

## Kerteminde Forsyning - Varme A/S

Kohaven 12, 5300 Kerteminde

CVR-nr. 32 07 74 04

### Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 18/5 2016

Dirigent:

  
.....

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

## Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


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

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kerteminde, den 27. april 2016


Direktion:

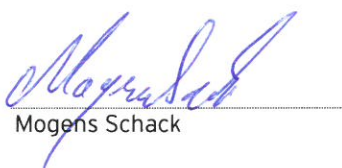
  
Michael Høj-Larsen

Bestyrelse:

  
Sanne Stemann Knudsen  
formand

  
Terje Pedersen  
næstformand

  
Finn Hllum

  
Mogens Schack

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Kerteminde Forsyning - Varme A/S

### Påtegning på årsregnskabet

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

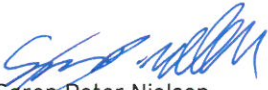
### Konklusion

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


### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 27. april 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Peter Nielsen  
statsaut. revisor



Thomas Riis  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Kerteminde Forsyning - Varme A/S
Adresse, postnr. og by	Kohaven 12 5300 Kerteminde
CVR-nr.	32 07 74 04
Stiftet	11. marts 2009
Hjemstedskommune	Kerteminde
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="http://www.kertemindeforsyning.dk">www.kertemindeforsyning.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:forsyning@kertemindeforsyning.dk">forsyning@kertemindeforsyning.dk</a>
Telefon	70 25 53 33
Bestyrelse	Sanne Stemann Knudsen, formand Terje Pedersen, næstformand Finn Hllum Mogens Schack
Direktion	Michael Høj-Larsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 Postboks 330 8100 Aarhus C

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	85.628	79.786	82.275	78.917	73.778
Bruttoresultat	16.855	11.374	13.671	14.171	14.355
Resultat af ordinær primær drift	4	-2.742	1.046	1.486	1.293
Resultat af finansielle poster	-1.500	-1.548	-1.318	-1.762	-1.657
<b>Årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Balance</b>					
Anlægsaktiver	182.094	175.477	172.518	166.318	164.541
Omsætningsaktiver	32.754	40.374	16.976	10.835	14.568
<b>Aktiver i alt</b>	<b>214.848</b>	<b>215.851</b>	<b>189.494</b>	<b>177.153</b>	<b>179.109</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>4.744</b>	<b>4.744</b>	<b>4.744</b>	<b>4.744</b>	<b>4.044</b>
<b>Pengestrøm</b>					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	6.989	33.784	16.571	-3.264	11.556
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-16.311	-12.284	-15.834	-9.999	-16.797
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-16.311	-12.284	-15.834	-9.999	-16.797
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-6.314	-113	2.998	10.571	5.589
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>-15.635</b>	<b>21.388</b>	<b>3.735</b>	<b>-2.691</b>	<b>348</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	0,5 %	-3,1 %	1,6 %	2,2 %	2,3 %
Afkast af den investerede kapital	0,2 %	-1,5 %	0,8 %	1,1 %	1,0 %
Bruttomargin	19,7 %	14,3 %	16,6 %	18,0 %	19,5 %
Egenkapitalandel (soliditet)	2,2 %	2,2 %	2,5 %	2,7 %	2,3 %
Egenkapitalforrentning	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %

Der henvises til definition og begreber under anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at varetage fjernvarmeforsyningen i Kerteminde Kommune. Selskabet drives ikke med henblik på profitmaksimering, hvilket bl.a. udmøntes i et lavt afkastningskrav ved værdiansættelse af selskabets aktiver.

#### Særlovgivning for varmeforsyning

Varmeforsyningslovens formål er at fremme den mest samfundsøkonomiske, herunder miljøvenlige anvendelse af energi til bygningers opvarmning og forsyning med varmt vand, og inden for disse rammer at mindske energiforsyningsafhængigheden af fossile brændsler.

Varmeforsyningsloven med tilhørende bekendtgørelser omfatter bestemmelser vedrørende varmeforsyningslovens formål, planlægning, ekspropriation, priser, tilsyn, klageadgang og offentlige forpligtelser.

Aktiviteterne i Kerteminde Forsyning - Varme A/S opgøres efter "hvile i sig selv"-princippet, hvilket indebærer, at et eventuelt over- eller underskud udignes ved reduktion eller forøgelse af indtægterne. Denne udligning overføres til en mellemregning med kunderne.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktiver udgør 214.848 t.kr. pr. 31. december 2015 og egenkapitalen inkl. årets resultat udgør 4.744 t.kr.

Selskabet har i 2015 investeret 16.311 t.kr. i anlægsaktiver.

Selskabet udviser et resultat efter skat på 0 t.kr.

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Kerteminde Forsyning har indgået et samarbejde med Langeskov Vandværk om et udviklingsprojekt vedrørende opbygning af et kommunikationssystem i Langeskov og omegn, som i fremtiden skal sikre fjernaflæsning af vores varmemålere i området. Udviklingsprojektet er startet i 2012, og der er indgået et samarbejde med Landis & Gyr, som i 2013 har opsat nye målere og et kommunikationssystem i Langeskov og omegn. Udviklingsprojektet skulle have været afsluttet i 2014, men er forsinket og forventes nu afsluttet i 2016.

Vi skifter i stigende grad traditionelle fjernvarmemålere ud med de nye fjernaflæste målere. Det giver os et præcist billede af kundernes faktiske forbrug, og det hjælper dermed til at forbedre driften af vores samlede fjernvarmesystem.

Fjernaflæsningssystemet, som vi etablerer i samarbejde med Langeskov Vandværk, er et system, hvor kommunikationen fra den enkelte måler sendes via et trådløst M-BUS modul til koncentratorer placeret ved et antal kunder. Fra koncentratorerne kommunikerer dataoplysningerne videre via mobiltelenettet til en fælles server, hvorfra både Langeskov Vandværk og Kerteminde Forsyning trækker sine data. Systemet giver os en langt mere sikker aflæsning og sikrer, at vi får aflæst alle målere, hvilket vil give os besparelser i administrationen.

Et bredt flertal i Folketinget har indgået en aftale om den danske energipolitik frem mod 2050. Aftalen fastslår at Danmark er på vej mod en grøn og bæredygtig energiforsyning baseret på vedvarende energi, og indebærer bl.a. en øget energieffektivisering, som minimerer energispildet og energiforbruget i alle sektorer.

Kerteminde Forsyning vil deltage positivt i aftalens bestræbelser og vil i første omgang sætte fokus på energibesparelser og konvertering til fjernvarme i de områder, hvor det er samfundsøkonomisk fornuftigt.

Kerteminde Forsyning - Varme A/S har derfor i 2013 søgt og fået godkendelse efter varmeforsyningsloven til etablering af fjernvarmeforsyning i erhvervsområdet ved Kverneland i Kerteminde. Distributjonsnettet i området er etableret og virksomheden Kverneland samt en del andre virksomheder er tilsluttet efterfølgende.

## Ledelsesberetning

### Beretning

Selskabet har endvidere fået udført samfundsøkonomiske beregninger vedrørende etablering og levering af fjernvarme i følgende områder:

- Drigstrup og Bregør.
- Elopvarmede boligområder i Munkebo.
- Gasopvarmede bolig- og erhvervsområder i Munkebo.

De samfundsøkonomiske beregninger udviser et positivt resultat til fordel for fjernvarmen i områderne i Munkebo. Kerteminde Kommune har derfor i marts 2015 godkendt en ændring af varmeforsyningsplanerne, så vi kan etablere og levere fjernvarme til de nævnte områder i Munkebo, men naturgasleverandøren NGF Nature Energy klagede til Energiankenævnet og fik medhold. Nævnet ophæver dermed Kerteminde Forsynings tilladelse til at tilbyde fjernvarme til boligområderne i Munkebo.

De senere års udvidelse af fjernvarmenettet og dermed flere nye kunder har øget selskabets omsætning væsentligt. Især udvidelserne på Lindø Industripark (LIP) og erhvervsområdet i Kerteminde har bidraget med mange nye m<sup>2</sup> og en stor varmeafsætning.

Kerteminde Forsyning - Varme A/S har i 2015 haft stort fokus på reducere varmetabet. Dette er foregået gennem renovering af gamle fjernvarmeledninger og optimering af fremløbstemperaturen. Vi har således med stor succes investeret i softwareprogrammet Thermis, som løbende overvåger meteorologiske data og varmebehovet hos vores kunder, og bruger disse data til regulering af fremløbstemperaturen på fjernvarmenettet.

Varmetabet er således reduceret fra 24,3 % i 2014 til 23,5 % i 2015. Da systemet først vil være fuldt implementeret fra 2016 forventer vi yderligere besparelser på varmetabet i 2016.

Selskabets administrationsomkostninger er steget væsentligt i 2015 med 1.683 t.kr. Stigningen skyldes et øget køb af lovpligtige energibesparelser på 2.213 t.kr. Så reelt har selskabet reduceret sine interne administrationsomkostninger med 503 t.kr.

### Forventninger til fremtiden

I 2016 fortsættes arbejdet med at udvikle Kerteminde Forsyning - Varme A/S, og der vil være stort fokus på forsyningssikkerhed, miljøbeskyttelse, kundeservice, effektiviseringer og investeringer i moderne og energieffektive nyanlæg.

Fjernvarmenettet forventes yderligere udvidet i takt med byggeaktiviteten i forsyningsområdet.

### Fremtidig varmeforsyning

Ledelsen har i gangsat undersøgelser for at afklare den fremtidige varmeforsyning. Fjernvarme Fyn har overtaget Fynsværket, som leverer varme til Kerteminde Forsyning. Undersøgelsen vedrører, hvorvidt Kerteminde Forsyning A/S skal købe en andel af Fynsværket fra Fjernvarme Fyn for derigennem at sikre indflydelse på varmeleveringen og fremtidens brændselsvalg, eller om Kerteminde Forsyning A/S fortsat alene skal købe varmen.

I undersøgelserne indgår ligeledes, hvilken grad af indflydelse Kerteminde Forsyning - Varme A/S kan opnå med en given ejerandel af Fynsværket.

Disse aktiviteter vil stille væsentlige krav til selskabets kapitalberedskab i de kommende år.

På denne baggrund forventes en positiv udvikling for det kommende år.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke forekommet begivenheder, der har væsentlig betydning for årsrapporten eller selskabets økonomiske stilling.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
2	Omsætning	94.500.324	92.744.091
8,9	Reguleringsmæssige korrektioner	-8.872.689	-12.958.305
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>85.627.635</b>	<b>79.785.786</b>
	Produktionsomkostninger	-68.772.964	-68.412.234
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>16.854.671</b>	<b>11.373.552</b>
	Distributionsomkostninger	-12.612.514	-11.560.069
	Administrationsomkostninger	-4.238.437	-2.555.044
	<b>Resultat af ordinær primær drift</b>	<b>3.720</b>	<b>-2.741.561</b>
	Andre driftsindtægter	383.242	309.158
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>386.962</b>	<b>-2.432.403</b>
3	Finansielle indtægter	9.652	106.750
4	Finansielle omkostninger	-1.509.245	-1.654.996
	<b>Årets resultat før skat</b>	<b>-1.112.631</b>	<b>-3.980.649</b>
5	Skat af årets resultat	1.112.631	3.980.649
	<b>Årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	0	0
		0	0

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	2015	2014
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	4.230.979	4.432.197
	Distributions- og produktionsanlæg	165.457.899	163.373.617
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.202.437	4.661.402
	Anlæg under opførelse	7.202.576	3.009.680
		<u>182.093.891</u>	<u>175.476.896</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>182.093.891</u>	<u>175.476.896</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Råvarer og hjælpematerialer	1.535.000	2.707.316
		<u>1.535.000</u>	<u>2.707.316</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg	6.787.520	726.385
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	434.870	1.856.903
	Tilgodehavende selskabsskat	5.093.280	3.980.649
	Andre tilgodehavender	6.252.737	4.101.095
	Periodeafgrænsningsposter	2.341.375	1.057.176
		<u>20.909.782</u>	<u>11.722.208</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>10.309.214</u>	<u>25.944.688</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>32.753.996</u>	<u>40.374.212</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>214.847.887</u></u>	<u><u>215.851.108</u></u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	2015	2014
	<b>PASSIVER</b>		
7	<b>Egenkapital</b>		
	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
	Overført resultat	3.744.177	3.744.177
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.744.177</b>	<b>4.744.177</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
10	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til realkreditinstitutter	43.537.520	48.643.023
9	Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	112.779.829	110.110.541
		<b>156.317.349</b>	<b>158.753.564</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.130.631	6.339.039
	Gæld til forbrugere	0	9.589.045
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.682.157	17.658.790
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.414.974	454.428
8	Overdækning	23.271.830	17.068.429
	Anden gæld	21.869	916.493
	Periodeafgrænsningsposter	264.900	327.143
		<b>53.786.361</b>	<b>52.353.367</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>210.103.710</b>	<b>211.106.931</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>214.847.887</b>	<b>215.851.108</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 11 Eventualaktiver og eventualforpligtelser
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 13 Personalemkostninger
- 14 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Årets resultat før skat	-1.112.631	-3.980.649
15	Reguleringer	20.065.994	23.827.620
16	Ændring i driftskapital	-10.464.632	15.485.373
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	8.488.731	35.332.344
	Renteindtægter, betalt	9.652	106.750
	Renteomkostninger, betalt	-1.509.245	-1.654.996
	Pengestrøm fra ordinær drift	6.989.138	33.784.098
	Betalt selskabsskat	0	0
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>6.989.138</b>	<b>33.784.098</b>
6	Køb af materielle anlægsaktiver	-16.310.707	-12.283.503
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-16.310.707</b>	<b>-12.283.503</b>
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristet gældsforpligtelser	-6.313.905	-6.112.509
	Provenu ved optagelse af langfristet gæld	0	6.000.000
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-6.313.905</b>	<b>-112.509</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-15.635.474</b>	<b>21.388.086</b>
	Likvider, primo	25.944.688	4.556.602
	Likvider, ultimo	10.309.214	25.944.688

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabet's øvrige bestanddele.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kerteminde Forsyning - Varme A/S for året 1. januar - 31. december 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Generelt om indregning og måling

##### *"Hvile i sig selv"-princippet*

##### *Over- og underdækninger*

Selskabet er underlagt det særlige "hvile i sig selv"-princip i henhold til varmeforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmeforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor som en korrektion til nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmeforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

##### *Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling*

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmeforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af 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 forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udligges over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld og årets regulering indregnes som korrektion til nettoomsætningen.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Selskabets nettoomsætning omfatter salg af varme og el produceret på selskabets egne decentrale kraftvarmeanlæg. Herudover indeholder nettoomsætningen faste afgifter. I nettoomsætningen indregnes desuden CO<sub>2</sub>-tilskud og eventuelle andre offentlige ydelser, der knytter sig til produktion eller levering af el. Nettoomsætningen indregnes 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.

Salg af el indregnes på leveringstidspunktet.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige anlægsafskrivninger ved produktion af varme og el, herunder brændselsomkostninger og køb af varme hos ekstern leverandør. Omkostningerne måles principielt frem til energiens afgang fra produktionsenheden og ved begyndelsen af distributionsnettet og omfatter således også akkumuleringstanke.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige afskrivninger fra produktionssted til slutforbruger, herunder drifts og vedligeholdelse af ledningsnet.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

##### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

##### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret og indeholder renteindtægter og -udgifter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og finansielle anlægsaktiver samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat af årets resultat

Kerteminde Forsyning - Varme A/S er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Kerteminde Forsyning A/S-koncernens danske datterselskaber. Datterselskaber indgår i sambeskatningen i den periode, hvor moderselskabet har bestemmende indflydelse.

Selskabets moderselskab Kerteminde Forsyning A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Som følge af "hvile i sig selv"-princippet er der ikke basis for at indregne udskudt skatteaktiv i fuldt omfang, men alene den del, der kan henføres til tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger, og som forventes udlignet over en kortere årrække.

### Balance

#### 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.

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke regnskabsmæssigt på grunde. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For aktiver, hvor selskabet deltager i fremstillingen, omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede brugstider. De forventede brugstider er:

Bygninger til produktion og administration	40-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med afskrivninger.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

#### Varebeholdninger

Beholdninger af rør og andre reservedele måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Beholdning af olie indregnes til kostpris og måles efterfølgende til nettorealiseringsværdien baseret på offentligt tilgængelige handelspriser.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der som udgangspunkt svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### 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 og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen tilgodehavende selskabsskat eller skyldig selskabsskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 måles til nettorealiseringsværdi.

##### Pengestrømsopgørelse

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

##### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

##### Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme til 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 samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer, med fradrag af bankgæld.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

kr.

	2015	2014
<b>2 Omsætning</b>		
Varmebidrag	89.420.058	88.098.912
Salg af el	5.080.266	4.645.179
	<u>94.500.324</u>	<u>92.744.091</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter, øvrige	9.652	106.750
	<u>9.652</u>	<u>106.750</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger, realkreditinstitutter	1.461.706	1.628.501
Renteomkostninger, banker	45.674	22.268
Renteomkostninger, øvrige	1.865	4.227
	<u>1.509.245</u>	<u>1.654.996</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-1.112.631	-1.382.094
Regulering til skat tidligere år	0	-2.598.555
	<u>-1.112.631</u>	<u>-3.980.649</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Distributions- og produktionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlæg under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	7.354.582	232.487.395	7.724.739	3.009.680	250.576.396
Tilgang	0	0	0	16.310.707	16.310.707
Overført	9.618	10.823.896	1.284.297	-12.117.811	0
Afgang	0	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2015	7.364.200	243.311.291	9.009.036	7.202.576	266.887.103
Ned- og afskrivninger					
1. januar 2015	2.922.385	69.113.778	3.063.337	0	75.099.500
Årets afskrivninger	210.836	8.739.614	743.262	0	9.693.712
Afskrivninger på årets afgang	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	3.133.221	77.853.392	3.806.599	0	84.793.212
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>4.230.979</b>	<b>165.457.899</b>	<b>5.202.437</b>	<b>7.202.576</b>	<b>182.093.891</b>

Ned- og afskrivninger kan specificeres således:

kr.	2015	2014
Produktion	1.791.458	1.702.120
Distribution	7.817.021	7.533.717
Administration	85.233	85.232
	<b>9.693.712</b>	<b>9.321.069</b>

#### 7 Egenkapital

kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	1.000.000	3.744.177	4.744.177
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>1.000.000</b>	<b>3.744.177</b>	<b>4.744.177</b>

Aktiekapitalen består af:

1.000 A-aktier a 1.000 kr.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.		2015
<b>8</b>	<b>Årets over-/underdækning</b>	
	Årets resultat før årsreguleringer	8.872.689
	Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger og tab ved afståelse	9.693.712
	Afskrivninger indregnet i varmeprisen, jf. varmforsyningsloven	-9.363.000
	Henlæggelser indregnet i varmeprisen, jf. varmforsyningsloven	-3.000.000
	<b>Årets overdækning</b>	<b>6.203.401</b>
	Over-/underdækning primo	17.068.429
	<b>Over-/underdækning ultimo</b>	<b>23.271.830</b>
<b>9</b>	<b>Tidsmæssige forskelle mellem ÅRL og VFL</b>	
	Tidsmæssige forskelle 1. januar 2015	110.110.541
	Afskrivninger og tab efter ÅRL	-9.693.712
	Afskrivninger efter VFL	9.363.000
	Henlæggelser efter VFL	3.000.000
	<b>Tidsmæssige forskelle 31. december 2015</b>	<b>112.779.829</b>

Tidsmæssige forskelle kan specificeres således:

kr.	VFL	ÅRL	Forskelle
Værdi af materielle anlægsaktiver	78.314.062	182.093.891	103.779.829
Henlæggelser	9.000.000	0	9.000.000
<b>Tidsmæssige forskelle 31. december 2015</b>			<b>112.779.829</b>

### 10 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	48.668.151	5.130.631	43.537.520	30.270.923
	48.668.151	5.130.631	43.537.520	30.270.923

### 11 Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Der påhviler ikke selskabet eventualforpligtelser eller eventualaktiver.

Kerteminde Forsyning - Varme A/S indgår i sambeskatning med Kerteminde Forsyning A/S, Kerteminde Forsyning - Vand A/S, Kerteminde Forsyning - Spildevand A/S og Kerteminde Forsyning - Renovation A/S. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 13 Personaleomkostninger

Der er ingen ansatte i selskabet.

#### 14 Nærtstående parter

Kerteminde Forsyning - Varme A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Kerteminde Forsyning A/S, der er hovedaktionær. Kerteminde Forsyning - Varme A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter Kerteminde Forsyning - Varme A/S' bestyrelse og direktion.

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækkende basis. Der har været samhandel med Kerteminde Forsyning A/S.

#### Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Kerteminde Forsyning A/S  
 Kohaven 12  
 5300 Kerteminde

Kerteminde Forsyning - Varme A/S indgår i koncernregnskabet for Kerteminde Forsyning A/S.

kr.	2015	2014
<b>15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-9.652	-106.750
Finansielle omkostninger	1.509.245	1.654.996
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.693.712	9.321.069
Årets over-/underdækning	6.203.401	9.779.374
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	2.669.288	3.178.931
	<u>20.065.994</u>	<u>23.827.620</u>
<b>16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	1.172.316	429.107
Ændring i tilgodehavender	-8.074.943	1.541.457
Ændring i leverandører og anden gæld	-3.562.005	13.514.809
	<u>-10.464.632</u>	<u>15.485.373</u>