

Bornholms Varme A/S

Skansevej 2
3700 Rønne
CVR-nr. 31 58 21 48

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 18. maj 2018



Anna Sofie Poulsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	15
Balance 31. december 2017	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017	18
Noter til årsrapporten	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Bornholms Varme A/S.

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 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsregnskabet for 2017 er væsentligt påvirket af indregningen af udskudt skat på selskabets anlægsaktiver foranlediget af Landsrettens afgørelse i skattesagen i vandsektoren af 16. januar 2018 samt indregning af en tilsvarende tidsmæssig forskel i forbrugerbetaling. Der henvises til note 2 herom.

Der er betydelig usikkerhed knyttet til den indregnede udskudte skat. Der henvises til note 1 herom.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 20. april 2018

Direktion

Rasmus Sielemann Christensen

Bestyrelse


Lars Bentzon Goldschmidt
formand


Betina Gourvan Haagensen


Jan Dainkilde Christensen


Rasmus Sielemann Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Bornholms Varme A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bornholms Varme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. 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 og pengestrømme 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2, hvoraf det fremgår, at årsregnskabet for 2017 er væsentligt påvirket af indregningen af udskudt skat på selskabets anlægsaktiver foranlediget af Landsrettens afgørelse i skattesagen af 16. januar 2018 samt indregning af en tilsvarende tidsmæssig forskel i forbrugerbetalingen.

Vi henleder opmærksomheden på note 1, hvoraf det fremgår, at der er betydelig usikkerhed knyttet til den indregnede udskudte skat.

Disse forhold har ikke medført modifikation til vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 20. april 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen

statsaut. revisor

MNE-nr. mne21334



Michael N.C. Nielsen

statsaut. revisor

MNE-nr. mne26738

Selskabsoplysninger

Selskabet	Bornholms Varme A/S Skansevej 2 3700 Rønne CVR-nr.: 31 58 21 48 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017 Hjemsted: Bornholm
Bestyrelse	Lars Bentzon Goldschmidt, formand Betina Gourvan Haagensen Jan Damkilde Christensen Rasmus Sielemann Christensen
Direktion	Rasmus Sielemann Christensen
Revision	ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus C
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S Koncernens hjemsted: Bornholm

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive varmeforsyningsvirksomhed i Bornholms Regionskommune.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

I forbindelse med, at selskabet i april 2013 blev anset for værende overgået fra skattefritagende til almindelig selskabsbeskatning med tilbagevirkende kraft fra 8. december 2010, rettede selskabet henvendelse til SKAT med henblik på at få berigtiget indkomstårene fra og med 2010. Det er selskabets vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver skal opgøres på baggrund af de af branchen anvendte regulatoriske nedskrevne genanskaffelsesværdier opgjort på stiftelsestidspunktet for selskabet og efterfølgende kostpriser frem til skattepligtens indtræden

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de reguleringsmæssige værdier som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har ved afgørelsen anvendt den samme indkomstbaserede værdiansættelsesmodel (DCF-model), som SKAT har anvendt i relation til vandsektoren. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de reguleringsmæssige værdier. Selskabet var uenig i SKATs afgørelse, hvorfor denne er påklaget til Landsskatteretten. Selskabet er bekendt med, at SKAT har truffet lignende afgørelser over for andre varmeselskaber, og at disse også har påklaget SKATs afgørelser.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen, i relation til Vandsektoren, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKATs fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen var af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven.

Sagen blev af vandsektoren indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Der har hidtil ikke været indregnet udskudt skat vedrørende de materielle anlægsaktiver ved stiftelsen, som er anfægtet af SKAT, henset til den betydelige usikkerhed der har været omkring de skattemæssige indgangsværdier, jf. ovenstående sager. Som følge af dommene i Østre Landsret ser selskabet sig nu nødsaget til at indregne en udskudt skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen.

Vandsektoren har valgt at anke de to pilotsager til Højesteret. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret, kan det betyde en reduktion af den nu indregnede udskudte skat. Der er således usikkerhed knyttet til den endelige opgørelse af udskudt skat af anlægsaktiver. Ændringer til den indregnede udskudte skat vil have en tilsvarende beløbsmæssig effekt på værdien af indregnede tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen.

Landsskatteretten har udsat sagsbehandlingen af alle klager vedrørende SKATs ansættelsesændringer i forhold til vand- og varmeselskaber, herunder Bornholms Varme A/S, indtil der foreligger en endelig og upåanket domstolsafgørelse. Det vides således ikke, hvornår Landsskatteretten kan forventes at påbegynde en realitetsbehandling af Bornholms Varme A/S' klage.

Ledelsesberetning

Betalte selskabsskatter kan i henhold til Energitilsynets praksis indregnes i varmeprisen i overensstemmelse med varmforsyningslovens definition af nødvendige omkostninger og tillægges varmeselskabets takster krone for krone.

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.

Den udskudte skat i et varmeselskab svarer til en forventet skattebetaling på sigt og udgør dermed efter ledelsens opfattelse en tidsmæssig forskydning i betalingen hos selskabets forbrugere på en tilsvarende størrelse. Den tidsmæssige forskel knyttet til udskudt skat har ikke tidligere været indregnet i årsregnskabet. Med de væsentlige justeringer til den udskudte skat, der er indregnet i årsregnskabet, finder ledelsen, at det giver et mere retvisende billede af selskabets årsregnskab og dermed selskabets finansielle stilling at indregne den udskudte skat og den tilknyttede tidsmæssige forskel i forbrugerbetalingen i årsregnskabet. Hvis den tidsmæssige forskel i forbrugerbetalingen ikke blev indregnet i årsregnskabet, ville selskabets egenkapital blive væsentligt formindsket, svarende til den udskudte skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen, hvilket efter ledelsens opfattelse ikke er retvisende, idet selskabsskat kan opkræves hos forbrugerne krone for krone. Indregning af den tidsmæssige forskel i forbrugerbetalingen knyttet til udskudt skat er et ændret regnskabsmæssigt skøn, som isoleret set har medført en forøgelse af nettoomsætningen for 2017 med 10.360 t.kr.

Der henvises til note 2 i årsregnskabet.

Foruden ovenstående har der ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret

Usikkerhed ved indregning og måling

Vandsektoren har valgt at anke de to pilotsager til Højesteret. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret, kan det betyde en reduktion af den nu indregnede udskudte skat. Der er således usikkerhed knyttet til den endelige opgørelse af udskudt skat af anlægsaktiver. Ændringer til den indregnede udskudte skat vil have en tilsvarende beløbsmæssig effekt på den indregnede tidsmæssige forskel i forbrugerbetalingen.

Der er derfor usikkerhed knyttet til dette forhold.

Der henvises til note 1 i årsregnskabet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet er underlagt varmforsyningslovens "hvile i sig selv" princip, som medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser.

Ledelsesberetning

Virksomhedens omsætning i 2017 udgør 107.183 t.kr. mod 86.770 sidste år. Resultatopgørelsen for 2017 udviser et resultat på 0 t.kr., og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 500 t.kr. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende. Bornholms Varme A/S har i 2017 oparbejdet en underdækning, der kan opkræves ved forbrugerne.

Korrektion til tidligere års indregnede over-/underdækning indregnes i nettoomsætningen.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bornholms Varme A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Over-/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 hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugerne, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender, hvis forskellen forventes opkrævet.

Korrektion til tidligere års indregnede over-/underdækning indregnes i nettoomsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Tidsmæssige forskelle i kundebetaling

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabets nettoomsætning omfatter salg af varme, faste bidrag samt tilslutningsbidrag. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og 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.

Nettoomsætningen korrigeres med en eventuel over- eller underdækning.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver, regulering af tjenestemandsforsikringer m.v.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning, herunder omkostninger til fremstilling af varme, vedligehold og lækagesøgning af ledningsnettet m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg inkl. akkumuleringstanke samt ledningsnet og andre tekniske anlæg. Desuden omfatter materielle anlægsaktiver biler, it-udstyr og inventar.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg, ledningsnet og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid
Bygninger til produktion og administration	30 år
Produktionsanlæg og akkumuleringstanke	20-30 år
Ledningsnet	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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. Kapitalværdiberegningen tager højde for reguleringen i henhold til varmemforsyningslovgivningen.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktiv-gruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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 er værdiforringet.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter pensionsforpligtelser til tjenestemænd og udskudt skat. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Anvendt regnskabspraksis

Ydelsesbaserede pensionsforpligtelser indregnes i balancen på baggrund af aktuarmæssig opgørelse af forpligtelserne og dagsværdierne af de tilhørende pensions-aktiver. Aktuarmæssige gevinster og tab hidrører fra ændringer i de aktuarmæssige forudsætninger, herunder demografiske og makroøkonomiske forhold, og indregnes direkte på egenkapitalen. Pensionsomkostninger, som indregnes i resultatopgørelsen, består af omkostninger til pensioner som vedrører regnskabsåret, beregnede renteomkostninger samt afkast af de tilhørende pensionsaktiver.

Selskabsskat og udskudt skat

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 acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

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.

Den indregnede udskudte skatteforpligtelse er alene opstået som følge af aktiviteten efter skattepligtens indtræden den 8. december 2010 og kan således ikke henføres til den eventuelle udskudte skatteforpligtelse som omtalt i note 1, der er behæftet med væsentlig usikkerhed.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Nettoomsætning	3	107.183.479	86.769.898
Andre driftsindtægter		0	45.167
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-34.178.136	-33.322.347
Andre eksterne omkostninger		-17.875.532	-13.251.358
Bruttoresultat		55.129.811	40.241.360
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-27.518.822	-23.020.778
Andre driftsomkostninger		-256.292	-427.665
Resultat før finansielle poster		27.354.697	16.792.917
Finansielle indtægter	4	77.674	0
Finansielle omkostninger	5	-16.214.705	-15.092.461
Resultat før skat		11.217.666	1.700.456
Skat af årets resultat	6	-11.217.666	-1.700.456
Årets resultat		0	0
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		0	0
		0	0

Balance 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		35.416.363	23.094.128
Produktionsanlæg og maskiner		165.051.920	128.341.051
Distributionsanlæg		391.731.351	365.258.482
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>83.944.530</u>	<u>113.599.998</u>
Materielle anlægsaktiver	7	<u>676.144.164</u>	<u>630.293.659</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>676.144.164</u>	<u>630.293.659</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>1.265.063</u>	<u>1.640.400</u>
Varebeholdninger		<u>1.265.063</u>	<u>1.640.400</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.144.215	1.547.195
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.846.767	4.035.079
Andre tilgodehavender		178.767	275.354
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	5.011.026
Over-/underdækning	8	35.350.582	33.187.646
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	9	<u>12.610.473</u>	<u>2.831.261</u>
Tilgodehavender		<u>57.130.804</u>	<u>46.887.561</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>58.395.867</u>	<u>48.527.961</u>
Aktiver i alt		<u>734.540.031</u>	<u>678.821.620</u>

Balance 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Egenkapital	10	500.000	500.000
Hensættelse til udskudt skat		20.922.543	10.677.396
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	11	388.273	180.668
Hensatte forpligtelser i alt		21.310.816	10.858.064
Gæld til kreditinstitutter		567.238.655	621.541.511
Leasingforpligtelser		764.956	947.667
Periodeafgrænsningsposter		8.597.179	4.021.343
Langfristede gældsforpligtelser	12	576.600.790	626.510.521
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	95.886.562	21.550.304
Kreditinstitutter		2.026.553	2.187.547
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.593.752	17.211.769
Gæld til tilknyttede virksomheder		26.621.558	0
Anden gæld		0	3.415
Kortfristede gældsforpligtelser		136.128.425	40.953.035
Gældsforpligtelser i alt		712.729.215	667.463.556
Passiver i alt		734.540.031	678.821.620
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter m.v.	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Reguleringer	16	42.834.668	43.344.603
Ændring i driftskapital	17	-8.558.214	-6.659.962
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		34.276.454	36.684.641
Renteindbetalinger og lignende		77.674	0
Renteudbetalinger og lignende		-16.214.707	-15.092.462
Pengestrømme fra ordinær drift		18.139.421	21.592.179
Modtaget sambeskatningsbidrag		4.038.507	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		22.177.928	21.592.179
Køb af materielle anlægsaktiver		-73.369.328	-138.422.660
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-73.369.328	-138.422.660
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-24.528.872	-20.773.598
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-176.208	-181.953
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-716.185	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		45.068.617	132.998.125
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		26.621.558	0
Modtaget tilslutningsbidrag		5.083.484	4.188.899
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		51.352.394	116.231.473
Ændring i likvider		160.994	-599.008
Kreditinstitutter		-2.187.547	-1.588.539
Likvider 1. januar		-2.187.547	-1.588.539
Likvider 31. december		-2.026.553	-2.187.547
Likvider specificeres således:			
Kreditinstitutter		-2.026.553	-2.187.547
Likvider 31. december		-2.026.553	-2.187.547

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Vandsektoren har valgt at anke de to pilotsager, der den 16. januar 2018 blev afgjort i Landsretten, til Højesteret. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret, kan det betyde en reduktion af den nu indregnede udskudte skat. Der er således usikkerhed knyttet til den endelige opgørelse af udskudt skat af anlægsaktiver. Ændringer til den indregnede udskudte skat vil have en tilsvarende beløbsmæssig effekt på den indregnede tidsmæssige forskel i forbrugerbetalingen.

Der er således usikkerhed knyttet til den endelige opgørelse af udskudt skat af anlægsaktiver.

	2017	2016
	kr.	kr.
2 Særlige poster		
Indregning af udskudt skat samt opkrævningsret vedr. udskudt skat på anlægsaktiver ved stiftelsen		
<i>Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:</i>		
Nettoomsætning	10.360.000	0
Skat af årets resultat (regulering udskudt skat)	-10.360.000	0
Resultat af særlige poster, netto	0	0

I forbindelse med, at selskabet i april 2013 blev anset for værende overgået fra skattefritagende til almindelig selskabsbeskatning med tilbagevirkende kraft fra 8. december 2010, rettede selskabet henvendelse til SKAT med henblik på at få berigtiget indkomstårene fra og med 2010. Det er selskabets vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver skal opgøres på baggrund af de af branchen anvendte regulatoriske nedskrevne genanskaffelsesværdier opgjort på stiftelsestidspunktet for selskabet og efterfølgende kostpriser frem til skattepligtens indtræden.

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de reguleringsmæssige værdier som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har ved afgørelsen anvendt den samme indkomstbaserede værdiansættelsesmodel (DCF-model), som SKAT har anvendt i relation til vandsektoren. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de reguleringsmæssige værdier. Selskabet var uenig i SKATs afgørelse, hvorfor denne er påklaget til Landsskatteretten. Selskabet er bekendt med, at SKAT har truffet lignende afgørelser over for andre varmeselskaber, og at disse også har påklaget SKATs afgørelser.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen, i relation til Vandsektoren, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKATs fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen var af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven.

Noter

2 Særlige poster (Fortsat)

Sagen blev af vandsektoren indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Der har hidtil ikke været indregnet udskudt skat vedrørende de materielle anlægsaktiver ved stiftelsen, som er anfægtet af SKAT, henset til den betydelige usikkerhed der har været omkring de skattemæssige indgangsværdier, jf. ovenstående sager. Som følge af dommene i Østre Landsret ser selskabet sig nu nødsaget til at indregne en udskudt skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen.

Vandsektoren har valgt at anke de to pilotsager til Højesteret. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret, kan det betyde en reduktion af den nu indregnede udskudte skat. Der er således usikkerhed knyttet til den endelige opgørelse af udskudt skat af anlægsaktiver. Ændringer til den indregnede udskudte skat vil have en tilsvarende beløbsmæssig effekt på værdien af indregnede tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger.

Landsskatteretten har udsat sagsbehandlingen af alle klager vedrørende SKATs ansættelsesændringer i forhold til vand- og varmeselskaber, herunder Bornholms Varme A/S, indtil der foreligger en endelig og upåanket domstolsafgørelse. Det vides således ikke, hvornår Landsskatteretten kan forventes at påbegynde en realitetsbehandling af Bornholms Varme A/S' klage.

Betalte selskabsskatter kan i henhold til Energitilsynets praksis indregnes i varmeprisen i overensstemmelse med varmforsyningslovens definition af nødvendige omkostninger og tillægges varmeselskabets takster krone for krone.

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.

Den udskudte skat i et varmeselskab svarer til en forventet skattebetaling på sigt og udgør dermed efter ledelsens opfattelse en tidsmæssig forskydning i betalingen hos selskabets forbrugere på en tilsvarende størrelse. Den tidsmæssige forskel knyttet til udskudt skat har ikke tidligere været indregnet i årsregnskabet. Med de væsentlige justeringer til den udskudte skat, der er indregnet i årsregnskabet, finder ledelsen, at det giver et mere retvisende billede af selskabets årsregnskab og dermed selskabets finansielle stilling at indregne den udskudte skat og den tilknyttede tidsmæssige forskel i forbrugerbetalinger i årsregnskabet. Hvis den tidsmæssige forskel i forbrugerbetalinger ikke blev indregnet i koncernregnskabet og årsregnskabet, ville koncernens og selskabets egenkapital blive væsentligt formindsket, svarende til den udskudte skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen, hvilket efter ledelsens opfattelse ikke er retvisende, idet selskabsskat kan opkræves hos forbrugerne krone for krone.

Der er indregnet en tidsmæssig forskel i forbrugerbetalinger på i alt 10.360 t.kr., hvoraf 10.360 t.kr. vedrører tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger på udskudt skat af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen.

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
3 Nettoomsætning		
Omsætning	95.455.281	89.937.971
Over-/underdækning	1.948.986	-3.576.073
Regulering tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	-580.788	408.000
Regulering af opkrævningsret vedr. udskudt skat	10.360.000	0
Nettoomsætning i alt	107.183.479	86.769.898
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	77.674	0
	77.674	0
5 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	2.363.076	2.631.776
Andre finansielle omkostninger	13.851.629	12.460.685
	16.214.705	15.092.461
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	-2.866.666
Årets udskudte skat	-114.853	3.871.497
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-126.121
Regulering af udskudt skat tidligere år	972.519	821.746
Regulering udskudt skat af særlige poster	10.360.000	0
	11.217.666	1.700.456

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Distributionsa- nlæg	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2017	27.429.765	150.541.170	444.751.211	113.599.998	736.322.144
Tilgang i årets løb	0	0	0	73.369.328	73.369.328
Overførsler i årets løb	13.704.466	44.276.688	45.043.642	-103.024.796	0
Kostpris 31. december 2017	<u>41.134.231</u>	<u>194.817.858</u>	<u>489.794.853</u>	<u>83.944.530</u>	<u>809.691.472</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	4.335.637	22.200.119	79.492.729	0	106.028.485
Årets afskrivninger	1.382.231	7.565.819	18.570.773	0	27.518.823
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>5.717.868</u>	<u>29.765.938</u>	<u>98.063.502</u>	<u>0</u>	<u>133.547.308</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>35.416.363</u>	<u>165.051.920</u>	<u>391.731.351</u>	<u>83.944.530</u>	<u>676.144.164</u>
Renteomkostninger indregnet i kostprisen	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>810.828</u>	<u>810.828</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>1.171.073</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
8 Over-/underdækning		
Over-/underdækning fordeler sig således i regnskabet:		
Saldo primo	33.187.646	36.763.719
Aktuarmæssig regulering af tjenestemandsforspligtelser i balancen	213.950	0
Årets regulering inkl. tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	1.948.986	-3.576.073
Netto over-/underdækning	35.350.582	33.187.646
 <i>Årets over-/underdækning i resultatopgørelsen</i>		
Årets resultat før reguleringer	-510.532	4.868.918
Regulering til primo, vedr. tidligere år	0	684.000
Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger	27.517.869	23.020.778
Afskrivninger indregnet i varmeprisen jf. varmforsyningsloven	-27.795.657	-23.252.000
Tilbageførsel af regnskabsmæssige hensættelser vedr. tjenestemandsforspligtelser i resultatopgørelsen	0	-45.167
Sambeskætningsbidrag og ændring af skatteforpligtelser vedr. tidligere år	-2.018.353	-1.700.456
Regulering, hensættelse til tab på debitorer	-303.000	
Regulering, skat af årets resultat	1.160.687	0
Årets over-/underdækning i alt	-1.948.986	3.576.073
 9 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling		
Saldo primo 1. januar	2.831.261	2.423.261
Regulering til primo, vedr. tidligere år	0	684.000
Årets ændring vedr. tjenestemandsforspligtelser	0	-45.167
Forskel i pris- og regnskabsmæssige afskrivninger	-277.788	-230.833
Regulering, hensættelse til tab på debitorer	-303.000	0
Tidsmæssige forskelle af udskudt skat vedr. anlægsaktiver	10.360.000	0
Årets regulering i tidsmæssige forskelle	9.779.912	408.000
Saldo 31. december 2017	12.610.473	2.831.261

Noter

10 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	500.000	0	500.000
Egenkapital 31. december 2017	500.000	0	500.000

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	2017 kr.	2016 kr.
11 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
Saldo primo 1. januar 2017	180.668	225.835
Hensat i året	213.950	0
Betalt i året	-6.346	-45.167
Saldo 31. december 2017	388.272	180.668

12 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2017	Gæld 31. december 2017	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	642.026.647	662.566.392	95.327.737	394.485.799
Leasingforpligtelser	1.129.094	952.886	187.930	0
Gæld til Bornholms Regionskommune	716.185	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	4.188.899	8.968.074	370.895	7.113.597
	648.060.825	672.487.352	95.886.562	401.599.396

Hovedparten af den del af gæld til kreditinstitutter, der forfalder i 2018 vedrører byggelån, som forventes konverteret til langfristede kommunekreditlån ved anlægsprojektets færdiggørelse.

Noter

13 Eventualposter m.v.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Med henvisning til Vandsektoren har selskabet anfægtet SKATs værdiansættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets anlægsaktiver. Vandsektoren har ført sager mod SKAT i både Landsskatteretten og Landsretten, hvor SKAT imidlertid har fået medhold begge steder. Branchen har anket sagerne fra Landsretten til Højesteret. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret kan det betyde en reduktion af den indregnede udskudte skat samt en reduktion i tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling. Der henvises til note 1.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået kontrakter om halm- og flisleverancer til selskabets varmeværker. De kontraktlige forpligtelser beløber sig samlet set til 73.785 t.kr. pr. 31. december 2017. Kontrakterne er indgået på forskellige tidspunkter og udløber derfor ikke på samme tidspunkt. Seneste kontraktudløb er den 30. september 2020.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.kr. 34.751, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2017 udgør t.kr. 35.416.

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Bornholms Varme A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S, der er hovedaktionær. Bornholms Varme A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter Bornholms Varme A/S' bestyrelse og direktion. Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med, er selskaber indenfor Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S' koncernen. Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-77.674	0
Finansielle omkostninger	16.214.705	15.092.461
Af- og nedskrivninger	27.518.823	23.020.780
Periodisering tilslutningsbidrag	-304.309	0
Skat af årets resultat	11.217.666	1.700.456
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-6.345	-45.167
Årets over-/underdækning	<u>-11.728.198</u>	<u>3.576.073</u>
	<u>42.834.668</u>	<u>43.344.603</u>
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	375.337	-1.567.496
Ændring i tilgodehavender	-3.312.118	3.575.114
Ændring i leverandører mv.	<u>-5.621.433</u>	<u>-8.667.580</u>
	<u>-8.558.214</u>	<u>-6.659.962</u>