.168.667	4.168.667	-276.694
Årets reguleringer	0	4.168.667	4.168.667	-276.694
Saldo ultimo	0	9.968.962	9.968.962	5.800.295

**9. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Gæld til realkreditinstitutter	3.056.371	72.167.367	92.339.821	70.317.269
Periodeafgrænsningsposter	228.886	1.081.682	2.324.113	2.383.180
Dagsværdi renteswap	0	10.000.000	15.311.829	13.722.956
Feriepenge til indefrysning	0	0	146.664	26.932
I alt	3.285.257	83.249.049	110.122.427	86.450.337

	31.12.20	31.12.19
	DKK	DKK

### 10. Takstmæssig overdækning

Takstmæssig overdækning primo	2.616.239	674.316
Årets overdækning	12.210	1.941.923
I alt	2.628.449	2.616.239

### 11. Anden gæld

A-skat og arbejdsmarkedsbidrag	433.469	169.059
ATP og andre sociale ydelser	3.124	2.272
Feriepenge	202	55.760
Forpligtelse til feriepenge, feriefridage og afspadsring	144.992	121.215
Renter og garantiprovision	359.493	597.976
Deposita	6.190	16.560
I alt	947.470	962.842

### 12. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet lån ved KommuneKredit. 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 -15.312. Der er i regnskabsåret indregnet et realiseret tab før skat på t.DKK 0 i resultatopgørelsen samt et urealiseret tab før skat på t.DKK 1.589, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med KommuneKredit som modpart.

---

	2020	2019
	DKK	DKK
<b>13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.561.613	4.452.489
Finansielle omkostninger	1.853.986	2.109.508
Reguleringer i henhold til Varmeforsyningsloven	4.180.877	1.665.229
I alt	10.596.476	8.227.226

---

## 14. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

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 under reserve for sikringstransaktioner. 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.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sik-

**14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

ringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**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 fra 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.

**14. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

**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.

**14. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

**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".

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.



#### **14. 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.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

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

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

#### **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

#### 14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

#### 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.