

**Værløse Varmeværk a.m.b.a.**  
**Klostergårdsvej 59**  
**3500 Værløse**  
**CVR-nr. 11 89 94 12**

**Årsrapport 2016/17**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25. januar 2018

**Dirigent**

---

Navn: Martin Rothe

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse for 2016/17	15
Balance pr. 30.09.2017	16
Pengestrømsopgørelse for 2016/17	18
Noter	19

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Værløse Varmeværk a.m.b.a.  
Klostergårdsvej 59  
3500 Værløse

CVR-nr.: 11 89 94 12

Hjemstedskommune: Furesø

Regnskabsår: 01.10.2016 – 30.09.2017

Telefon: 44 48 25 47

Internet: [www.v-v-v.dk](http://www.v-v-v.dk)

E-mail: [info@v-v-v.dk](mailto:info@v-v-v.dk)

### **Bestyrelse**

Morten Christensen, bestyrelsesformand

Henrik Kaltoft, næstformand

John Ingemann Allentoft

Christa Christensen

Johnny Fjordbak

Michael Skov

Lone Christensen

Tom Jokumsen

### **Driftsledelse**

Frantz Lundquist

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

CVR-nr. 33 96 35 56

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for Værløse Varmeværk a.m.b.a.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven med de tilpasninger, der følger af bekendtgørelse om driftsmæssige afskrivninger og henlæggelser til nyinvesteringer ifølge lov om varmeforsyning.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Værløse, den 13. november 2017

### Driftsledelse



Frantz Lundquist  
daglig leder


### Bestyrelse




Morten Christensen  
formand



Henrik Kaltoft  
næstformand




John Ingemann Allentoft



Michael Skov



Christa Christensen



Johnny Fjordbak



Lone Christensen



Tom Jokumsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til andelshaverne i Værløse Varmeværk a.m.b.a

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Værløse Varmeværk a.m.b.a for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven med de tilpasninger, der følger af bekendtgørelse om driftsmæssige afskrivninger og henlæggelser til nyinvesteringer ifølge lov om varmforsyning.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven med de tilpasninger, der følger af bekendtgørelse om driftsmæssige afskrivninger og henlæggelser til nyinvesteringer ifølge lov om varmforsyning.

#### 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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. Fejlinformation 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.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

København, den 13. november 2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Lisa Svensen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Varmeåret kort

På trods af den kølige sommer har varmeåret 2016-17 (fremover kaldet 2017) været gennemsnitligt varme-mæssigt. Det såkaldte graddagetal er 2.772, hvilket er ca. 1 % lavere end gennemsnittet for de seneste 10 år men 9 % højere end 2016.

Da 2017 var koldere end 2016 har en del forbrugere haft højere forbrug end budgetteret og har derfor betalt ekstra ved årsopgørelsen.

Samlet blev årets resultat en underdækning på t.kr. 779, som dækkes af fremført overdækning på t.kr. 1.803. Den resterende overdækning på t.kr. 1.024 overføres til det efterfølgende regnskabsår. Budgetteret overdækning på t.kr 1.430 tilbageføres til forbrugerne i 2018.

Gadeledningstabet har været 9.934 MWh, og stort set hvad vi havde regnet med. Tabet er inden for den variation, bestyrelsen forventer. I procent var gadeledningstabet 17,9 %, hvilket nogenlunde svarer til de foregående år.

Der er med effekt fra 1. oktober 2017 indgået en ny aftale med Vestforbrænding. Aftalen medfører, at den samlede afregning til forbrugerne er reduceret med ca. 10 %. Prisen per MWh kan ikke direkte sammenlignes, idet vi nu benytter Vestforbrændings prisstruktur, med et tillæg for lokale omkostninger i Værløse Varmeværk, men den gennemsnitlige besparelse for forbrugerne er 10 %, mere for nogle og mindre for andre.



## Ledelsesberetning

### Nøgletal

	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>Indtægter:</b>			
Salg af varme	20.266	18.830	19.716
Faste afgifter og målerleje	7.948	7.559	8.545
Øvrige indtægter	311	375	451
<b>Udgifter:</b>			
Køb af varme i alt	21.924	21.302	23.359
Øvrige udgifter	7.380	6.914	7.689
<b>Årets resultat</b>	(779)	(1.452)	(2.336)
Saldo overdækning ultimo	1.024	1.803	3.255
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Salg af energi (MWh)	45.396	42.408	42.615
Køb af energi (MWh) <sup>1)</sup>	55.314	51.735	51.952
Graddage	2.772	2.554	2.668
Gadeledningstab	17,9	18,0	17,9
Antal forbrugere	1.627	1.619	1.614
Målere	1.627	1.619	1.614
Opvarmet bruttoareal (m <sup>2</sup> )	411.441	406.006	403.467
Afregningspris pr. MWh (kr.)	421	411	474
Fast afgift (ekskl. særlig afgift i Ryget Skovby (kr./ m <sup>2</sup> ) <sup>1)</sup>	16,3	15,5	18
<b>Målerleje:</b>			
Måler med kapacitet på under 1,5 m <sup>3</sup> (kr.)	500	500	500
Måler med kapacitet på over 1,5 m <sup>3</sup> (kr.)	1.000	1.000	1.000

Note <sup>1)</sup>: Den faste afgift til storforbrugere nedsættes, når det opvarmede areal overskrider 1.000 m<sup>2</sup> og 2.000 m<sup>2</sup> til henholdsvis 15,3 kr. og 14,3 kr. pr. m<sup>2</sup>

## Ledelsesberetning

### Øvrige

Værkets kedler er blevet opgraderet for at kunne overholde skærpede krav til NOx udledning. Projektet er stort set færdiggjort med en samlet investering på 3,0 mio. kr.

Varmeværkets likviditet har været presset i dele af 2017, bl.a. som følge af investeringen i kedler. Likviditetsbehovet har således ikke kunnet dækkes af varmekædlerens kassekredit på 5 mio. kr. i Nykredit Bank. Der har efter aftale med banken været trukket helt op til 10,0 mio. kr. For at stabilisere likviditeten og reducere værkets renteomkostninger er der optaget nye lån for 4,3 mio. kr., og yderligere et lån på 2,8 mio. kr. forventes optaget inden årets udgang. Disse lån er optaget under den bemyndigelse, generalforsamlingen godkendte i 2015.

Der har været 2 fuldtidsansatte i regnskabsåret.

Som nævnt tidligere er der indgået en ny samarbejdsaftale med Vestforbrænding. Aftalen blev godkendt på en ekstraordinær generalforsamling i august 2017. Formålet er at opnå en lavere varmepris, og samtidig sikre et fortsat højt lokalt forankret serviceniveau for varmekædlerens forbrugere. Varmepriisen er for 2018 reduceret med gennemsnitlig 10 %, og dette til trods for at der er reserveret et beløb til engangsomkostninger ved implementering af aftalen samt til tilpasning til ny lovgivning som omtalt i det efterfølgende. Fra 2019 forventes samarbejdsaftalen udbygget med en sammenlægning af administration af varmeopkrævningen, således at denne fortages af Vestforbrænding og i Vestforbrændings navn, mens Værløse Varmeværk vil fortsætte som selvstændig varmeforsyning med lokal driftsledelse og service. Denne næste fase i samarbejdet skal på forhånd godkendes af SKAT, anmodning herom forventes fremsendt i november 2017.

Der er tre lovgivningsmæssige ændringer som har væsentlig betydning for værket:

01.01.2018 træder en ny lovgivning vedrørende ledningsregistre (LER) i kraft. Fremover skal ledninger – bl.a. fjernvarmeledninger - være registreret digitalt, således at information om ledninger lettere kan udveksles f.eks. ved gravearbejder. Dokumentation og digitalisering af værket's ledningsnet skrider godt frem.

28.05.2018 træder en ny persondataforordning i kraft. Formålet er at sikre mod misbrug af og utilsigtet tilgængelighed til personlige oplysninger. Værket forventer at kunne overholde den nye lovgivning uden væsentlige ændringer, men formodentlig med nogle ekstra krav til dokumentation, procedurer og eventuelt IT-sikkerhed.

Regeringen, Socialdemokratiet, DF, Radikale Venstre og SF har indgået en aftale om økonomisk regulering af fjernvarmesektoren. Formålet er at sikre fortsat sikker og stabil varmeforsyning til de danske fjernvarmebrugere, og samtidig at realisere et effektiviseringspotentiale i sektoren. Hvordan dette lovgivningsmæssigt udmøntes er endnu uklart, men der vil blive krav om benchmarking (sammenligning mellem værker og til andre sektorer), prislofter og løbende reduktioner i prislofter. På kort sigt bliver der krav til omlægning af varmeår til at følge kalenderåret per 01.01.2019, således at dataindsamling og benchmarking lettes. Det vil være uhensigtsmæssigt og omkostningskrævende ikke at have samme varmeår og regnskabsår. Varmeværkets bestyrelse forventer derfor at gennemføre en omlægning af varme- og regnskabsår i løbet af 2018, således at vi fra 01.01.2019 følger kalenderåret.

## **Ledelsesberetning**

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse A med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C, og med de tilpasninger, der følger af bekendtgørelse om driftsmæssige afskrivninger og henlæggelser til nyinvesteringer ifølge lov om varmforsyning.

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 andelsselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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

### ”Hvile i sig selv” –princippet

#### Over- og underdækninger

Selskabet er underlagt det særlige ”hvile i sig selv” –princip i henhold til varmforsyningsloven. Princippet medfører, at periodens over- eller underdækning, opgjort som periodens resultat efter varmforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Periodens over- eller underdækning indregnes derfor som henholdsvis en omkostning eller en indtægt i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Omsætningen omfatter salg af varme, målerleje samt faste afgifter og indregnes i resultatopgørelsen på faktureringsstidspunktet. Aflæsningsstidspunktet er sammenfaldende med årsafslutningen og faktureringsstidspunktet.

## Anvendt regnskabspraksis

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes ved produktion af varme, herunder omkostninger til køb af varme, direkte løn, vedligeholdelse af produktionsanlæg og afskrivninger.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til distribution af varme til forbruger, herunder omkostninger til drift og vedligeholdelse af distributionsnet, ledningstab og afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

### Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktiviteter, herunder lejeindtægter o.l.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger mv. Renteomkostninger og øvrige finansielle omkostninger vedrørende fremstilling af aktiver indregnes ikke i kostprisen for aktiver, men indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for deres afholdelse.

### Skat

Andelselskabet er ikke skattepligtigt.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af tilslutningsbidrag, henlæggelser samt akkumulerede af- og nedskrivninger.

Tilslutningsbidrag opkrævet hos forbrugerne fratrækkes i kostprisen for det pågældende ledningsnets kostpris, hvorved bidraget indtægtsføres over den forventede brugstid for ledningsnettet.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarering af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuelle tilslutningsbidrag og henlæggelser. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Søndersø Centralen	20 år
Ledningsanlæg	30 år
Produktionsanlæg, Hovedcentral	12,5-30 år
Målere	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Henlæggelser til planlagte investeringer omkostningsføres med op til 20% årligt af den forventede anlægssum. Der kan henlægges maksimalt 75% af anlægssummen. Henlægningen modregnes i anlæggets anskaffelsessum.

Avance eller tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver indregnes under "afskrivninger" under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger (reservedele o.lign.) måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for reservedele omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

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

### Reguleringsmæssig underdækning (tilgodehavende)

Saldo for reguleringsmæssig underdækning indregnes under aktiver. Saldoen er det beløb, som selskabet forventer at opkræve i kommende års takster. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere årsopgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, som selskabet har opgjort pr. balancedagen i henhold til Energitilsynets anvisninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Egenkapital

Fra den 1. marts 1981 og fremefter har fjernvarmeværker været omfattet af prisbestemmelserne i den gældende varmeforsyningslov. Af denne lov fremgår det, at varmeforsyningsvirksomheder ikke må opspare overskud.

### Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger (henlæggelser)

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger udgør henlæggelser til planlagte investeringer i henhold til investeringsplan. Henlæggelser til planlagte investeringer omkostningsføres med op til 20 % årligt af den forventede anlægssum. Der kan henlægges maksimalt 75 % af anlægssummen. Henlæggelsen modregnes i anlæggets anskaffelsessum.

### Reguleringsmæssig overdækning (gæld)

Saldo for reguleringsmæssig overdækning indregnes under passiver. Saldoen er det beløb, som selskabet forventer at tilbagebetale i kommende års takster. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere årsopgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, som selskabet har opgjort pr. balancedagen i henhold til Energitilsynets anvisninger.

### Prioritetsgæld

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

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt andelsselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.



## Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Salg af varme		20.265.979	18.830
Målerleje		841.342	837
Indtægter ved faste afgifter		7.106.834	6.722
Produktionsomkostninger	1	<u>(19.089.105)</u>	<u>(18.715)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>9.125.050</b>	<b>7.674</b>
Distributionsomkostninger	2	(6.320.898)	(6.251)
Administrationsomkostninger	3	(2.154.673)	(1.988)
Andre driftsindtægter	4	310.976	375
Andre driftsomkostninger	5	<u>(971.996)</u>	<u>(1.224)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(11.541)</b>	<b>(1.414)</b>
Finansielle indtægter		4.324	1
Finansielle omkostninger		<u>(368.210)</u>	<u>(336)</u>
<b>Årets resultat før varmeprismæssige reguleringer</b>		<b>(375.427)</b>	<b>(1.749)</b>
Henlæggelse til planlagte investeringer	6	(403.923)	297
Årets over/underdækning i henhold til varmeprisregnskab		<u>779.350</u>	<u>1.452</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

**Balance pr. 30.09.2017**

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Grunde og bygninger	7	5.345.031	5.556
Produktionsanlæg	7	7.523.633	5.166
Ledningsanlæg	7	11.898.514	12.445
Målere	7	720.832	762
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	405.085	546
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b><u>25.893.095</u></b>	<b><u>24.475</u></b>
Depositum lagerleje mv.		69.556	68
Andelskapital DFF		1.000	1
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>70.556</u></b>	<b><u>69</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>25.963.651</u></b>	<b><u>24.544</u></b>
Varelager		30.000	30
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>30.000</u></b>	<b><u>30</u></b>
Tilgodehavender hos forbrugerne		2.745.659	1.607
Moms		383.152	306
Reguleringsmæssig underdækning	9	406.313	0
Periodeafgrænsningsposter		171.939	150
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>3.707.063</u></b>	<b><u>2.063</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>11.214</u></b>	<b><u>14</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>3.748.277</u></b>	<b><u>2.107</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>29.711.928</u></b>	<b><u>26.651</u></b>

**Balance pr. 30.09.2017**

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Andelskapital og tidligere tilslutningsafgifter		2.158.983	2.159
Anden egenkapital		<u>1.460.000</u>	<u>1.460</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>3.618.983</u></b>	<b><u>3.619</u></b>
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger (henlæggelser)	8	1.300.000	1.600
Reguleringsmæssig overdækning	9	0	271
Prioritetsgæld	10	<u>9.748.051</u>	<u>6.343</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>11.048.051</u></b>	<b><u>8.214</u></b>
Kortfristet del af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger (henlæggelser)	8	800.000	900
Kortfristede del af reguleringsmæssig overdækning	9	1.430.000	1.532
Kortfristet del af prioritetsgæld	10	889.578	709
Bankgæld		8.663.659	8.905
Energileverandørgæld		2.136.350	1.805
Øvrig leverandørgæld		658.945	109
Anden gæld		186.089	467
Feriepengeforpligtelse		122.932	121
Depositum		74.750	91
Periodeafgrænsningsposter		<u>82.591</u>	<u>179</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>15.044.894</u></b>	<b><u>14.818</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>26.092.945</u></b>	<b><u>23.032</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>29.711.928</u></b>	<b><u>26.651</u></b>

## Pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Resultat før finansielle poster		(11.541)	(1.414)
Afskrivninger		1.956.378	1.812
Ændring i driftskapital		<u>(747.236)</u>	<u>(3.534)</u>
		<b>1.197.601</b>	<b>(3.136)</b>
Renteindbetalinger og lignede		4.324	1
Renteudbetalinger og lignede		<u>(368.210)</u>	<u>(336)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b><u>833.715</u></b>	<b><u>(3.471)</u></b>
Tilgang materielle anlægsaktiver brutto		(4.322.044)	(1.828)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(2.025)	(2)
Salg af anlægsaktiver brutto		<u>0</u>	<u>80</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b><u>(4.324.069)</u></b>	<b><u>(1.750)</u></b>
<b>Nettopengestrømme</b>		<b><u>(3.490.354)</u></b>	<b><u>(5.221)</u></b>
Optagelse af nye lån		4.346.757	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		(761.733)	(692)
Indbetalte tilslutningsafgifter		<u>143.750</u>	<u>262</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b><u>3.728.774</u></b>	<b><u>(430)</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>238.420</b>	<b>(5.651)</b>
Likvider 01.10.2016		<u>(8.890.865)</u>	<u>(3.240)</u>
<b>Likvider 30.09.2017</b>		<b><u>(8.652.445)</u></b>	<b><u>(8.891)</u></b>
Ændring i driftskapital specificeres således:			
Ændring i tilgodehavender mv.		(1.237.759)	(489)
Ændring i leverandørgæld mv.		<u>490.523</u>	<u>(3.044)</u>
		<b><u>(747.236)</u></b>	<b><u>(3.533)</u></b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		11.214	14
Kortfristet bankgæld		<u>(8.663.659)</u>	<u>(8.905)</u>
		<b><u>(8.652.445)</u></b>	<b><u>(8.891)</u></b>

## Noter

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
<b>1. Produktionsomkostninger</b>		
Brændselskøb, køb af varme	<u>21.924.387</u>	<u>21.302</u>
<b>Køb af varme</b>	<u><b>21.924.387</b></u>	<u><b>21.302</b></u>
Vedligeholdelse produktionsapparat	155.303	351
El-omkostninger	170.763	213
Driftsledelse	370.459	365
Lokaleomkostninger	48.075	42
Afskrivninger produktionsapparat	<u>590.619</u>	<u>555</u>
<b>Produktionsapparat</b>	<u><b>1.335.219</b></u>	<u><b>1.526</b></u>
<b>Produktionsapparat</b>	<b>23.259.606</b>	<b>22.828</b>
Overført ledningstab	<u>(4.170.501)</u>	<u>(4.113)</u>
<b>Produktionsomkostninger</b>	<u><b>19.089.105</b></u>	<u><b>18.715</b></u>
<b>2. Distributionsomkostninger</b>		
Ledningsnet energitab, overført fra produktionsomkostninger	4.170.501	4.113
Vedligehold materiel	84.003	92
Øvrige distributionsomkostninger	742.241	735
Diverse	123.444	117
Afskrivninger, ledningsanlæg, målere, bygninger mv.	<u>1.200.709</u>	<u>1.194</u>
<b>Distributionsomkostninger i alt</b>	<u><b>6.320.898</b></u>	<u><b>6.251</b></u>

## Noter

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
<b>3. Administrationsomkostninger</b>		
Bestyrelse, generalforsamling mv.	16.359	60
Løn og personaleomkostninger	742.241	735
Kontorhold	652.930	488
Fremmed assistance	401.686	378
Kontingenter, fagblade og abonnemeter	176.407	184
Afskrivninger administrationsomkostninger	<u>165.050</u>	<u>143</u>
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b><u>2.154.673</u></b>	<b><u>1.988</u></b>
<b>4. Andre driftsindtægter</b>		
Rykkergebyr, forbrugere	31.759	28
Leje vedrørende skorstenen	<u>279.217</u>	<u>347</u>
	<b><u>310.976</u></b>	<b><u>375</u></b>
<b>5. Andre driftsomkostninger</b>		
Energispareaktiviteter	<u>971.996</u>	<u>1.224</u>
<b>6. Henlæggelse til planlagte investeringer</b>		
Tilbageførelse af henlæggelse, vedrørende ledningsnet	(96.077)	(797)
Henlæggelse for regnskabsåret	<u>500.000</u>	<u>500</u>
	<b><u>403.923</u></b>	<b><u>(297)</u></b>

## Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg kr.	Lednings- anlæg kr.	Målere kr.	Andre anlæg mv. kr.	I alt kr.
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>						
Kostpris 01.10.2016	9.466.856	15.995.971	40.681.689	4.953.330	2.503.356	73.601.202
Tilgang	43.838	2.947.977	1.215.647	90.729	23.853	4.322.044
Afgang	0	0	0	0	0	0
Anvendt henlæggelse	0	0	(803.923)	0	0	(803.923)
Årets tilslutningsafgifter	0	0	(143.750)	0	0	(143.750)
<b>Kostpris 30.09.2017</b>	<b>9.510.694</b>	<b>18.943.948</b>	<b>40.949.663</b>	<b>5.044.059</b>	<b>2.527.209</b>	<b>76.975.573</b>
Af- og nedskrivninger 01.10.2016	(3.911.451)	(10.829.696)	(28.236.828)	(4.191.051)	(1.957.074)	(49.126.100)
Afskrivninger, afgang	0	0	0	0	0	0
Årets afskrivninger	(254.212)	(590.619)	(814.321)	(132.176)	(165.050)	(1.956.378)
<b>Af- og nedskrivninger 30.09.2017</b>	<b>(4.165.663)</b>	<b>(11.420.315)</b>	<b>(29.051.149)</b>	<b>(4.323.227)</b>	<b>(2.122.124)</b>	<b>(51.082.478)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30.09.2017</b>	<b>5.345.031</b>	<b>7.523.633</b>	<b>11.898.514</b>	<b>720.832</b>	<b>405.085</b>	<b>25.893.095</b>
					<b>2017</b> kr.	<b>2016</b> t.kr.
<b>8. Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling (henlæggelser)</b>						
Saldo 01.10.2016					2.500.000	3.000
Anvendt i året					(803.923)	(203)
Tilbageførsel af henlæggelse					(96.077)	(797)
Henlæggelse for regnskabsåret					500.000	500
<b>Saldo 30.09.2017</b>					<b>2.100.000</b>	<b>2.500</b>
Kortfristet del af henlæggelser:						
Henlæggelser til investeringer i 2017/18					<b>800.000</b>	<b>900</b>

## Noter

	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
<b>9. Regulering overdækning</b>		
Overført overdækning primo	1.803.037	3.255
Årets over-/underdækning	<u>(779.350)</u>	<u>(1.452)</u>
<b>Overført overdækning</b>	<u><b>1.023.687</b></u>	<u><b>1.803</b></u>
 Kortfristet del af reguleringsmæssig overdækning:		
Andel af overdækning til indregning i varmepriser i 2017/18	<u><b>1.430.000</b></u>	<u><b>1.532</b></u>
	 <u><b>Forfald</b></u> <u><b>inden 1 år</b></u> <u><b>kr.</b></u>	 <u><b>Forfald</b></u> <u><b>efter 1 år</b></u> <u><b>kr.</b></u>
<b>10. Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Lån KommuneKredit og Nykredit	<u><b>889.578</b></u>	<u><b>9.748.051</b></u>
 Efter mere end 5 år forfalder	 <u><b>6.011.976</b></u>	

Lånene udløber henholdsvis i år 2025, 2037 og 2047.

Prioritetsgæld med hovedstol på 3 mio.kr. er sikret ved pant i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 9.511 t.kr.



## Noter

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
<b>11. Vederlag og lønninger</b>		
Afholdte personalelønninger	1.308.125	1.269
Bestyrelseshonorar, formand	102.621	100
Bestyrelseshonorar, næstformand	25.000	25
Bestyrelseshonorar, øvrige medlemmer	99.234	90
	<u>1.534.980</u>	<u>1.484</u>
Pensionsbidrag	174.090	171
Andre sociale omkostninger	70.140	85
	<u>244.230</u>	<u>256</u>
<b>Gennemsnitligt antal medarbejdere</b>	<u>2</u>	<u>2</u>
Vederlag og lønninger fordeles således:		
Produktionsomkostninger, 20% af vederlag og lønninger	306.996	297
Distributionsomkostninger, 40% af vederlag og lønninger	613.992	594
Administrationsomkostninger, 40% af vederlag og lønninger	613.992	594
	<u>1.534.980</u>	<u>1.485</u>