

ORIGINAL

**Fensmark Fjernvarme  
a.m.b.a.**

Engvej 4, Fensmark, 4684 Holmegaard

**Årsrapport for 2016/17**  
(regnskabsår 1/6 - 31/5)

CVR-nr. 40 40 23 14

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 27/9 2017



Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj	7
Balance 31. maj	8
Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj	10
Noter til årsregnskabet	11

## Ledespåtegning

Bestyrelse og driftsleder har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017 for Fensmark Fjernvarme a.m.b.a..

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fensmark, den 27. september 2017

### Driftsleder

Flemming Hansen

**Bestyrelse**

Mads Elming  
formand

Jakob B. Frydkjær  
Jakob B. Frydkjær

Steen Bastrup

Steen Bastrup  
næstformand

Helge Petersen

Helge Petersen  
sekretær

Jørgen Andersen  
Jørgen Andersen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i Fensmark Fjernvarme a.m.b.a.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Fensmark Fjernvarme a.m.b.a. for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.


Holbæk, den 27. september 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

  
Benny Lundgaard  
statsautoriseret revisor

  
Jette Jensen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Fensmark Fjernvarme a.m.b.a.  
Engvej 4  
Fensmark  
4684 Holmegaard  
Hjemmeside: kontor@fensmarkfjernvarme.dk

CVR-nr.: 40 40 23 14  
Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj  
Hjemstedskommune: Næstved

### Bestyrelse

Mads Elming, formand  
Steen Bastrup  
Helge Petersen  
sekretær  
Jakob B. Frydkjær  
Jørgen Andersen

### Driftsleder

Flemming Hansen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Ahlgade 63  
4300 Holbæk

## Ledelsesberetning

Årsrapporten for Fensmark Fjernvarme a.m.b.a. for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedformål er at etablere og drive kollektiv fjernvarmeforsyning i Fensmark i overensstemmelse med lovgivning.

Der skal sikres en samfundsøkonomisk, herunder miljøvenlig anvendelse af energi til bygningers opvarmning og forsyning med varmt vand.

### Udvikling i året

Årets resultat udgør et underskud på DKK 1.395.120. Da selskabet er underlagt bestemmelserne om "hvile i sig selv-princip" føres årets resultat under nettoomsætning hvorefter selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et resultat på DKK 0.

Selskabets balance pr. 31. maj 2017 udviser en egenkapital på DKK 1.277.819. Denne egenkapital kan jfr. særlovgivning ikke udloddes.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>14.929.676</b>	<b>14.061.483</b>
Produktionsomkostninger	2,5	-8.361.493	-7.654.964
<b>Bruttoresultat</b>		<b>6.568.183</b>	<b>6.406.519</b>
Distributionsomkostninger	3,5	-5.412.527	-4.419.084
Administrationsomkostninger	4,5	-1.434.873	-1.608.735
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-279.217</b>	<b>378.700</b>
Andre driftsindtægter		725.302	25.300
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>446.085</b>	<b>404.000</b>
Finansielle indtægter	6	108.376	453
Finansielle omkostninger	7	-554.461	-404.453
<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>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Årets resultat	-1.395.120	710.615
Overført til over-/underdækning	1.395.120	-710.615

## Balance 31. maj

### Aktiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Grunde og bygninger		0	0
Produktionsanlæg og maskiner		2.006.631	2.419.099
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		272.964	309.357
Distributionsanlæg		12.438.446	10.520.901
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	2.914.911
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>14.718.041</b>	<b>16.164.268</b>
Aktier, Danske Bank		10.197	6.005
Andelskapital i Dansk Fjernvarmes Handelsselskab		23.000	23.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b>33.197</b>	<b>29.005</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>14.751.238</b>	<b>16.193.273</b>
Tilgodehavender hos forbrugere		664.306	331.744
Tilgodehavende fra elsalg		375.019	372.130
Andre tilgodehavender		42.748	409.562
Udskudt skatteaktiv	10	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.082.073</b>	<b>1.113.436</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>203.050</b>	<b>1.049.329</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.285.123</b>	<b>2.162.765</b>
<b>Aktiver</b>		<b>16.036.361</b>	<b>18.356.038</b>

## Balance 31. maj

### Passiver

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> DKK	<u>2015/16</u> DKK
Overskud der jfr. særlovgivning ikke kan udloddes		1.277.819	1.277.819
<b>Egenkapital</b>		<b>1.277.819</b>	<b>1.277.819</b>
Gæld til realkreditinstitutter		9.575.924	9.998.710
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>9.575.924</b>	<b>9.998.710</b>
Gæld til realkreditinstitutter	11	592.035	484.437
Skyldige årsafregninger		722.465	513.932
Leverandører af varer og tjenesteydelser		833.189	1.663.027
Overdækning		2.588.958	3.984.078
Anden gæld		445.971	434.035
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5.182.618</b>	<b>7.079.509</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>14.758.542</b>	<b>17.078.219</b>
<b>Passiver</b>		<b>16.036.361</b>	<b>18.356.038</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

## Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Reguleringer	12	2.161.893	1.399.453
Ændring i driftskapital	13	-1.973.124	-714.311
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>188.769</b>	<b>685.142</b>
Renteindbetalinger og lignende		108.375	453
Renteudbetalinger og lignende		-541.200	-404.451
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-244.056</b>	<b>281.144</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-273.774	-3.062.107
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-273.774</b>	<b>-3.062.107</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-328.449	-471.261
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-328.449</b>	<b>-471.261</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-846.279</b>	<b>-3.252.224</b>
Likvider 1. juni		1.049.329	4.301.553
<b>Likvider 31. maj</b>		<b>203.050</b>	<b>1.049.329</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		203.050	1.049.329
<b>Likvider 31. maj</b>		<b>203.050</b>	<b>1.049.329</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>1 Nettoomsætning</b>		
Variabel afgift 18.305 mWh a DKK 270,00	4.936.138	6.329.212
Fast afgift 358.987 m3 a DKK 12,50	4.487.348	4.322.517
Målerleje	211.779	201.561
Elsalg inkl. grundbeløb	3.085.414	3.125.699
Incitamentsafkøling	49.742	77.795
Abonnement vekslerunit og varmeanlæg	124.135	75.314
Elproduktionstilskud	640.000	640.000
Over-/underdækning	1.395.120	-710.615
	<b>14.929.676</b>	<b>14.061.483</b>
<b>2 Produktionsomkostninger</b>		
Vareforbrug, produktion	8.797.565	8.038.522
Øvrige omkostninger	1.718.916	1.783.743
Af- og nedskrivninger produktion	412.468	663.987
Overført til ledningstab	-2.567.456	-2.831.288
	<b>8.361.493</b>	<b>7.654.964</b>
<b>3 Distributionsomkostninger</b>		
Overført ledningstab	2.567.456	2.831.288
Af og nedskrivninger, distribution	1.173.039	207.203
Øvrige omkostninger	1.672.032	1.380.593
	<b>5.412.527</b>	<b>4.419.084</b>
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Af- og nedskrivninger administration	134.493	124.263
Øvrige omkostninger	1.300.380	1.484.472
	<b>1.434.873</b>	<b>1.608.735</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
<b>5 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	1.577.666	1.546.090
Pensioner	247.489	184.346
Andre omkostninger til social sikring mv.	11.397	14.913
Andre personaleomkostninger	122.052	125.681
	<u><b>1.958.604</b></u>	<u><b>1.871.030</b></u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring mv. og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	1.028.469	990.298
Distributionsomkostninger	459.138	438.668
Administrationsomkostninger	470.997	442.064
	<u><b>1.958.604</b></u>	<u><b>1.871.030</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>3</b></u>	<u><b>3</b></u>
<b>6 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	108.376	453
	<u><b>108.376</b></u>	<u><b>453</b></u>
<b>7 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	554.461	404.453
	<u><b>554.461</b></u>	<u><b>404.453</b></u>

## Noter til årsregnskabet

### 8 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Distributionsan- læg	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juni	3.620.852	21.569.091	728.470	28.031.617	2.914.911
Tilgang i årets løb	0	0	98.100	3.090.584	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0	-2.914.911
Kostpris 31. maj	3.620.852	21.569.091	826.570	31.122.201	0
Ned- og afskrivninger 1. juni	3.620.852	19.149.992	419.113	17.510.716	0
Årets afskrivninger	0	412.468	134.493	1.173.039	0
Ned- og afskrivninger 31. maj	3.620.852	19.562.460	553.606	18.683.755	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b>0</b>	<b>2.006.631</b>	<b>272.964</b>	<b>12.438.446</b>	<b>0</b>
Afskrives over	5-30 år	5-30 år	5 år	5-30 år	0 år

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	412.468	663.987
Distributionsomkostninger	1.173.039	207.203
Administrationsomkostninger	134.493	124.263
	<b>1.720.000</b>	<b>995.453</b>

### 9 Finansielle anlægsaktiver

	Aktier, Danske Bank	Andelskapital i Dansk Fjernvarmes Handelsselskab
	DKK	DKK
Kostpris 1. juni	6.005	23.000
Kostpris 31. maj	6.005	23.000
Årets opskrivninger	4.192	0
Opskrivninger 31. maj	4.192	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b>10.197</b>	<b>23.000</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>10 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	-2.668.000	-2.891.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	2.668.000	2.891.000
	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.

### Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	4.676.000	4.688.000
Nedskrivning til vurderet værdi	-4.676.000	-4.688.000
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<u>0</u>	<u>0</u>

## 11 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	7.386.355	7.921.678
Mellem 1 og 5 år	2.189.569	2.077.032
Langfristet del	9.575.924	9.998.710
Inden for 1 år	592.035	484.437
	<u>10.167.959</u>	<u>10.483.147</u>



## Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
<b>12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-108.376	-453
Finansielle omkostninger	554.461	404.453
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.720.000	995.453
Andre reguleringer	-4.192	0
	<u><b>2.161.893</b></u>	<u><b>1.399.453</b></u>
<b>13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	31.362	79.676
Årets over-/underdækning	-1.395.120	710.615
Ændring i leverandører m.v.	-609.366	-1.504.602
	<u><b>-1.973.124</b></u>	<u><b>-714.311</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
<b>14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Følgende er stillet til sikkerhed for bankforbindelse:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 12.000, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af DKK 0.		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	35.640	35.640
Mellem 1 og 5 år	0	35.640
	<u>35.640</u>	<u>71.280</u>

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fensmark Fjernvarme a.m.b.a. for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

"Hvile i sig selv" - princippet

Over- og underdækninger

Selskabet er underlagt det særlige "hvile i sig selv" princip i henhold til varmeforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underskud, opgjort som årets resultat efter varmeforsyningsloven 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 varmeforsyningsloven er udtryk for et mellemværende med forbrugerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Selskabets nettoomsætning omfatter salg af varme og el produceret på selskabets eget decentrale kraftvarmeanlæg. Herudover indeholder nettoomsætningen faste afgifter.

Varmeåret omfatter samme periode som regnskabsåret. Salg af varme indregnes derfor på basis af et års levering og forbrug af varme i henhold til årsopgørelsen på tidspunktet for regnskabsårets afslutning.

Salg af el indregnes på leveringstidspunktet.

Periodens over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår køb af gas, overskudsvarme, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift af produktionsanlæg.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger der kan henføres til distribution, herunder vedligeholdelse af ledningsnet, målerudgifter, gager, gadeledningstab samt afskrivninger på distributionsanlæg.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til det administrative personale, bestyrelse, kontoromkostninger, energispareaktiviteter samt afskrivninger m.v.

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	30 år
Ledningsnet og produktionsanlæg	10-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Tilslutningsbidrag opkrævet hos forbrugerne fratrækkes i kostprisen for det pågældende ledningsnets kostpris, hvorved bidraget indtægtsføres over den forventede brugstid for ledningsnettet. Herved anvendes symmetrisk resultatføring af indtægter og udgifter.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter andelskapital i Dansk Fjernevares Handelsselskab og aktier.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsvær-

## Noter til årsregnskabet

### 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

di.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Underdækning indregnes i balancen som tilgodehavende.

#### Egenkapital

I overensstemmelse med vedtægterne har selskabet ikke en stamkapital. Egenkapitalen består af bogført egenkapital fra før 1981. Egenkapital jfr. særlovgivning kan ikke udloddes.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

## Noter til årsregnskabet

### 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Overdækning indregnes i balancen som gældsforpligtelse.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.