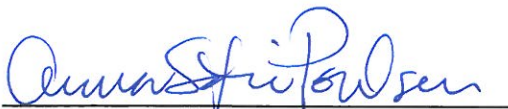


## **Bornholms Varme A/S**

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

### **Årsrapport for 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 27. maj 2019



---

Anna Sofie Poulsen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	8
Balance 31. december 2018	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018	12
Anvendt regnskabspraksis	13
Noter til årsrapporten	19

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Rønne, den 6. maj 2019


### Direktion

  
Rasmus Sielemann Christensen  
adm. direktør

### Bestyrelse

  
Lars Bentzen Goldschmidt  
formand

  
Jan Damkilde Christensen

  
Claes Leisgaard Graff

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 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopørelse, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 1 om særlige poster. Noten beskriver de ændringer, der i 2018 er sket til regnskabsmæssige skøn for opgørelse af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver og den deraf afledte tidsmæssige forskel i forbrugerbetaling, som følge af dommen i Højesteret af 8. november 2018 vedrørende vandselskabers skattemæssige forhold.

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 6. maj 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt revisionspartnerselskab



Claus Hammer-Pedersen  
statsaut. revisor  
mne21334



Michael N.C. Nielsen  
statsaut. revisor  
mne26738

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Bornholms Varme A/S Skansevej 2 3700 Rønne  CVR-nr.: 31 58 21 48  Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018  Hjemsted: Bornholm
<b>Bestyrelse</b>	Lars Bentzon Goldschmidt, formand Jan Damkilde Christensen Claes Leisgaard Graff Rasmus Sielemann Christensen
<b>Direktion</b>	Rasmus Sielemann Christensen, adm. direktør
<b>Revision</b>	ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus C
<b>Koncernregnskab</b>	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 varmforsyningsvirksomhed i Bornholms Regionskommune.

### Usædvanlige forhold

Som beskrevet i årsregnskabet for 2017 har der verseret en sag om de skattemæssige forhold for selskaber i vandsektoren, der har afsmittende effekt på de skattemæssige forhold for Bornholms Varme A/S.

Højesteret har i domme af den 8. november 2018 i to pilotsager afgjort, at de myndighedsfastsatte standardpriser kan anvendes som de skattemæssige indgangsværdier på vandselskabers anlægsaktiver. Hermed blev Skattestyrelsens (tidligere SKAT) hidtidige praksis, hvor Skattestyrelsen har fastsat vandselskabers skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiver ud fra en tillempet DCF-model, underkendt.

Afgørelserne i Højesteret er det endelige punktum i et langstrakt forløb, hvor vandsektoren har ført sager mod Skattestyrelsen i Landsskatteretten, Landsretten og Højesteret.

På baggrund af de klare og entydige domme i Højesteret mangler nu alene realitetsbehandling af selskabets skattemæssige indgangsværdier og historiske selvangivelser. Selskabet har kunnet opgøre selskabets skattemæssige konsekvenser efter afgørelserne i Højesteret uden betydelig usikkerhed, selvom selskabets historiske selvangivelser endnu ikke er realitetsbehandlet af Skattestyrelsen.

I årsregnskabet for 2018 er skatten således opgjort med udgangspunkt i de myndighedsfastsatte standardpriser som skattemæssige indgangsværdier på selskabets anlægsaktiver.

Da der er stor forskel på de myndighedsfastsatte standardpriser og værdierne iht. Skattestyrelsens tillempede DCF-model, er de skattemæssige indgangsværdier øget betydeligt. Det har medført, at udskudt skat er reduceret, og at en eventuel tidligere betalt selskabsskat vil blive tilbagebetalt.

På baggrund heraf er den udskudte skat og den tilsvarende tidsmæssige forskel i forbrugerbetaling, der blev indregnet i årsregnskabet for 2017, tilbageført. Posterne blev indregnet i årsregnskabet for 2017 på baggrund af bedste viden på dette tidspunkt, baseret på at Skattestyrelsen havde fået medhold i både Landsskatteretten og Landsretten.

Tilbageførsel af udskudt skat og den tilsvarende tidsmæssige forskel i forbrugerbetaling er ændrede regnskabsmæssige skøn, hvorfor tilbageførslerne er sket ved indregning i resultatopgørelsen. Som følge heraf er den tidsmæssige forskel i forbrugerbetaling på 10.360 t.kr. tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 10.360 t.kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

Bornholms Varme A/S er med afgørelserne i Højesteret fortsat skattepligtige, men har en betydeligt forbedret skattebase baseret på de historiske anlægsaktiver. Sandsynligheden for, at Bornholms Varme A/S i fremtiden vil realisere et skattemæssigt overskud og dermed en skattebetaling, er reduceret betydeligt, dog under forudsætning af at Bornholms Varme A/S fortsat er underlagt hvile-i-sig-selv-princippet, hvor indtægter og udgifter skal balancere.



## Ledelsesberetning

### **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.

I 2017 blev investeringerne til udbygningen af varmeværket i Hasle samt etableringen af transmissionsledninger til Nordlandet afsluttet. I forlængelse heraf blev investeringerne til etablering af hovedledninger og stikledninger i Allinge, Sandvig, Sandkås og Tejn afsluttet i 2018, og alle tilmeldte forbrugere er i al væsentlighed blevet tilsluttet fjernvarmenettet.

Bornholms Varme A/S er i slutningen af regnskabsåret blevet opmærksomme på, at der kan være problemer med nogle af de såkaldte muffer, som er det element, der sammenslutter transmissionsrørene, i forbindelse med den seneste udbygning af fjernvarmenettet på Nordbornholm. Selskabet har i samarbejde med den eksterne entreprenør påbegyndt undersøgelsesarbejder for at klarlægge om der er problemer og i så fald omfanget heraf.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
<b>Nettoomsætning</b>	2	<b>84.380.406</b>	<b>104.745.417</b>
Andre driftsindtægter		2.132.813	2.438.062
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-28.194.074	-26.608.798
Andre eksterne omkostninger		-29.901.089	-25.444.870
<b>Bruttoresultat</b>		<b>28.418.056</b>	<b>55.129.811</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-33.994.870	-27.518.822
Andre driftsomkostninger		0	-256.292
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-5.576.814</b>	<b>27.354.697</b>
Finansielle indtægter	3	0	77.674
Finansielle omkostninger	4	-15.345.729	-16.214.705
<b>Resultat før skat</b>		<b>-20.922.543</b>	<b>11.217.666</b>
Skat af årets resultat	5	20.922.543	-11.217.666
<b>Årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december 2018

	Note	2018	2017
		kr.	kr.
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger		35.305.694	35.416.363
Produktionsanlæg og maskiner		145.826.690	165.051.920
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.217.987	0
Distributionsanlæg		479.607.281	391.731.351
Materielle anlægsaktiver under udførelse		810.248	83.944.530
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>667.767.900</b>	<b>676.144.164</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>667.767.900</b>	<b>676.144.164</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.750.681	1.265.063
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.750.681</b>	<b>1.265.063</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.179.684	4.144.215
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		81.696	4.846.767
Andre tilgodehavender		2.673.080	178.767
Periodeafgrænsningsposter		78.672	0
Over-/underdækning	7	36.137.802	35.350.582
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	8	0	12.610.473
<b>Tilgodehavender</b>		<b>40.150.934</b>	<b>57.130.804</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.577.071</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>44.478.686</b>	<b>58.395.867</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>712.246.586</b>	<b>734.540.031</b>

## Balance 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
<b>Egenkapital</b>	9	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
Hensættelse til udskudt skat		0	20.922.543
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	10	370.824	388.273
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>370.824</b>	<b>21.310.816</b>
Gæld til realkreditinstitutter		31.729.019	33.273.245
Andre kreditinstitutter		527.105.246	533.965.410
Leasingforpligtelser		639.762	764.956
Periodeafgrænsningsposter		9.614.409	8.597.179
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>569.088.436</b>	<b>576.600.790</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	121.213.973	95.886.562
Kreditinstitutter		549.014	2.026.553
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.146.717	11.593.752
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.302.767	26.621.558
Anden gæld		75.953	0
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	8	1.998.902	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>142.287.326</b>	<b>136.128.425</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>711.375.762</b>	<b>712.729.215</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>712.246.586</b>	<b>734.540.031</b>
Medarbejderforhold	12		
Eventualposter mv.	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	0	500.000
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>500.000</u></b>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Reguleringer	15	41.854.039	42.834.668
Ændring i driftskapital	16	7.299.917	-8.558.214
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>49.153.956</b>	<b>34.276.454</b>
Renteindbetalinger og lignende		0	77.674
Renteudbetalinger og lignende		-15.345.728	-16.214.707
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>33.808.228</b>	<b>18.139.421</b>
Modtaget sambeskatningsbidrag		0	4.038.507
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>33.808.228</b>	<b>22.177.928</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-25.618.606	-73.369.328
Salg af materielle anlægsaktiver		10.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-25.608.606</b>	<b>-73.369.328</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-7.711.978	-24.528.872
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-195.112	-176.208
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-716.185
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		24.853.793	45.068.617
Ændring gæld hos tilknyttede virksomheder		-22.318.791	26.621.558
Modtaget tilslutningsbidrag		1.227.076	5.083.484
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-4.145.012</b>	<b>51.352.394</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>4.054.610</b>	<b>160.994</b>
Kreditinstitutter		-2.026.553	-2.187.547
Likvider 1. januar		-2.026.553	-2.187.547
<b>Likvider 31. december</b>		<b>2.028.057</b>	<b>-2.026.553</b>
Likvider specificeres således:			
Kreditinstitutter		-549.014	-2.026.553
Likvide beholdninger		2.577.071	0
<b>Likvider 31. december</b>		<b>2.028.057</b>	<b>-2.026.553</b>

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bornholms Varme A/S for 2018 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.

### **Ændring til skøn, præsentation og oplysninger**

Som følge af de begivenheder, som er beskrevet i note 1 om særlige poster, er der sket ændringer til regnskabsmæssige skøn for opgørelse af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver samt den deraf afledte tidsmæssige forskel i forbrugerbetalingen.

Den tidsmæssige forskel i forbrugerbetalingen på 10.360 t.kr. er tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 10.360 t.kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

Herudover har selskabet ændret klassifikation af visse omsætnings- og omkostningstyper i resultatopgørelsen. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation. Ændringen har ikke påvirket årets resultat, egenkapitalen eller balancesummens størrelse.

### **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.

## Anvendt regnskabspraksis

### **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, hvis forskellen forventes opkrævet.

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

### **Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling**

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 i forbrugerbetaling mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udsendt eller fremsendt 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.

#### **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.

#### **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.



## Anvendt regnskabspraksis

### **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.

### **Andre driftsomkostninger**

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

### **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. 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

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 varmemeforsyningslovgivningen.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

Ydelsesbaserede pensionsforpligtelser indregnes i balancen på baggrund af aktuarmæssig opgørelse af forpligtelserne og dagsværdierne af de tilhørende pensionsaktiver. 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 rentekomkostninger 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 nominal værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### **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.

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

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

### **Pengestrømme 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.

### **Pengestrømme 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.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger.

## Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
<b>1 Særlige poster</b>		
<b>Indregning af udskudt skat samt tidsmæssig forskel vedr. udskudt skat på anlægsaktiver ved stiftelsen</b>		
<i>Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:</i>		
Nettoomsætning	-10.360.000	10.360.000
Skat af årets resultat (regulering udskudt skat)	10.360.000	-10.360.000
<b>Resultat af særlige poster, netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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.

Højesteret har i domme af den 8. november 2018 i to pilotsager afgjort, at de myndighedsfastsatte standardpriser kan anvendes som de skattemæssige indgangsværdier på vandselskabers anlægsaktiver. Hermed blev Skattestyrelsens (tidligere SKAT) hidtidige praksis, hvor Skattestyrelsen har fastsat vandselskabers skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiver ud fra en tillempet DCF-model, underkendt.

Afgørelserne i Højesteret er det endelige punktum i et langstrakt forløb, hvor vandsektoren har ført sager mod Skattestyrelsen i Landsskatteretten, Landsretten og Højesteret.

På baggrund af de klare og entydige domme i Højesteret mangler nu alene realitetsbehandling af selskabets skattemæssige indgangsværdier og historiske selvangivelser. Bornholms Varme A/S har kunnet opføre selskabets skattemæssige konsekvenserne efter afgørelserne i Højesteret uden betydelig usikkerhed, selvom selskabets historiske selvangivelser endnu ikke er realitetsbehandlet af Skattestyrelsen.

## Noter

### 1 Særlige poster (Fortsat)

I årsregnskabet for 2018 er skatten således opgjort med udgangspunkt i de myndighedsfastsatte standardpriser som skattemæssige indgangsværdier på selskabets anlægsaktiver.

Da der er stor forskel på de myndighedsfastsatte standardpriser og værdierne iht. Skattestyrelsen tillempede DCF-model, er de skattemæssige indgangsværdier øget betydeligt. Det har medført, at udskudt skat er reduceret, og at en eventuel tidligere betalt selskabsskat vil blive tilbagebetalt.

På baggrund heraf er den udskudte skat og den tilsvarende tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger, der blev indregnet i årsregnskabet for 2017, tilbageført. Posterne blev indregnet i årsregnskabet for 2017 på baggrund af bedste viden på dette tidspunkt, baseret på at Skattestyrelsen havde fået medhold i både Landsskatteretten og Landsretten.

Som følge af ovenstående indgår følgende særlige poster i resultatopgørelsen:

Tilbageførsel af udskudt skat og den tilsvarende tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger er ændrede regnskabsmæssige skøn, hvorfor tilbageførslerne er sket ved indregning i resultatopgørelsen. Den tidsmæssige forskel på forbrugerbetalinger på 10.360 t.kr. er tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 10.360 t.kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
<b>2 Nettoomsætning</b>		
Omsætning	98.202.561	93.017.219
Over-/underdækning	787.220	1.948.986
Regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling, bortset fra tidsmæssige forskelle vedrørende udskudt skat	-283.796	-580.788
Regulering af tidsmæssige forskelle vedr. udskudt skat	-10.360.000	10.360.000
Regulering af tidsmæssige forskelle vedr. udskudt skat tidligere år	-3.965.579	0
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b><u>84.380.406</u></b>	<b><u>104.745.417</u></b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>77.674</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>77.674</u></b>

## Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	15.345.729	16.214.705
	<b>15.345.729</b>	<b>16.214.705</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	0	-114.853
Regulering af udskudt skat tidligere år	-10.562.543	972.519
Regulering udskudt skat af særlige poster	-10.360.000	10.360.000
	<b>-20.922.543</b>	<b>11.217.666</b>

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Distributionsanlæg	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	41.134.231	194.817.858	0	489.794.853	83.944.530	809.691.472
Tilgang i årets løb	99.292	306.943	441.164	24.771.207	0	25.618.606
Overførsler i årets løb	1.564.176	-15.103.832	9.989.605	86.712.333	-83.134.282	28.000
Kostpris 31. december 2018	42.797.699	180.020.969	10.430.769	601.278.393	810.248	835.338.078
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	5.717.868	29.765.938	0	98.063.502	0	133.547.308
Årets afskrivninger	1.576.587	8.414.173	689.551	23.314.559	0	33.994.870
Overførsler i årets løb	197.550	-3.985.832	3.523.231	293.051	0	28.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	7.492.005	34.194.279	4.212.782	121.671.112	0	167.570.178
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>35.305.694</b>	<b>145.826.690</b>	<b>6.217.987</b>	<b>479.607.281</b>	<b>810.248</b>	<b>667.767.900</b>
Renteomkostninger indregnet i kostprisen	99.292	306.943	0	295.808	810.248	1.512.291
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	1.066.695	0	0	0	1.066.695

## Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
<b>7 Over-/underdækning</b>		
Over-/underdækning fordeler sig således i regnskabet:		
Saldo primo	35.350.582	33.187.646
Aktuarmæssig regulering af tjenestemandforpligtelser i balancen	0	213.950
Årets regulering inkl. tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger	787.220	1.948.986
<b>Netto over-/underdækning</b>	<b>36.137.802</b>	<b>35.350.582</b>
 <i>Årets over-/underdækning i resultatopgørelsen</i>		
Årets resultat før reguleringer	-7.100.388	-510.532
Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger	33.994.869	27.517.869
Afskrivninger indregnet i varmeprisen jf. varmforsyningsloven	-34.272.657	-27.795.657
Sambeskatningsbidrag og ændring af skatteforpligtelser vedr. tidligere år	0	-2.018.353
Regulering af udskudt skat vedr. tidligere år	6.596.964	
Regulering, hensættelse til tab på debitorer	-6.008	-303.000
Regulering, skat af årets resultat	0	1.160.687
Årets over-/underdækning i alt	-787.220	-1.948.986
 <b>8 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger</b>		
Saldo primo 1. januar	12.610.473	2.831.261
Forskel i pris- og regnskabsmæssige afskrivninger	-277.788	-277.788
Regulering, hensættelse til tab på debitorer	-6.008	-303.000
Tidsmæssige forskelle af udskudt skat vedr. anlægsaktiver	-10.360.000	10.360.000
Regulering af tidsmæssige forskelle vedr. udskudt skat tidligere år	-3.965.579	0
Årets regulering i tidsmæssige forskelle	-14.609.375	9.779.912
<b>Saldo ultimo</b>	<b>-1.998.902</b>	<b>12.610.473</b>

## 9 Egenkapital

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

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



## Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
<b>10 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser</b>		
Saldo primo 1. januar 2018	388.272	180.668
Hensat i året	-9.859	213.950
Betalt i året	-7.589	-6.346
<b>Saldo 31. december 2018</b>	<b><u>370.824</u></b>	<b><u>388.272</u></b>

### 11 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2018	Gæld 31. december 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	34.751.166	33.253.861	1.524.842	25.404.986
Andre kreditinstitutter	627.815.226	646.454.347	119.349.101	421.033.822
Leasingforpligtelser	952.886	757.774	118.012	0
Periodeafgrænsningsposter	8.968.074	9.836.427	222.018	7.922.323
	<b><u>672.487.352</u></b>	<b><u>690.302.409</u></b>	<b><u>121.213.973</u></b>	<b><u>454.361.131</u></b>

Hovedparten af den del af gæld til kreditinstitutter, der forfalder næste år vedrører byggelån i størrelsesordenen 92 mio kr., som forventes konverteret til langfristede kommunekreditlån ved anlægsprojektets færdiggørelse.

### 12 Medarbejderforhold

Selskabet har ingen ansatte. Administration og drift varetages af Bornholms Energi og Forsyning A/S.

## Noter

### 13 Eventualposter mv.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Som omtalt i ledelsesberetningen er Bornholms Varme A/S i slutningen af regnskabsåret blevet opmærksomme på, at der kan være problemer med nogle af de såkaldte muffer, som er det element, der sammenslutter transmissionsrørene, i forbindelse med den seneste udbygning af fjernvarmenettet på Nordbornholm. Selskabet har i samarbejde med den eksterne entreprenør påbegyndt undersøgelsesarbejder for at klarlægge om der er problemer og i så fald omfanget heraf.

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.

#### Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på netto t.kr. 26 pr. 31. december 2018. Da beløbet ikke forventes anvendt indenfor en kortere årrække, er det udskudte skatteaktiv ikke indregnet i balancen.

#### Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået kontrakter om halm- og flisleverancer til selskabets varmegærker. De kontraktlige forpligtelser beløber sig samlet set til t.kr. 51.203 pr. 31. december 2018. Kontrakterne er indgået på forskellige tidspunkter og udløber derfor ikke på samme tidspunkt. Seneste kontraktudløb er den 31. juli 2023.

### 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.kr. 33.254, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2018 udgør t.kr. 35.306.

## Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
<b>15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	0	-77.674
Finansielle omkostninger	15.345.729	16.214.705
Af- og nedskrivninger inkl. gevinst/tab ved afhændelse	33.984.870	27.518.823
Periodisering tilslutningsbidrag	-358.723	-304.309
Skat af årets resultat	-20.922.543	11.217.666
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-17.449	-6.345
Årets over-/underdækning	<u>13.822.155</u>	<u>-11.728.198</u>
	<b><u>41.854.039</u></b>	<b><u>42.834.668</u></b>
<b>16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-485.618	375.337
Ændring i tilgodehavender	5.156.617	-3.312.118
Ændring i leverandører mv.	<u>2.628.918</u>	<u>-5.621.433</u>
	<b><u>7.299.917</u></b>	<b><u>-8.558.214</u></b>