

Vordingborg Fjernvarme A/S

Brovejen 10, 4760 Vordingborg

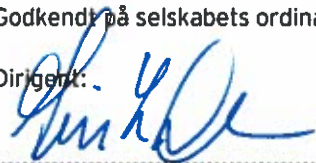
CVR-nr. 30 69 24 46



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 9 / 5 2016

Dirigent:



.....

EY

Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Vordingborg Fjernvarme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vordingborg, den 9. maj 2016
Direktion:



Søren Mikkelsen
direktør

Bestyrelse:



Thomas Christfort
formand



Kurt Johansen



Jørn Elo Hansen



Michael Larsen



Per Stig Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Vordingborg Fjernvarme A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vordingborg Fjernvarme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 9. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N.C. Nielsen
statsaut. revisor



Thomas Riis
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Vordingborg Fjernvarme A/S
Adresse, postnr. by	Brovejen 10, 4760 Vordingborg
CVR-nr.	30 69 24 46
Stiftet	23. maj 2007
Hjemstedskommune	Vordingborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	55 35 37 00
Telefax	55 53 37 01
Bestyrelse	Thomas Christfort, formand Kurt Johansen Jørn Elo Hansen Michael Larsen Per Stig Sørensen
Direktion	Søren Mikkelsen, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuhts Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Vordingborg Fjernvarme A/S har til opgave at forsyne Vordingborg by og nærområder med fjernvarme og fremskaffe den nødvendige energi.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Det har været et tilfredsstillende år for Vordingborg Fjernvarme A/S. Der er solgt 79.116 MWh, hvilket er en stigning på 8,76 % i forhold til det foregående år. Salget svarer til et normalt år.

Fjernvarmeprojektet for Kastrup-Neder Vindinge er igangsat og forløber meget tilfredsstillende. Der er indgået varmeaftaler svarende til 450 ejendomme, hvilket er meget tilfredsstillende da ca. 60 % af mulige kunder har tilmeldt sig.

Etape 1. på ny transmissionsledning er afsluttet ultimo 2015.

Gravearbejdet forventes påbegyndt 1. juni 2016 og forventes afsluttet medio 2017.

På nuværende tidspunkt er der indsendt ansøgning om etablering af fjernvarme i Ørslev. Sædvanen tro har DONG gjort indsigelser mod projektet. På nuværende tidspunkt er der ingen afklaring.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Forventet udvikling

Der forventes en øget omsætning på ca. 20 % i forbindelse med nye tilslutninger i Kastrup-Neder Vinding, samtidig med at reovering af ledningsnettet medfører et mindre ledningstab. Eksisterende stor-kunder i Vordingborg by kobles fra nuværende transmissionsledning til distributionsnettet, hvilket medfører en yderligere minimering af ledningstab.

Ibrugtagning af etape 1. forventes 1. juni 2016, hvilket betyder at vi ikke kommer til at "konflikte" med Banedanmarks broprojekt ved banegården.

Etape 2 forventes klar til kommende varmesæson.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
2	Nettoomsætning	49.183.508	47.321.621
	Andre driftsindtægter	129.913	58.809
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-40.041.722	-38.862.446
	Andre eksterne omkostninger	-5.963.094	-7.624.876
	Bruttoresultat	3.308.605	893.108
	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-992.656	-512.417
	Resultat af primær drift	2.315.949	380.691
3	Finansielle indtægter	38.235	15.198
4	Finansielle omkostninger	-1.402.484	-488.363
	Resultat før skat	951.700	-92.474
5	Skat af årets resultat	-951.700	92.474
	Årets resultat	0	0
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	0	0
		0	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	930.645	477.500
	Distributionsnet mv.	43.949.646	40.217.392
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	51.232	77.964
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	26.594.379	1.913.679
		<u>71.525.902</u>	<u>42.686.535</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>71.525.902</u>	<u>42.686.535</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	1.396.096	1.654.332
		<u>1.396.096</u>	<u>1.654.332</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.983.550	7.758.086
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.414.164	404.679
7	Underdækning	2.859.854	2.333.089
	Andre tilgodehavender	781.259	4.253.422
		<u>19.038.827</u>	<u>14.749.276</u>
	Likvide beholdninger	<u>12.649.530</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>33.084.453</u>	<u>16.403.608</u>
	AKTIVER I ALT	<u>104.610.355</u>	<u>59.090.143</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Overført resultat	0	0
	Egenkapital i alt	0	0
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	844.990	131.351
	Hensatte forpligtelser i alt	844.990	131.351
	Gældsforpligtelser		
8	Langfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter i øvrigt	61.120.427	15.332.375
		61.120.427	15.332.375
	Kortfristede gældsforpligtelser		
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.634.583	448.306
	Gæld til banker	0	2.691.259
9	Midlertidige forskelle mellem ÅRL og VFL	33.546.357	30.735.652
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	557.624	1.019.806
	Gæld til tilknyttede virksomheder	6.612.754	8.065.670
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	238.061	0
	Anden gæld	55.559	665.724
		42.644.938	43.626.417
	Gældsforpligtelser i alt	103.765.365	58.958.792
	PASSIVER I ALT	104.610.355	59.090.143

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Sikkerhedsstillelser
- 11 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser
- 12 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vordingborg Fjernvarme A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

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 anlægs-investeringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktiverens forventede brugstid.

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

'Hvile i sig selv'-princippet, over- og underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile i sig selv"-princip 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. Årets 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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Årets over-/underdækning indregnes også under nettoomsætning.

Tilslutningsbidrag indtægtsføres, når tilslutningen er foretaget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen med tillæg af opskrivninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktivernes forventede brugstid udgør:

Bygninger	30-50 år
Distributionsnet mv.	8-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-50 år

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 mv.

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.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balance

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.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

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.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2 Nettoomsætning		
Nettoomsætning fordelt på forretningssegmenter:		
Salg af MWH	37.339.915	32.340.652
Salg af m ³ varmt vand	4.290.736	4.420.001
Abonnementer	1.331.304	1.317.156
Rumafgifter	8.360.565	8.277.679
Tilslutningsbidrag	144.928	609.521
Regulering af underdækning	526.765	2.333.088
Regulering af tidsmæssige forskelle i brugerbetaling	-2.810.705	-1.976.476
	<u>49.183.508</u>	<u>47.321.621</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	38.235	15.198
	<u>38.235</u>	<u>15.198</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.402.484	488.363
	<u>1.402.484</u>	<u>488.363</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	-34.912
Årets regulering af udskudt skat	637.545	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	314.155	-57.562
	<u>951.700</u>	<u>-92.474</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Distributjonsnet mv.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	477.500	43.436.854	529.796	1.913.679	46.357.829
Tilgang i årets løb	454.362	0	0	29.377.661	29.832.023
Overførsler fra andre poster	0	4.696.961	0	-4.696.961	0
Kostpris 31. december 2015	931.862	48.133.815	529.796	26.594.379	76.189.852
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	0	3.219.462	451.832	0	3.671.294
Årets afskrivninger	1.217	964.707	26.732	0	992.656
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	1.217	4.184.169	478.564	0	4.663.950
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	930.645	43.949.646	51.232	26.594.379	71.525.902

7 Årets over-/underdækning

kr.	2015
Årets resultat før årsreguleringer	2.283.940
Tilbageførsel af regulering af udskudt skat	713.639
Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger og tab ved afståelse	992.656
Afskrivninger indregnet i varmeprisen, jf. varmemforsyningsloven	-2.517.000
Henlæggelser indregnet i varmeprisen, jf. varmemforsyningsloven	-2.000.000
Årets underdækning	-526.765
Over-/underdækning primo	-2.333.089
Over-/underdækning ultimo	-2.859.854

8 Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser kan specificeres således:

kr.	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter i øvrigt	62.755.010	1.634.583	61.120.427	54.187.836
	62.755.010	1.634.583	61.120.427	54.187.836

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Tidsmæssige forskelle mellem ÅRL og VFL kr.

		2015
Tidsmæssige forskelle 1. januar 2015		30.735.652
Afskrivninger og tab efter ÅRL	-992.656	
Ændring i udskudt skat	-713.639	
Afskrivninger efter VFL	2.517.000	
Henlæggelser efter VFL	2.000.000	2.810.705
Tidsmæssige forskelle 31. december 2015		33.546.357

Tidsmæssige forskelle kan specificeres således:

kr.	VFL	ÅRL	Forskelle
Værdi af materielle anlægsaktiver	43.409.555	71.525.902	28.116.347
Udskudt skat	0	-844.990	-844.990
Henlæggelser	6.275.000	0	6.275.000
Tidsmæssige forskelle 31. december 2015			33.546.357

10 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2015.

11 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser:

Vordingborg Fjernvarme A/S' eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entrepriseaftaler.

Vordingborg Fjernvarme A/S har endvidere indgået kontrakt med Vordingborg Kraftvarme A/S om køb af fjernvarme frem til 2028. Selskabet har pr. 31. december 2015 opgjort den samlede forpligtelse til 526.198 t.kr.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Vordingborg Energi Holding A/S som administrations-selskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Nærtstående parter

Vordingborg Fjernvarme A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Vordingborg Energi Holding A/S	Brovejen 10, 4760 Vordingborg	Kapitalbesiddelse
Vordingborg Kommune	Valdemarsgade 43, 4760 Vordingborg	Aktionæroverenskomst

Oplysning om koncernregnskaber:

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
Vordingborg Energi Holding A/S	Brovejen 10, 4760 Vordingborg	Vordingborg Energi Holding A/S

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

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Vordingborg Energi Holding A/S	Brovejen 10, 4760 Vordingborg