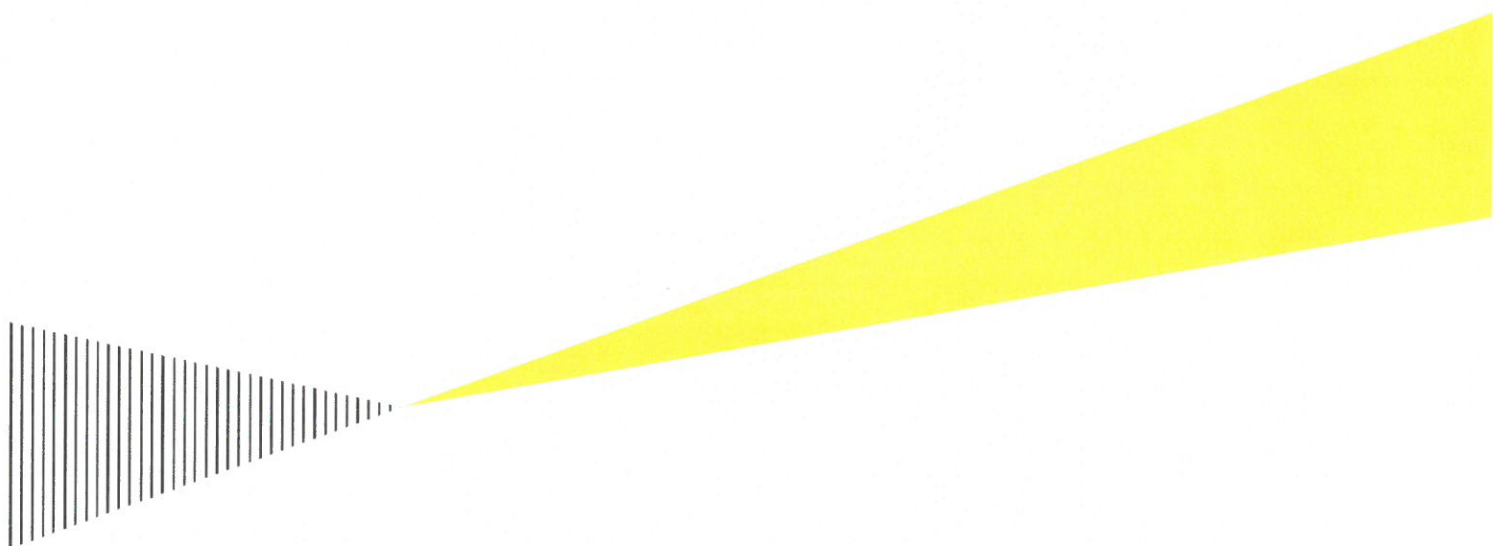


# Nykøbing Sj. Varmeværk A.m.b.a.

Billesvej 10, 4500 Nykøbing Sj

CVR-nr. 46 91 79 28



## Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 25. oktober 2017

Som dirigent:

.....



## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Beretning	5
<b>Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017</b>	<b>6</b>
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nykøbing Sj. Varmeværk A.m.b.a. for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

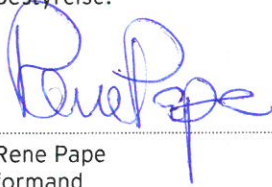
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

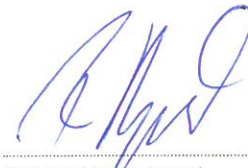
Nykøbing Sj., den 9. oktober 2017  
Bestyrelse:



Rene Pape  
formand



Holger W. Nielsen  
næstformand



Robert Krosgaard



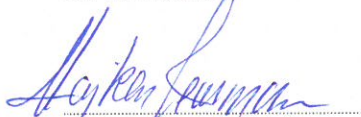
Per Christiansen



Mikkel Henriksen



Ib Christiansen



Majken Nevermann  
kommunevalgt



Arne Aagesen  
kommunevalgt

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i Nykøbing Sj. Varmeværk A.m.b.a.

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nykøbing Sj. Varmeværk A.m.b.a. for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 9. oktober 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Michael N. C. Nielsen  
statsaut. revisor

Finn Thomassen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Fjernvarmeværkets hovedaktivitet består i produktion og salg af fjernvarme og el.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Varmeåret 2016/17 blev et meget mildt varmeår. Selskabet har i regnskabsåret haft en positiv udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold, hvilket anses som tilfredsstillende.

Den samlede overdækning, der pr. 30. juni 2017 i alt udgør 3.096 t.kr., sammensætter sig af dels en historisk overdækning vedrørende Annebergparken fra E.ON's tid på 3.099 t.kr. og dels en underdækning på 3 tkr. vedrørende varmeleveringen til alle varmekunder vedrørende regnskabsåret 2016/17. Den historiske overdækning på 3.099 t.kr. vil blive afregnet direkte (tilbageført) med Annebergparkens forbrugere i 2017 mens den generelle underdækning på 3 tkr. forventes opkrævet over taksten for alle forbrugere i indeværende regnskabsår 2017/18.

For så vidt angår størrelsen af tillægs-bidraget for Annebergparkens forbrugere er niveauet heraf vurderet i forbindelse med regnskabsafslutningen. Det er vores vurdering at der ikke har været væsentlige ændringer i de bagvedliggende forudsætninger sammenholdt med at renoveringsarbejdet stadigvæk er igangværende, hvorfor der ikke er fundet grundlag for at foretage justeringer i tillægs-bidraget. I forbindelse med regnskabsafslutningen 2017/18 vil det blive vurderet om tillægs-bidraget svarer til afholdte omkostninger og dermed er rimeligt.

#### *Korrektion af væsentlige fejl*

Udskudt skat afsat i årsregnskabet for 2015/16 var baseret på et ikke opdateret grundlag. Således var i årsregnskabet for 2015/16 afsat udskudt skat med 4.450.359 kr., men der burde være afsat 91.228 kr. Forskellen på 4.359.131 kr. burde tilsvarende have været reguleret i tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling. Effekten af forholdet er således 0 kr. i såvel resultatopgørelse som egenkapitalen. Taksterne er også påvirket af forholdet. Der henvises til omtalen under anvendt regnskabspraksis.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.



## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
2	<b>Nettoomsætning</b>	30.281.272	30.311.191
10	Produktionsomkostninger	-22.853.366	-21.836.365
	<b>Bruttoresultat</b>	7.427.906	8.474.826
10	Distributionsomkostninger	-2.430.540	-2.130.700
10	Administrationsomkostninger	-3.516.007	-3.661.776
	<b>Resultat af primær drift</b>	1.481.359	2.682.350
	Andre driftsindtægter	1.080.970	961.971
	Andre driftsomkostninger	-34.795	-58.876
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	2.527.534	3.585.445
3	Finansielle indtægter	425.885	121
4	Finansielle omkostninger	-1.592.051	-1.075.207
	<b>Resultat før skat</b>	1.361.368	2.510.359
5	Skat af årets resultat	-1.361.368	-2.510.359
	<b>Årets resultat</b>	0	0



## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Balance

Note	kr.	2016/17	2015/16
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	21.942.349	22.360.904
	Produktionsanlæg og maskiner	43.920.952	45.955.923
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	706.601	425.967
	Distributionsanlæg	19.995.308	15.098.037
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	3.877.143	4.731.701
		<u>90.442.353</u>	<u>88.572.532</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	16.000	16.000
		<u>16.000</u>	<u>16.000</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>90.458.353</u>	<u>88.588.532</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Råvarer og hjælpematerialer	193.625	223.200
		<u>193.625</u>	<u>223.200</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	740.662	704.651
	Andre tilgodehavender	2.896.512	1.883.493
	Periodeafgrænsningsposter	295.004	625.963
		<u>3.932.178</u>	<u>3.214.107</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>5.124.084</u>	<u>6.645</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>9.249.887</u>	<u>3.443.952</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>99.708.240</u>	<u>92.032.484</u>



## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Balance

Note	kr.	2016/17	2015/16
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	<b>Egenkapital i alt</b>	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Udskudt skat	1.452.596	91.228
9	Tidsmæssige forskelle	9.963.440	5.060.499
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	11.416.036	5.151.727
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
8	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til realkreditinstitutter	75.641.975	68.125.039
		75.641.975	68.125.039
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.548.153	3.613.243
	Gæld til banker	0	6.225.840
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.246.036	1.156.067
7	Overdækning	3.095.883	5.306.211
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.331.308	1.879.743
	Anden gæld	428.849	574.614
		12.650.229	18.755.718
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	88.292.204	86.880.757
	<b>PASSIVER I ALT</b>	99.708.240	92.032.484

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
11 Sikkerhedsstillelser

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nykøbing Sj. Varmeværk A.m.b.a. for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

#### Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. juli 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

#### Væsentlige fejl

Udskudt skat afsat i årsregnskabet for 2015/16 var baseret på et ikke opdateret grundlag. Således var i årsregnskabet for 2015/16 afsat udskudt skat med 4.450.359 kr., men der burde være afsat 91.228 kr. Korrektionen i udskudt skat udgør således 4.359.131 kr.

I opgørelsen af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen indgår udskudt skat som et element, hvorfor korrektionen af udskudt skat har en tilsvarende modsatrettet effekt på tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen. Den korrekte værdi af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen pr. 30. juni 2016 udgør således 5.060.499 kr. (passiv). Ændringerne har ikke påvirket årets resultat, egenkapitalen eller den samlede balancesum, da det alene er klassifikationsmæssige ændringer, der er foretaget.

Sammenligningstallene er tilrettet i overensstemmelse hermed.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Selskabets nettoomsætning omfatter salg af varme og el produceret på selskabets eget decentrale kraftvarmeanlæg. Herudover indeholder nettoomsætningen faste afgifter. I nettoomsætningen indregnes desuden CO<sub>2</sub>-tilskud og eventuelle andre offentlige ydelser, der knytter sig til produktionen eller levering af el. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

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-/underdækning samt periodens forskydning i tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen indregnes i nettoomsætningen.

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige anlægsafskrivninger ved produktion af varme og el, herunder brændselomkostninger og køb af varme hos ekstern leverandør. Omkostningerne måles principielt frem til energiens afgang fra produktionsenheden og ved begyndelsen af distributionsnettet og omfatter således også akkumuleringstanke. Varmetab ved produktion indgår, men ikke ledningstab i distributionsnet.

##### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige afskrivninger fra produktionssted til slutforbruger, herunder drift og vedligeholdelse af ledningsnet samt ledningstab.

##### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i perioden til ledelse og administration af værket, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

##### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder lejeindtægter fra midlertidig udleje af produktionsfaciliteter og omkostninger til vedligehold af lejemål.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Som følge af "hvile i sig selv"-princippet er der ikke basis for at indregne udskudt skatteaktiv i fuldt omfang, men alene den del, der kan henføres til tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling, og som forventes udlignet over en kortere årrække.

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede aktier, der af ledelsen anses som anlægsbeholdning. Aktierne måles til dagsværdi.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Over- og underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile i sig selv"-princip i henhold til varmeforsyningsloven. Principet medfører, at årets over- eller underdækning, 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 indtægt i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmeforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Tidsmæssige forskelle

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmeforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivninger over aktivernes forventede brugstid.

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor- ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

kr.	2016/17	2015/16
<b>2 Nettoomsætning</b>		
Effektbidrag	9.034.901	7.523.693
Abonnementsbidrag	1.247.456	1.223.315
Forbrugsbidrag	11.557.359	14.301.703
Elsalg	9.735.062	10.365.438
Tidsmæssige forskelle i resultatopgørelsen	-4.902.942	500.899
Over-/underdækning	3.609.436	-3.603.857
	<u>30.281.272</u>	<u>30.311.191</u>

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

kr.	2016/17		2015/16			
<b>3 Finansielle indtægter</b>						
Renteindtægter fra SKAT	425.885		0			
Andre finansielle indtægter	0		121			
	<u>425.885</u>		<u>121</u>			
<b>4 Finansielle omkostninger</b>						
Renteomkostninger til kreditinstitutter	1.592.051		1.075.207			
	<u>1.592.051</u>		<u>1.075.207</u>			
<b>5 Skat af årets resultat</b>						
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0		694.110			
Årets regulering af udskudt skat	1.361.368		-141.167			
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0		1.957.416			
	<u>1.361.368</u>		<u>2.510.359</u>			
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>						
kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Distributionsanlæg	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. juli 2016	27.353.009	100.630.307	1.092.041	52.161.191	4.731.701	185.968.249
Tilgang i årets løb	206.265	451.292	416.500	6.396.301	3.877.143	11.347.501
Afgang i årets løb	0	0	0	0	-4.731.701	-4.731.701
Kostpris 30. juni 2017	<u>27.559.274</u>	<u>101.081.599</u>	<u>1.508.541</u>	<u>58.557.492</u>	<u>3.877.143</u>	<u>192.584.049</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	4.992.105	54.674.384	666.074	37.063.154	0	97.395.717
Årets afskrivninger	624.820	2.486.263	135.866	1.499.030	0	4.745.979
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	<u>5.616.925</u>	<u>57.160.647</u>	<u>801.940</u>	<u>38.562.184</u>	<u>0</u>	<u>102.141.696</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<u>21.942.349</u>	<u>43.920.952</u>	<u>706.601</u>	<u>19.995.308</u>	<u>3.877.143</u>	<u>90.442.353</u>

**Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017**
**Noter**

kr.	2016/17	2015/16
<b>7 Årets over-/underdækning</b>		
Årets resultat før skat	1.361.368	2.510.358
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger jf. note 9	4.902.942	-500.899
Årets over-/underdækning	-3.609.436	3.603.857
Årets resultat før årsreguleringer og skat	2.654.874	5.613.316
Skat af årets resultat	-1.361.368	-2.510.358
Årets resultat før årsreguleringer	1.293.506	3.102.958
<b>Reguleringer til opgørelse af årets over-/underdækning</b>		
Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger efter årsregnskabsloven	4.745.979	4.675.995
Afskrivninger indregnet i varmeprisen efter varmforsyningsloven	-7.010.289	-6.685.454
Henlæggelser indregnet i varmeprisen efter varmforsyningsloven	-4.000.000	0
Årets regulering af udskudt skat, ikke indregnet i varmeprisen	1.361.368	2.510.358
<b>Årets over-/underdækning</b>	-3.609.436	3.603.857
Over-/underdækning 1. juli	-5.306.211	-2.354
Overdækning, Annebergparken	-1.399.108	-1.700.000
Årets over-/underdækning	3.609.436	-3.603.857
<b>Over-/underdækning 30. juni</b>	-3.095.883	-5.306.211

**8 Langfristede gældsforpligtelser**

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 60.722 t.kr. senere end 5 år fra balancedagen.

**9 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger**

kr.	Afskrivninger på anlægsaktiver	Udskudt skat	Henlæggelser	I alt
Saldo 1. juli 2016	-5.151.546	91.047	0	-5.060.499
Forskel i prismæssige og regnskabsmæssige afskrivninger	-2.264.309	0	0	-2.264.309
Årets regulering af udskudt skat	0	1.361.368	0	1.361.368
Henlæggelser i året	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Årets reguleringer	-2.264.309	1.361.368	-4.000.000	-4.902.941
<b>Saldo 30. juni 2017</b>	-7.415.855	1.452.415	-4.000.000	-9.963.440

Der er i ovenstående primo saldo indregnet en korrektion på udskudt skat på -4.359.131 kr.

kr.	2016/17	2015/16
<b>10 Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	6	6

**11 Sikkerhedsstillelser**

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. juni 2017.