

Dronninglund Fjernvarme A.m.b.A.

Tidselbak Allé 18, 9330 Dronninglund

CVR-nr. 12 23 34 18

Årsrapport for regnskabsåret 01.06.16 - 31.05.17

Årsrapporten er godkendt på den ordinære generalforsamling, d.

Dirigent

| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 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
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 01.06.16 - 31.05.17 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. 31.05.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.06.16 - 31.05.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dronninglund, den 9. august 2017

Bestyrelsen

Carsten Møller Nielsen
Formand

Tage Kohsel

Per Lehm

Kurt Søndergaard

Jørgen W. Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dronninglund Fjernvarme A.m.b.A. for regnskabsåret 01.06.16 - 31.05.17, 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. 31.05.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.06.16 - 31.05.17 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.

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. 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.

Dronninglund, den 9. august 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Dorthe Mikkelsen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Nettoomsætning | 20.509 | 21.507 | 23.864 | 27.649 | 31.126 |
| Resultat af primær drift | 2.186 | 2.227 | 2.206 | 1.142 | -74 |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| Samlede aktiver | 103.262 | 105.724 | 109.756 | 111.148 | 53.137 |
| <i>Pengestrømme</i> | | | | | |
| Nettopengestrøm fra: | | | | | |
| Driften | 4.381 | 4.123 | 13.163 | 1.510 | -1.013 |
| Investeringer | -2.088 | -3.034 | -1.580 | -58.994 | -28.406 |
| Finansiering | -3.071 | -3.049 | -3.133 | 56.868 | 27.978 |
| Årets pengestrømme | -778 | -1.960 | 8.450 | -616 | -1.441 |

Nøgletal

| | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Øvrige</i> | | | | | |
| Salg af varme, MWh | 28.279 | 27.652 | 27.117 | 26.865 | 31.135 |
| Resultat før reguleringer i henhold til Varmeforsyningsloven | 53 | 598 | 3.616 | 732 | 55 |

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det driftsmæssige resultat før indregningen af reguleringer i forhold til Varmeforsyningsloven udgør t.DKK 53 mod t.DKK 598 forrige år. I budget for 2016/17 var forventet et driftsmæssigt resultat på t.DKK 0. Den akkumulerede overdækning til indregning i priserne for 2017/18 udgør t.DKK 1.404.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

| Note | | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
|------|--|-------------------|-------------------|
| 1 | Nettoomsætning | 20.508.685 | 21.507.070 |
| 2 | Produktionsomkostninger | -15.756.051 | -16.692.041 |
| | Bruttofortjeneste | 4.752.634 | 4.815.029 |
| 3 | Distributionsomkostninger | -1.249.778 | -1.249.610 |
| 4 | Administrationsomkostninger | -1.416.032 | -1.433.573 |
| | Andre driftsindtægter | 98.930 | 95.440 |
| | Resultat før finansielle poster | 2.185.754 | 2.227.286 |
| | Finansielle indtægter | 0 | 7.928 |
| | Finansielle omkostninger | -2.185.754 | -2.235.214 |
| | Finansielle poster i alt | -2.185.754 | -2.227.286 |
| | Resultat før skat | 0 | 0 |
| | Skat af årets resultat | 0 | 0 |
| | Årets resultat | 0 | 0 |

| AKTIVER | | 31.05.17 | 31.05.16 |
|----------------|---|--------------------|--------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Grunde og bygninger | 7.799.859 | 7.960.702 |
| | Produktionsanlæg og maskiner | 76.683.559 | 79.617.522 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 204.985 | 277.996 |
| | Materielle anlægsaktiver under udførelse | 2.235.871 | 1.661.357 |
| 6 | Materielle anlægsaktiver i alt | 86.924.274 | 89.517.577 |
| | Anlægsaktiver i alt | 86.924.274 | 89.517.577 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 489.639 | 562.725 |
| | Tilgodehavender hos forbrugere | 143.019 | 289.781 |
| 7 | Andre tilgodehavender | 1.164.920 | 958 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 245.422 | 280.879 |
| | Tilgodehavender i alt | 2.043.000 | 1.134.343 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 1.000 | 1.000 |
| | Værdipapirer og kapitalandele i alt | 1.000 | 1.000 |
| | Indestående i kreditinstitutter | 14.293.632 | 15.071.479 |
| | Likvide beholdninger i alt | 14.293.632 | 15.071.479 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 16.337.632 | 16.206.822 |
| | Aktiver i alt | 103.261.906 | 105.724.399 |

| PASSIVER | | 31.05.17 | 31.05.16 |
|-----------------|--|--------------------|--------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Selskabskapital | 6.111.000 | 6.066.000 |
| | Anden fri egenkapital | 225.295 | 225.295 |
| | Dagsværdiregulering af renteswap | -9.671.929 | -11.636.982 |
| | Egenkapital i alt | -3.335.634 | -5.345.687 |
| 8 | Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen | 10.803.442 | 11.223.167 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 10.803.442 | 11.223.167 |
| 9 | Gæld til realkreditinstitutter | 75.382.606 | 78.187.106 |
| 9 | Periodeafgrænsningsposter | 1.889.043 | 2.260.084 |
| 9 | Dagsværdi renteswap | 9.671.929 | 11.636.982 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 86.943.578 | 92.084.172 |
| 9 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 3.365.597 | 3.306.341 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 156.800 | 156.800 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 1.022.994 | 766.022 |
| | Varmetilbagebetalinger forbrugere | 2.153.295 | 1.704.369 |
| 10 | Takstmæssig overdækning | 1.404.053 | 931.650 |
| 11 | Anden gæld | 747.781 | 897.565 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 8.850.520 | 7.762.747 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 95.794.098 | 99.846.919 |
| | Passiver i alt | 103.261.906 | 105.724.399 |

12 Afledte finansielle instrumenter

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Virksom- hedskapital | Anden fri egenkapital | Dagsværdi- regulering af renteswap |
|--|-------------------------|--------------------------|--|
| Egenkapitalopgørelse for 01.06.15 - 31.05.16 | | | |
| Saldo pr. 01.06.15 | 6.039.000 | 225.295 | -22.263.707 |
| Kapitalforhøjelse | 27.000 | 0 | 0 |
| Dagsværdiregulering | 0 | 0 | 10.626.725 |
| Saldo pr. 31.05.16 | 6.066.000 | 225.295 | -11.636.982 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.06.16 - 31.05.17 | | | |
| Saldo pr. 01.06.16 | 6.066.000 | 225.295 | -11.636.982 |
| Kapitalforhøjelse | 45.000 | 0 | 0 |
| Dagsværdiregulering | 0 | 0 | 1.965.053 |
| Saldo pr. 31.05.17 | 6.111.000 | 225.295 | -9.671.929 |

Pengestrømsopgørelse

| Note | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
|---|-------------------|-------------------|
| Årets resultat | 0 | 0 |
| 13 Reguleringer | 6.919.622 | 7.550.828 |
| Forskydning i driftskapital: | | |
| Varebeholdninger | 0 | 24.865 |
| Tilgodehavender og gæld, forbrugere | 595.688 | -131.526 |
| Øvrige tilgodehavender | -1.049.433 | 299.297 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 250.985 | -584.489 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | -149.784 | -809.172 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 6.567.078 | 6.349.803 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 0 | 7.928 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -2.185.754 | -2.235.214 |
| Pengestrømme fra driften | 4.381.324 | 4.122.517 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -2.087.887 | -3.036.305 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 0 | 3.000 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | 0 | -1.000 |
| Pengestrømme fra investeringer | -2.087.887 | -3.034.305 |
| Kapitaltilførsel | 45.000 | 27.000 |
| Afdrag på lån | -2.740.913 | -2.678.769 |
| Tilgang af periodeafgrænsningsposter (tilslutningsafgifter) | 203.633 | 217.639 |
| Afgang på periodeafgrænsningsposter | -579.004 | -615.007 |
| Pengestrømme fra finansiering | -3.071.284 | -3.049.137 |
| Årets samlede pengestrømme | -777.847 | -1.960.925 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 15.071.479 | 17.032.404 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 14.293.632 | 15.071.479 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 14.293.632 | 15.071.479 |
| I alt | 14.293.632 | 15.071.479 |

| | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
|---|----------------|----------------|
| 1. Nettoomsætning | | |
| Forbrugsafgifter | 11.194.240 | 12.583.978 |
| Faste afgifter, kvadratmeter | 4.436.612 | 4.947.255 |
| Faste afgifter, målerleje | 406.300 | 403.022 |
| Salg af varme i alt | 16.037.152 | 17.934.255 |
| Salg af el | 543.574 | 223.045 |
| El-produktionstilskud | 640.000 | 640.000 |
| Grundbeløb | 3.340.637 | 3.307.967 |
| Salg af el i alt | 4.524.211 | 4.171.012 |
| Årets underdækning | 0 | 3.374.493 |
| Årets overdækning | -472.403 | 0 |
| Årets hensættelse til fremtidige investeringer | 0 | -4.600.000 |
| Årets forskel i afskrivninger | 419.725 | 627.310 |
| Reguleringer i henhold til Varmeforsyningsloven i alt | -52.678 | -598.197 |
| Nettoomsætning | 20.508.685 | 21.507.070 |

2. Produktionsomkostninger

| | | |
|----------------------------------|------------|------------|
| Biolie | 274.989 | 7.338.038 |
| Naturgas | 9.985.828 | 3.761.910 |
| El | 343.848 | 380.103 |
| Refusion naturgasafgift | -944.401 | -280.956 |
| Abonnementsafgifter | 48.093 | 46.304 |
| Vedligeholdelse produktionsanlæg | 473.536 | 652.318 |
| Øvrige driftsomkostninger | 1.132.010 | 560.814 |
| Ejendommens drift | 473.130 | 247.753 |
| Gager m.v. produktion | 451.780 | 471.098 |
| Afskrivninger bygninger | 211.990 | 211.990 |
| Afskrivninger produktionsanlæg | 3.305.248 | 3.302.669 |
| I alt | 15.756.051 | 16.692.041 |

| | 2016/17 | 2015/16 |
|--|---------|---------|
| | DKK | DKK |

3. Distributionsomkostninger

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Vedligeholdelse ledningsnet og målere | 222.150 | 215.473 |
| Øvrige distributionsomkostninger | 214.504 | 205.288 |
| Gager m.v. distribution | 301.187 | 314.065 |
| Afskrivninger ledningsnet | 949.530 | 984.167 |
| Indtægtsførsel af tilslutnings- og byggemodningsbidrag | -579.004 | -615.007 |
| Afskrivninger målere | 141.411 | 145.624 |
| I alt | 1.249.778 | 1.249.610 |

4. Administrationsomkostninger

| | | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Administrationsomkostninger | 574.393 | 590.071 |
| Øvrige kapacitetsomkostninger | 24.331 | 12.604 |
| Gager m.v. administration | 618.297 | 624.003 |
| Bestyrelseshonorar | 126.000 | 126.000 |
| Afskrivninger inventar og IT | 73.011 | 81.895 |
| Tab/fortjeneste ved salg af anlæg | 0 | -1.000 |
| I alt | 1.416.032 | 1.433.573 |

5. Medarbejderforhold

| | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Gager | 1.277.784 | 1.307.758 |
| Pensioner | 136.738 | 139.056 |
| Andre omkostninger til social sikring | 25.914 | 29.412 |
| Andre personaleomkostninger | 56.828 | 58.940 |
| I alt | 1.497.264 | 1.535.166 |

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

| | | |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Gager m.v., produktion | 451.780 | 471.098 |
| Gager m.v., distribution | 301.187 | 314.065 |
| Gager m.v., administration | 618.297 | 624.003 |
| Bestyrelseshonorar | 126.000 | 126.000 |
| I alt | 1.497.264 | 1.535.166 |

6. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse |
|------------------------------------|---------------------|------------------------------|---|--|
| Kostpris pr. 01.06.16 | 16.964.180 | 136.358.306 | 747.468 | 1.661.357 |
| Tilgang i året | 51.147 | 1.462.226 | 0 | 574.514 |
| Kostpris pr. 31.05.17 | 17.015.327 | 137.820.532 | 747.468 | 2.235.871 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.06.16 | -9.003.478 | -56.740.784 | -469.472 | 0 |
| Afskrivninger i året | -211.990 | -4.396.189 | -73.011 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.05.17 | -9.215.468 | -61.136.973 | -542.483 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.05.17 | 7.799.859 | 76.683.559 | 204.985 | 2.235.871 |

| | |
|----------|----------|
| 31.05.17 | 31.05.16 |
| DKK | DKK |

7. Andre tilgodehavender

| | | |
|-----------------------|-----------|-----|
| Moms og afgifter | 1.164.920 | 0 |
| Tilgodehavende renter | 0 | 958 |
| I alt | 1.164.920 | 958 |

8. Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger

| Beløb i DKK | Ikke anvendte henlæg- gelser | Forskel i afskriv- ninger | I alt 31.05.17 | 31.05.16 |
|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|-------------------|------------|
| Saldo primo | 4.600.000 | 6.623.167 | 11.223.167 | 7.250.477 |
| Henlæggelser i året | 0 | 0 | 0 | 4.600.000 |
| Årets forskel i afskrivninger | 0 | -419.725 | -419.725 | -627.310 |
| Årets reguleringer | 0 | -419.725 | -419.725 | 3.972.690 |
| Saldo ultimo | 4.600.000 | 6.203.442 | 10.803.442 | 11.223.167 |

9. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.05.17 | Gæld i alt 31.05.16 |
|--------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 2.804.500 | 64.273.824 | 78.187.106 | 80.928.019 |
| Periodeafgrænsningsposter | 561.097 | 619.035 | 2.450.140 | 2.825.512 |
| Dagsværdi renteswap | 0 | 9.000.000 | 9.671.929 | 11.636.982 |
| I alt | 3.365.597 | 73.892.859 | 90.309.175 | 95.390.513 |

| | |
|----------|----------|
| 31.05.17 | 31.05.16 |
| DKK | DKK |

10. Takstmæssig overdækning

| | | |
|-------------------------------|-----------|------------|
| Takstmæssig overdækning primo | 931.650 | 4.306.143 |
| Årets overdækning | 472.403 | 0 |
| Årets underdækning | 0 | -3.374.493 |
| I alt | 1.404.053 | 931.650 |

| | 31.05.17 | 31.05.16 |
|--|----------|----------|
| | DKK | DKK |

11. Anden gæld

| | | |
|---|---------|---------|
| Moms og afgifter | 0 | 157.861 |
| A-skat og arbejdsmarkedsbidrag | 43.909 | 46.342 |
| ATP og andre sociale ydelser | 1.515 | 1.515 |
| Feriepenge | 170 | 179 |
| Feriepengeforpligtelse til funktionærer | 173.886 | 183.379 |
| Renter | 528.301 | 508.289 |
| I alt | 747.781 | 897.565 |

12. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække renterisikoen på langfristet gæld.

| | 2016/17 | 2015/16 |
|--|---------|---------|
| | DKK | DKK |

13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 4.681.190 | 4.725.345 |
| Finansielle indtægter | 0 | -7.928 |
| Finansielle omkostninger | 2.185.754 | 2.235.214 |
| Reguleringer i henhold til Varmeforsyningsloven | 52.678 | 598.197 |
| I alt | 6.919.622 | 7.550.828 |

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

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.

14. 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.

14. 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.

14. 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.

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.

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 nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

14. 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.

Periodeafgrænsningsposter indeholder indbetalte tilslutningsafgifter og byggemodningsbidrag, der indtægtsføres over 15 år.

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.

14. 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.