

# Biomassefyret Kraftvarmeværk A/S

Ølstedvej 20, 8200 Aarhus N

CVR-nr. 30 53 61 42

## Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22/5-18

Dirigent:







## Indhold

|  |    |
|--|----|
| Ledelsespåtegning                          | 2  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3  |
| Ledelsesberetning                          | 5  |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december       | 8  |
| Resultatopgørelse                          | 8  |
| Balance                                    | 9  |
| Egenkapitalopgørelse                       | 11 |
| Noter                                      | 12 |

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Biomassefyret Kraftvarmeværk A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 22. maj 2018

Direktion:



Bjarne Munk Jensen

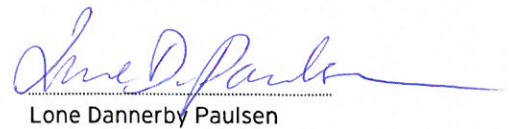
Bestyrelse:



Niels Højberg  
formand



Michael Johansson



Lone Dannerby Paulsen



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Biomassefyret Kraftvarmeværk A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Biomassefyret Kraftvarmeværk A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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.

### 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 regnskabsbrugere 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.

Aarhus, den 22. maj 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Ulrik Vangsø Ørts  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne42774



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

|                      |  |
|----------------------|--|
| Navn                 | Biomassefyret Kraftvarmeværk A/S   |
| Adresse, postnr., by | Ølstedvej 20, 8200 Aarhus N  |
| CVR-nr.              | 30 53 61 42  |
| Hjemstedskommune     | Aarhus   |
| Regnskabsår          | 1. januar - 31. december   |
| Bestyrelse           | Niels Højberg, formand<br>Michael Johansson<br>Lone Dannerby Paulsen                             |
| Direktion            | Bjarne Munk Jensen   |
| Revision             | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C |



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

| kr.   | 2017               | 2016               |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Hovedtal</b>   |                    |                    |
| Nettoomsætning  | 170.717.297        | 3.975.260          |
| Bruttoresultat  | 71.138.301         | 4.032.643          |
| Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA) | 63.209.773         | 1.831.867          |
| Resultat af ordinær primær drift  | 19.151.827         | 1.831.867          |
| Resultat af finansielle poster  | -19.132.474        | -1.831.867         |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Balance</b>  |                    |                    |
| Anlægsaktiver   | 387.322.752        | 793.654.474        |
| Omsætningsaktiver   | 67.596.870         | 173.328.420        |
| <b>Aktiver i alt (balancesum)</b>                                       | <b>454.919.622</b> | <b>966.982.894</b> |
| Selskabskapital   | 500.000            | 500.000            |
| <b>Egenkapital</b>  | <b>500.000</b>     | <b>500.000</b>     |
| <b>Nøgletal</b>   |                    |                    |
| Overskudsgrad   | 11,2 %             | 46,1 %             |
| Bruttomargin  | 41,7 %             | 101,4 %            |
| Afkastningsgrad   | 2,0 %              | 0,2 %              |
| Likviditetsgrad   | 51,7 %             | 159,5 %            |
| Soliditetsgrad  | 0,1 %              | 0,1 %              |
| <b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>                        |                    |                    |
|   | <b>6</b>           | <b>3</b>           |

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Det biomassefyrede kraftvarmeværk er under opførelse på Ølstedvej 20 i Aarhus. Anlægget forventes færdigbygget og klar til drift medio 2017.

Formålet med Biomassefyret Kraftvarmeværk A/S er at sikre en høj forsyningsikkerhed og samtidig bidrage til en CO2 neutral fjernvarmeproduktion i Aarhus Kommune. Biomassefyret Kraftvarmeværk A/S skal således forsyne borgerne i Aarhus Kommune med fjernvarme, der hviler på et miljømæssigt bæredygtigt grundlag og konkurrencedygtige priser.

Fjernvarmen skal produceres ved afbrænding af halm. Det forventes, at der ved fuld produktion skal anvendes ca. 240.000 tons halm om året.

### Begivenheder efter balancedagen

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





## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

| Note | kr.   | 2017         | 2016       |
|------|---|--------------|------------|
| 2    | <b>Nettoomsætning</b>                             | 170.717.297  | 3.975.260  |
|      | Andre driftsindtægter                             | 653.365      | 1.058.760  |
|      | Eksterne omkostninger                             | -100.232.361 | -1.001.377 |
|      | <b>Bruttoresultat</b>                             | 71.138.301   | 4.032.643  |
| 3    | Personaleomkostninger                             | -7.928.528   | -2.200.776 |
|      | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -44.057.946  | 0          |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>            | 19.151.827   | 1.831.867  |
| 4    | Finansielle indtægter                             | 1.363.671    | 832        |
| 5    | Finansielle omkostninger                          | -20.496.145  | -1.832.699 |
|      | <b>Resultat før skat</b>                          | 19.353       | 0          |
|      | Skat af årets resultat                            | -19.353      | 0          |
|      | <b>Årets resultat</b>                             | 0            | 0          |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

| Note | kr.  | 2017               | 2016               |
|------|--|--------------------|--------------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                               |                    |                    |
|      | <b>Anlægsaktiver</b>                         |                    |                    |
| 6    | <b>Materielle anlægsaktiver</b>              |                    |                    |
|      | Grunde og bygninger                          | 313.868.363        | 0                  |
|      | Produktionsanlæg og maskiner                 | 573.454.389        | 0                  |
|      | Materielle anlægsaktiver under udførelse     | 0                  | 793.654.474        |
|      |  | <u>887.322.752</u> | <u>793.654.474</u> |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <u>887.322.752</u> | <u>793.654.474</u> |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                     |                    |                    |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                       |                    |                    |
|      | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 53.066.834         | 31.708.696         |
|      | Udsudte skatteaktiver                        | 0                  | 19.353             |
|      | Andre tilgodehavender                        | 10.731.030         | 0                  |
|      | Periodeafgrænsningsposter                    | 1.072.417          | 9.150              |
| 7    | Underdækning                                 | 2.726.173          | 3.477.504          |
| 9    | Tidsmæssige forskelle                        | 0                  | 1.775.301          |
|      |  | <u>67.596.454</u>  | <u>36.990.004</u>  |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <u>416</u>         | <u>136.338.416</u> |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <u>67.596.870</u>  | <u>173.328.420</u> |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                         | <u>954.919.622</u> | <u>966.982.894</u> |



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | kr.  | 2017               | 2016               |
|------|--|--------------------|--------------------|
|      | <b>PASSIVER</b>                                    |                    |                    |
|      | <b>Egenkapital</b>                                 |                    |                    |
|      | Selskabskapital                                    | 500.000            | 500.000            |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                           | <b>500.000</b>     | <b>500.000</b>     |
|      | <b>Hensatte forpligtelser</b>                      |                    |                    |
| 9    | Tidsmæssige forskelle                              | 4.617.332          | 0                  |
|      | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                | <b>4.617.332</b>   | <b>0</b>           |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                          |                    |                    |
| 8    | <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             |                    |                    |
|      | Gæld til realkreditinstitutter                     | 698.180.548        | 730.077.965        |
|      | Gæld til banker                                    | 120.755.734        | 127.739.004        |
|      |  | <b>818.936.282</b> | <b>857.816.969</b> |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |                    |                    |
| 8    | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 38.795.017         | 38.709.379         |
|      | Kreditinstitutter i øvrigt                         | 9.900.868          | 21.623.878         |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser           | 32.792.132         | 20.780.818         |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder                  | 45.819.201         | 22.056.466         |
|      | Anden gæld   | 3.558.790          | 5.495.384          |
|      |  | <b>130.866.008</b> | <b>108.665.925</b> |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                    | <b>949.802.290</b> | <b>966.482.894</b> |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                              | <b>954.919.622</b> | <b>966.982.894</b> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Sikkerhedsstillelser
- 11 Renterisici
- 12 Nærtstående parter



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

| kr.                           | <u>Selskabskapital</u> |
|-------------------------------|------------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017    | <u>500.000</u>         |
| Egenkapital 31. december 2017 | <u>500.000</u>         |



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Biomassefyret Kraftvarmeværk A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Biomassefyret Kraftvarmeværk A/S er underlagt "hvile i sig selv"-princippet i henhold til varmeforsyningsloven. Princippet 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 en korrektion til nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmeforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af varme indenfor forsyningsområdet indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Periodens over-/underdækning samt periodens forskydning i tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling indregnes i nettoomsætningen.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

#### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til produktion, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### 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, der kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres her-til.

Desuden indregnes i kostprisen på egenopførte aktiver renteomkostninger i fremstillingsperioden på lån til finansiering af fremstillingen.

Der afskrives ikke på anlæg under udførelse.

##### 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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

##### 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 varmforsyningsloven. Principet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves ved forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Periodens over- eller underdækning indregnes derfor som en korrektion til nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### 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 afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid.

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

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### 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 gældsmetode 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-afskrivningsberettigede kontorejendomme 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 forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

| kr.   | 2017                       | 2016                                |   |                    |
|---|----------------------------|-------------------------------------|---|--------------------|
| <b>2 Nettoomsætning</b>                             |                            |                                     |   |                    |
| Årets over-/underdækning                            | -751.331                   | 2.199.959                           |   |                    |
| Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling     | -6.392.633                 | 1.775.301                           |   |                    |
| VE-tilskud  | 5.095.191                  | 0                                   |   |                    |
| Fast bidrag   | 94.760.641                 | 0                                   |   |                    |
| Variabelt bidrag                                    | 69.519.303                 | 0                                   |   |                    |
| Elsalg  | 8.486.126                  | 0                                   |   |                    |
|   | <u>170.717.297</u>         | <u>3.975.260</u>                    |   |                    |
| <b>3 Personaleomkostninger</b>                      |                            |                                     |   |                    |
| Lønninger   | 7.928.528                  | 2.200.776                           |   |                    |
|   | <u>7.928.528</u>           | <u>2.200.776</u>                    |   |                    |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede           | <u>6</u>                   | <u>3</u>                            |   |                    |
| <b>4 Finansielle indtægter</b>                      |                            |                                     |   |                    |
| Valutakursgevinst                                   | 251.685                    | 0                                   |   |                    |
| Værdiregulering af renteswap                        | 1.111.986                  | 0                                   |   |                    |
| Andre finansielle indtægter                         | 0                          | 832                                 |   |                    |
|   | <u>1.363.671</u>           | <u>832</u>                          |   |                    |
| <b>5 Finansielle omkostninger</b>                   |                            |                                     |   |                    |
| Renteomkostninger, kreditinstitutter                | 12.868.873                 | 0                                   |   |                    |
| Renteomkostninger m.v. til tilknyttede virksomheder | 7.461.741                  | 5.881                               |   |                    |
| Valutakurstab                                       | 62.625                     | 274                                 |   |                    |
| Værdiregulering af renteswap                        | 0                          | 1.775.301                           |   |                    |
| Andre finansielle omkostninger                      | 102.906                    | 51.243                              |   |                    |
|   | <u>20.496.145</u>          | <u>1.832.699</u>                    |   |                    |
| <b>6 Materielle anlægsaktiver</b>                   |                            |                                     |   |                    |
| kr.   | <b>Grunde og bygninger</b> | <b>Produktionsanlæg og maskiner</b> | <b>Materielle anlægsaktiver under udførelse</b> | <b>I alt</b>       |
| Kostpris 1. januar 2017                             | 0                          | 0                                   | 793.654.474                                     | 793.654.474        |
| Tilgang i årets løb                                 | 0                          | 0                                   | 137.726.224                                     | 137.726.224        |
| Overførsel fra andre poster                         | 325.000.000                | 606.380.698                         | -931.380.698                                    | 0                  |
| Kostpris 31. december 2017                          | <u>325.000.000</u>         | <u>606.380.698</u>                  | <u>0</u>  | <u>931.380.698</u> |
| Årets afskrivninger                                 | 11.131.637                 | 32.926.309                          | 0   | 44.057.946         |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017             | <u>11.131.637</u>          | <u>32.926.309</u>                   | <u>0</u>  | <u>44.057.946</u>  |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017             | <u>313.868.363</u>         | <u>573.454.389</u>                  | <u>0</u>  | <u>887.322.752</u> |
| Heraf indregnede renter                             | <u>8.650.816</u>           | <u>16.693.371</u>                   | <u>0</u>  |                    |



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

| kr.   | 2017             | 2016              |
|---|------------------|-------------------|
| <b>7</b>  |                  |                   |
| Årets over-/underdækning  |                  |                   |
| Årets resultat før skat   | 19.353           | 0                 |
| Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling                 | 6.392.633        | -1.775.301        |
| Årets over-/underdækning  | 751.331          | -2.199.959        |
| Årets resultat før årsreguleringer                              | 7.163.317        | -3.975.260        |
| <b>Reguleringer til opgørelse af årets over-/underdækning</b>   |                  |                   |
| Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger                 | 44.057.946       | 0                 |
| Afskrivninger indregnet i varmeprisen, jf. varmeforsyningsloven | -44.057.946      | 0                 |
| Henlæggelser efter varmeforsyningsloven                         | -5.300.000       | 0                 |
| Urealiserede finansielle poster ikke indregnet i varmeprisen    | -1.111.986       | 1.775.301         |
| <b>Årets over-/underdækning</b>                                 | <b>751.331</b>   | <b>-2.199.959</b> |
| Over-/underdækning 1. januar                                    | 3.477.504        | 1.277.545         |
| Årets over-/underdækning  | -751.331         | 2.199.959         |
| <b>Over-/underdækning 31. december</b>                          | <b>2.726.173</b> | <b>3.477.504</b>  |

**8 Langfristede gældsforpligtelser**

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder kr. 665.165.334 senere end 5 år fra balancedagen.

**9 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling**

| kr.  | Regulering af<br>finansielle<br>instrumenter | Afskrivninger | Henlæggelser      | Udskudt skat  | I alt             |
|--|--|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
| Saldo 1. januar 2017                       | 1.775.301                                    | 0             | 0                 | 0             | 1.775.301         |
| Regulering af renteswap                    | -1.111.986                                   | 0             | 0                 | 0             | -1.111.986        |
| Regnskabsmæssige afskrivninger             | 0  | 44.057.946    | 0                 | 0             | 44.057.946        |
| Varmeprismæssige afskrivninger             | 0  | -44.057.946   | 0                 | 0             | -44.057.946       |
| Henlæggelser efter<br>varmeforsyningsloven | 0  | 0             | -5.300.000        | 0             | -5.300.000        |
| Årets regulering af udskudt skat           | 0  | 0             | 0                 | 19.353        | 19.353            |
| Årets reguleringer                         | -1.111.986                                   | 0             | -5.300.000        | 19.353        | -6.392.633        |
| <b>Saldo 31. december 2017</b>             | <b>663.315</b>                               | <b>0</b>      | <b>-5.300.000</b> | <b>19.353</b> | <b>-4.617.332</b> |

**10 Sikkerhedsstillelser**

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 11 Renterisici

##### Renterisici

Selskabet afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

Selskabet har indgået en renteswap, som løber frem til 30. juni 2036, svarende til en restløbetid på 222 måneder.

Renteswappen har en beregningsmæssig hovedstol på 138.276.000 kr. med en dagsværdi pr. 31. december 2017 på -663.315 kr. Der har i 2017 været en værdiregulering af renteswappen på 1.111.986 kr.

#### 12 Nærtstående parter

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

| <u>Navn</u>    | <u>Bopæl/Hjemsted</u>          |
|----------------|--------------------------------|
| Aarhus Kommune | Rådhuspladsen 2, 8000 Aarhus C |