

Bornholms Varme A/S

Industrivej 1
3700 Rønne
CVR-nr. 31 58 21 48

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 29/5-2017



dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	13
Balance 31. december 2016	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	16
Noter til årsrapporten	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 1 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 15. maj 2017

Direktion



Rasmus Sielemann Christensen

Bestyrelse



Lars Bentzon Goldschmidt
formand



Betina Gourvan Haagensen

Jan Damkilde 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 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 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.
- 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 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.

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 15. maj 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Dalager
statsaut. revisor



Thomas Riis
statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Bornholms Varme A/S Industrivej 1 3700 Rønne CVR-nr.: 31 58 21 48 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 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 8100 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.

Usikkerhed ved indregning og måling

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 regulatoriske værdier samt kostpriser 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. SKAT's anvendelse af DCF-modellen er i relation til vandsektoren indbragt for domstolene, hvor der tidligst forventes en afgørelse fra Landsretten i 2017. Endvidere har Landsskatteretten udsat sagsbehandlingen af alle klager vedrørende SKAT's ansættelsesændringer i forhold til vandselskaber, indtil der foreligger en endelig og upåanket domstolsafgørelse.

Sagsbehandlingen af sagerne indenfor varmesektoren er ikke udsat, men det vides ikke hvornår Landsskatteretten vil påbegynde en realitetsbehandling. Det kan ikke afvises, at den endelig afklaring indenfor vandsektoren kan få betydning for varmesektoren. Det bemærkes, at Landsskatteretten i forbindelse med de første kendelser indenfor vandsektoren anfægtede SKAT's konkrete anvendelse af DCF-modellen, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i årsregnskabet. Der henvises til note 1 i årsregnskabet.

Såfremt sagen endeligt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 10 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering. Betalbar skat for 2016 og tidligere år er opgjort i henhold til SKAT's afgørelse og indregnet i årsregnskabet under skat. En tilsvarende opkrævningsret hos selskabets kunder er medtaget som en del af årets omsætning, hvorfor forholdet ikke påvirker selskabets resultat, med dog belaster selskabets kunder med højere priser.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 0, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 500.000.

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 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i kr.

Ændring til præsentation og oplysninger

Selskabets årsrapport er tilpasset de nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lovn. 738 af 1. juni 2015.

Selskabet har i denne forbindelse ændret klassificering af tilslutningsbidrag opkrævet hos forbrugerne. Tidligere år er opkrævede tilslutningsbidrag modregnet i kostprisen for det pågældende ledningsnets kostpris. Som følge af den nye årsregnskabslov indregnes opkrævede tilslutningsbidrag nu under langfristede gældsforpligtelser (periodeafgrænsningsposter) i passiverne og indtægtsføres over den forventede brugstid for ledningsnettet.

Den ændrede klassificering har øget balancesummen med t.kr. 4.189 pr. 31/12 2016. Ændringen har ikke påvirket årets resultat eller egenkapitalen.

Herudover har selskabet ændret præsentation af resultatopgørelsen fra funktionsopdelt til artsopdelt. Ændringen er foretaget som følge af, at selskabet nu indgår i koncernregnskabet for Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S.

Ændringen har ikke påvirket årets resultat, egenkapitalen eller balancesummens størrelse.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 forbrugeren, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Tidsmæssige forskelle i kundebetalinger

Investeringen i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens 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.

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 tjenestemandforpligtelser m.v.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

	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 varmforsyningslovgivningen.

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 nettorealiseringsværdien 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.

Hensatte pensionsforpligtelser måles til kapitalværdi efter en aktuarmæssig beregning.

Anvendt regnskabspraksis

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 koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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 koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Nettoomsætning	2	86.769.898	75.214.154
Andre driftsindtægter		45.167	45.167
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-33.322.347	-30.202.661
Andre eksterne omkostninger		-13.251.358	-10.595.861
Bruttoresultat		40.241.360	34.460.799
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-23.020.778	-19.844.296
Andre driftsomkostninger		-427.665	-313.664
Resultat før finansielle poster		16.792.917	14.302.839
Finansielle indtægter		0	21
Finansielle omkostninger	3	-15.092.461	-14.302.860
Resultat før skat		1.700.456	0
Skat af årets resultat	4	-1.700.456	-9.987.613
Årets resultat		0	-9.987.613
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		0	-9.987.613
		0	-9.987.613

Balance 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		23.094.128	23.920.762
Produktionsanlæg og maskiner		128.341.051	89.097.432
Distributionsanlæg		365.258.482	358.939.410
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>113.599.998</u>	<u>42.934.176</u>
Materielle anlægsaktiver	5	<u>630.293.659</u>	<u>514.891.780</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>630.293.659</u>	<u>514.891.780</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>1.640.400</u>	<u>72.904</u>
Varebeholdninger		<u>1.640.400</u>	<u>72.904</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.547.195	6.791.941
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.035.079	0
Andre tilgodehavender		275.354	3.042.987
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		5.011.026	2.018.239
Over-/underdækning	6	33.187.646	36.763.719
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	7	<u>2.831.261</u>	<u>2.423.261</u>
Tilgodehavender		<u>46.887.561</u>	<u>51.040.147</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>48.527.961</u>	<u>51.113.051</u>
Aktiver i alt		<u>678.821.620</u>	<u>566.004.831</u>

Balance 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Egenkapital	8	500.000	500.000
Hensættelse til udskudt skat		10.677.396	5.984.153
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	9	180.668	225.835
Hensatte forpligtelser i alt		10.858.064	6.209.988
Gæld til kreditinstitutter		621.541.511	509.440.819
Leasingforpligtelser		947.667	1.129.620
Gæld til Bornholms Regionskommune		0	716.185
Periodeafgrænsningsposter		4.021.343	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	626.510.521	511.286.624
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	21.550.304	20.536.916
Banker		2.187.547	1.588.539
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.211.766	12.033.359
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	10.758.245
Anden gæld		3.418	3.091.160
Kortfristede gældsforpligtelser		40.953.035	48.008.219
Gældsforpligtelser i alt		667.463.556	559.294.843
Passiver i alt		678.821.620	566.004.831
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter m.v.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat		0	-9.987.613
Reguleringer	14	43.344.603	53.472.710
Ændring i driftskapital	15	-6.659.962	1.976.224
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		36.684.641	45.461.321
Renteindbetalinger og lignende		0	21
Renteudbetalinger og lignende		-15.092.462	-14.302.861
Pengestrømme fra ordinær drift		21.592.179	31.158.481
Betalt selskabsskat		0	3.965.579
Pengestrømme fra driftsaktivitet		21.592.179	35.124.060
Køb af materielle anlægsaktiver		-138.422.660	-115.664.531
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-138.422.660	-115.664.531
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-20.773.598	-55.126.517
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-181.953	-146.896
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		132.998.125	137.646.500
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	457.500
Modtaget tilslutningsbidrag		4.188.899	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		116.231.473	82.830.587
Ændring i likvider		-599.008	2.290.116
Kreditinstitutter		-1.588.539	-3.878.655
Likvider 1. januar		-1.588.539	-3.878.655
Likvider 31. december		-2.187.547	-1.588.539
Likvider specificeres således:			
Kreditinstitutter		-2.187.547	-1.588.539
Likvider 31. december		-2.187.547	-1.588.539

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte reguleringsmæssige nedskrevne genanskaffelsværdier og kostpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011 i relation til vandsektorens overgang til skattepligt. Modellen er anvendt uden tilretninger m.v. på Bornholms Varme A/S. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de reguleringsmæssige nedskrevne genanskaffelsværdier og kostpriserne. Selskabet, samt øvrige berørte varmeselskaber, er uenige i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten.

SKAT's anvendelse af DCF-modellen er i relation til vandsektoren indbragt for domstolene, hvor der tidligst forventes en afgørelse fra Landsretten i 2017. Endvidere har Landsskatteretten udsat sagsbehandlingen af alle klager vedrørende SKAT's ansættelsesændringer i forhold til vandselskaber, indtil der foreligger en endelig og upåanket domstolsafgørelse. Sagsbehandlingen af sagerne indenfor varmesektoren er ikke udsat, men det vides ikke hvornår Landsskatteretten vil påbegynde en realitetsbehandling. Det kan ikke afvises, at den endelige afklaring indenfor vandsektoren kan få betydning for varmesektoren.

Det bemærkes, at Landsskatteretten i forbindelse med de første kendelser indenfor vandsektoren anfægtede SKAT's konkrete anvendelse af DCF-modellen, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i årsregnskabet. Såfremt sagen endeligt skulle falde helt ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 10 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

	2016	2015
	kr.	kr.
2 Nettoomsætning		
Omsætning	90.345.971	84.597.283
Over-/underdækning	-3.576.073	-9.383.129
Nettoomsætning i alt	86.769.898	75.214.154
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	2.631.776	2.215.339
Andre finansielle omkostninger	12.460.685	12.087.521
	15.092.461	14.302.860

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-2.866.666	0
Årets udskudte skat	3.871.497	9.987.613
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-126.121	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	821.746	0
	1.700.456	9.987.613

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Distributionsa- nlæg	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	27.280.915	106.083.854	421.600.539	42.934.177	597.899.485
Tilgang i årets løb	148.850	8.018.393	22.500.160	107.755.256	138.422.659
Overførsler i årets løb	0	36.438.923	650.512	-37.089.435	0
Kostpris 31. december 2016	27.429.765	150.541.170	444.751.211	113.599.998	736.322.144
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	3.360.153	16.986.422	62.661.130	0	83.007.705
Årets afskrivninger	975.484	5.213.697	16.831.599	0	23.020.780
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	4.335.637	22.200.119	79.492.729	0	106.028.485
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	23.094.128	128.341.051	365.258.482	113.599.998	630.293.659

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
6 Over-/underdækning		
Over-/underdækning fordeler sig således i regnskabet:		
Saldo primo	36.763.719	46.146.848
Årets regulering inkl. tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger	-3.576.073	-9.383.129
Netto over-/underdækning	33.187.646	36.763.719
Årets over-/underdækning		
Årets resultat før reguleringer	4.868.918	9.383.129
Regulering til primo, vedr. tidligere år	684.000	0
Afskrivninger og tjenestemandforpligtelser	0	659.000
Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger	23.020.778	19.844.296
Afskrivninger indregnet i varmeprisen jf. varmforsyningsloven	-23.252.000	-20.458.129
Sambeskatningsbidrag og ændring i skatteforpligtelser, netto	-1.700.456	0
Tilbageførsel af regnskabsmæssige hensættelser vedr. tjenestemandforpligtelser	-45.167	-45.167
Årets over-/underdækning	3.576.073	9.383.129
7 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger		
Saldo primo 1. januar	2.423.261	-883.318
Regulering til primo, vedr. tidligere år	684.000	0
Årets ændring vedr. tjenestemandforpligtelser	-45.167	-45.167
Forskel i pris- og regnskabsmæssige afskrivninger	-230.833	-613.833
Modtagne sambeskatningsbidrag	0	3.965.579
Årets regulering i tidsmæssige forskelle	408.000	3.306.579
Saldo 31. december 2016	2.831.261	2.423.261

Noter

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	
Egenkapital 1. januar 2016	500.000	0	500
Årets resultat	0	0	
Egenkapital 31. december 2016	500.000	0	500

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.

9 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

	2016 kr.	2015 kr.
Saldo primo 1. januar 2016	225.835	271.002
Betalt i året	-45.167	-45.167
Saldo 31. december 2016	180.668	225.835

10 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2016	Gæld 31. december 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	529.098.392	642.026.647	20.485.136	492.063.107
Leasingforpligtelser	1.305.234	1.129.094	181.427	0
Gæld til Bornholms Regionskommune	1.419.914	716.185	716.185	0
Periodeafgrænsningsposter	0	4.188.899	167.556	3.351.119
	531.823.540	648.060.825	21.550.304	495.414.226

11 Eventualposter m.v.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Der henvises til note 1, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver, og den deraf afledte udskudte og betalbare skat.

Noter

11 Eventualposter m.v. (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S (Administrationselskab) 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 varmekværker. De kontraktlige forpligtelser beløber sig samlet set til 56.752 t.kr. pr. 31. december 2016. Kontrakterne er indgået på forskellige tidspunkter og udløber derfor ikke på samme tidspunkt. Seneste kontraktudløb er den 30. september 2020.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.kr. 36.202, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør t.kr. 23.094.

13 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.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	0	-21
Finansielle omkostninger	15.092.461	14.302.860
Af- og nedskrivninger	23.020.780	19.844.296
Skat af årets resultat	1.700.456	9.987.613
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-45.167	-45.167
Årets over-/underdækning	<u>3.576.073</u>	<u>9.383.129</u>
	<u>43.344.603</u>	<u>53.472.710</u>
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.567.496	8.980
Ændring i tilgodehavender	3.575.114	-4.472.756
Ændring i leverandører mv.	<u>-8.667.580</u>	<u>6.440.000</u>
	<u>-6.659.962</u>	<u>1.976.224</u>