

---

# ***Kerteminde Forsyning - Varme A/S***

Kohaven 12, 5300 Kerteminde

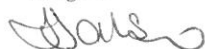
## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 32 07 74 04

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 10/5 2017

Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	12
Noter til årsregnskabet	13
Noter, regnskabspraksis	19

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Kerteminde Forsyning - Varme A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

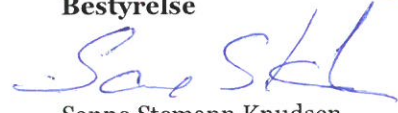
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Kerteminde, den 26. april 2017

### Direktion

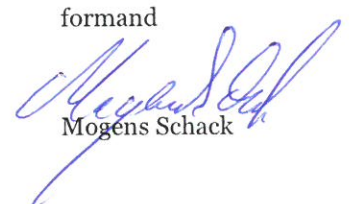
  
Michael Høj-Larsen  
adm. direktør

### Bestyrelse

  
Sanne Stemann Knudsen  
formand

  
Terje Pedersen  
næstformand

  
Finn Hellum

  
Mogens Schack

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kerteminde Forsyning - Varme A/S

## Konklusion

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.

Vi har revideret årsregnskabet for Kerteminde Forsyning - Varme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

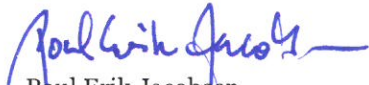
Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

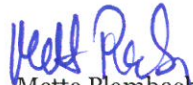
Odense, den 26. april 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

  
Poul Erik Jacobsen  
statsautoriseret revisor

  
Mette Plambeck  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Kerteminde Forsyning - Varme A/S  
Kohaven 12  
5300 Kerteminde

Telefon: 70253333

Telefax: 70255533

E-mail: [forsyning@kertemindeforsyning.dk](mailto:forsyning@kertemindeforsyning.dk)

Hjemmeside: [www.kertemindeforsyning.dk](http://www.kertemindeforsyning.dk)

CVR-nr.: 32 07 74 04

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Kerteminde

### Bestyrelse

Sanne Stemann Knudsen, formand  
Terje Pedersen  
Finn Hellum  
Mogens Schack

### Direktion

Michael Høj-Larsen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Rytterkasernen 21  
Postboks 370  
5100 Odense C

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	84.392	85.628	79.786	82.275	78.917
Bruttofortjeneste	16.666	16.855	11.374	13.671	14.171
Resultat af ordinær primær drift	282	4	-2.742	1.046	1.486
Resultat før finansielle poster	479	387	0	0	0
Resultat af finansielle poster	-1.371	-1.500	-1.548	-1.318	-1.762
<b>Balance</b>					
Balancesum	201.233	214.936	215.851	189.494	177.153
Egenkapital	4.744	4.744	4.744	4.744	4.744
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3.740	3.359	33.784	16.571	-3.264
- investeringsaktivitet	-12.914	-16.311	-12.284	-15.834	-9.999
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-12.914	-16.311	-12.284	-15.834	-9.999
- finansieringsaktivitet	576	-2.684	-113	2.998	10.571
Årets forskydning i likvider	-8.597	-15.635	21.387	3.735	-2.692
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	19,7%	19,7%	14,3%	16,6%	18,0%
Overskudsgrad	0,6%	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%
Afkastningsgrad	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Soliditetsgrad	2,4%	2,2%	2,2%	2,5%	2,7%
Forrentning af egenkapital	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

Årsrapporten for Kerteminde Forsyning - Varme A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B samt regnskabsvejledningen for mindre virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Hovedaktivitet

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

### Særlovgivning

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 energiforsyningers afhængighed af fossile brændsler.

Varmeforsyningsloven med tilhørende bekendtgørelser omfatter bestemmelser vedrørende varmforsyningslovens 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.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 0, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 4.744.176.

Selskabet har i 2016 investeret 9.705 tkr. i anlægsaktiver

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende. Vi skifter i stigende grad traditionelle fjernvarmemålere ud med 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 er i Langeskov etableret i samarbejde med Langeskov Vandværk, og alle vores varmemålere i Langeskov er i dag fjernaflæst, og kunderne er således fri for de manuelle aflæsningskort. Vi har besluttet at etablere et fjernaflæsningssystem for den resterende del af både vores vand- og varmemålere. Vi forventer, at vi i 2020 har fjernaflæste målere hos alle vores kunder.

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.

## Ledelsesberetning

Kerteminde Forsyning – Varme har i 2016 haft stort fokus på reducere af 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 vore kunder, og bruger disse data til regulering af fremløbstemperaturen på fjernvarmenettet.

Varmetabet er således reduceret fra 23,6 % i 2015 til 22,4 % i 2016. Da systemet først var fuldt ud implementeret medio 2016 forventer vi yderligere besparelser på varmetabet i 2017.

### Forventninger til fremtiden

I 2017 fortsættes arbejdet med at udvikle Kerteminde Forsyning - Varme 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.

Med udgangen af 2018 ophører ordningen med det PSO-finansierede grundbeløb: Grundbeløbet er en rådighedsbetaling som vi får fra Energinet.dk fordi vi har gasmotorer stående klar til at producere el når der er akut behov på el-nettet. Vi får ca. 5 mio. kr. pr. år for denne rådighedsbetaling som desværre bortfalder efter 2018, da der ikke er samme behov længere. Konsekvensen af dette vil være, at vores varmepris alt andet lige vil stige med ca. 42 kr./MWh, svarende til ca. 7 %.

Overdækningen er tilbagebetalt til vores kunder efter 2018/2019: Dette vil medføre, at vores varmepris alt andet lige vil stige med ca. 50 kr./MWh, svarende til ca. 9 %.

Kerteminde Forsyning arbejder løbende på at optimere driften, og vil med disse besparelser kunne afværge en stor del af stigningerne på prisen hos kunderne.

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 balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>84.392.186</b>	<b>85.627.635</b>
Produktionsomkostninger		-67.726.051	-68.772.964
<b>Bruttoresultat</b>		<b>16.666.135</b>	<b>16.854.671</b>
Distributionsomkostninger		-13.664.619	-12.612.512
Administrationsomkostninger		-2.719.651	-4.238.439
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>281.865</b>	<b>3.720</b>
Andre driftsindtægter		197.288	383.242
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>479.153</b>	<b>386.962</b>
Finansielle indtægter	2	1.209	9.652
Finansielle omkostninger	3	-1.371.754	-1.509.245
<b>Resultat før skat</b>		<b>-891.392</b>	<b>-1.112.631</b>
Skat af årets resultat	4	891.392	1.112.631
<b>Årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		4.510.493	4.230.979
Produktionsanlæg og maskiner		172.842.086	165.545.777
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.930.439	5.202.437
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.854.673	7.202.575
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>185.137.691</b>	<b>182.181.768</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>185.137.691</b>	<b>182.181.768</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.856.000	1.535.000
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.856.000</b>	<b>1.535.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.767.467	6.787.523
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.822.055	434.870
Andre tilgodehavender		4.654.048	6.252.738
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		891.392	5.093.280
Periodeafgrænsningsposter		392.269	2.341.375
<b>Tilgodehavender</b>		<b>12.527.231</b>	<b>20.909.786</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.712.268</b>	<b>10.309.214</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>16.095.499</b>	<b>32.754.000</b>
<b>Aktiver</b>		<b>201.233.190</b>	<b>214.935.768</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.002
Overført resultat		3.744.176	3.744.177
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>4.744.176</b>	<b>4.744.179</b>
Kreditinstitutter		46.594.337	43.625.398
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger	8	103.819.979	112.779.829
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>7</b>	<b>150.414.316</b>	<b>156.405.227</b>
Kreditinstitutter	7	4.153.028	5.130.631
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.318.162	23.682.157
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.414.975
Overdækning	9	30.165.565	23.271.830
Anden gæld		61.943	21.869
Periodeafgrænsningsposter		1.376.000	264.900
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>46.074.698</b>	<b>53.786.362</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>196.489.014</b>	<b>210.191.589</b>
<b>Passiver</b>		<b>201.233.190</b>	<b>214.935.768</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Reguleringer	10	10.437.003	10.080.674
Ændring i driftskapital	11	-10.419.268	-5.221.774
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>17.735</b>	<b>4.858.900</b>
Renteindbetalinger og lignende		0	9.652
Renteudbetalinger og lignende		-1.370.547	-1.509.246
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-1.352.812</b>	<b>3.359.306</b>
Betalt selskabsskat		5.093.280	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>3.740.468</b>	<b>3.359.306</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-12.913.773	-16.310.707
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-12.913.773</b>	<b>-16.310.707</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-3.644.620
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1.414.977	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		1.991.336	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	960.547
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>576.359</b>	<b>-2.684.073</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-8.596.946</b>	<b>-15.635.474</b>
Likvider 1. januar		10.309.214	25.944.688
<b>Likvider 31. december</b>		<b>1.712.268</b>	<b>10.309.214</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.712.268	10.309.214
<b>Likvider 31. december</b>		<b>1.712.268</b>	<b>10.309.214</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>1 Nettoomsætning</b>		
Varmebidrag	76.918.482	89.420.058
Salg af el	5.407.589	5.080.266
Over/underdækning	2.066.115	-8.872.689
	<u><b>84.392.186</b></u>	<u><b>85.627.635</b></u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	1.209	9.652
	<u><b>1.209</b></u>	<u><b>9.652</b></u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	1.371.754	1.509.245
	<u><b>1.371.754</b></u>	<u><b>1.509.245</b></u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-891.392	-1.112.631
	<u><b>-891.392</b></u>	<u><b>-1.112.631</b></u>

## Noter til årsregnskabet

### 5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	7.364.200	243.311.291	9.009.035	7.202.576	266.887.102
Tilgang i årets løb	0	0	0	12.913.777	12.913.777
Afgang i årets løb	-1.722.680	-24.962.759	0	0	-26.685.439
Overførsler i årets løb	499.811	16.184.311	1.577.558	-18.261.680	0
Kostpris 31. december	<u>6.141.331</u>	<u>234.532.843</u>	<u>10.586.593</u>	<u>1.854.673</u>	<u>253.115.440</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.133.221	77.765.519	3.806.598	0	84.705.338
Årets afskrivninger	220.297	8.887.997	849.556	0	9.957.850
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.722.680	-24.962.759	0	0	-26.685.439
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.630.838</u>	<u>61.690.757</u>	<u>4.656.154</u>	<u>0</u>	<u>67.977.749</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>4.510.493</u></b>	<b><u>172.842.086</u></b>	<b><u>5.930.439</u></b>	<b><u>1.854.673</u></b>	<b><u>185.137.691</u></b>
Afskrives over	<u>0-30 år</u>	<u>25-50 år</u>	<u>3-10 år</u>		

	2016 DKK	2015 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	1.569.551	1.791.458
Distributionsomkostninger	8.307.084	7.817.020
Administrationsomkostninger	81.215	85.233
	<b><u>9.957.850</u></b>	<b><u>9.693.711</u></b>



## Noter til årsregnskabet

### 6 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	3.744.176	4.744.176
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000.000</b>	<b>3.744.176</b>	<b>4.744.176</b>

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

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

### 7 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016 DKK	2015 DKK
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	36.873.582	30.270.923
Mellem 1 og 5 år	9.720.755	13.354.475
Langfristet del	46.594.337	43.625.398
Inden for 1 år	4.153.028	5.130.631
	<b>50.747.365</b>	<b>48.756.029</b>
<b>Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger</b>		
Mellem 1 og 5 år	103.819.979	112.779.829
Langfristet del	103.819.979	112.779.829
Inden for 1 år	0	0
	<b>103.819.979</b>	<b>112.779.829</b>

## Noter til årsregnskabet

			2016
			DKK
<b>8 Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling</b>			
Tidsmæssige forskelle 1. januar 2016			112.779.829
Afskrivninger og tab efter ÅRL	-9.957.850		
Afskrivninger efter VFL	998.000		
Henlæggelser efter VFL	0		-8.959.850
<b>Tidsmæssige forskelle 31. december 2016</b>			<b>103.819.979</b>
Tidsmæssige forskelle kan specificeres således:			
kr.	VFL	ÅRL	Forskelle
Værdi af materielle anlægsaktiver	90.317.712	185.137.691	94.819.979
Henlæggelser	-9.000.000	0	9.000.000
<b>Tidsmæssige forskelle 31. december 2016</b>			<b>103.819.979</b>
		2016	2015
		DKK	DKK
<b>9 Overdækning</b>			
Saldo primo		23.271.800	17.068.429
Årets regulering		6.893.735	6.203.401
		<b>30.165.535</b>	<b>23.271.830</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-1.209	-9.652
Finansielle omkostninger	1.371.754	1.509.245
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	9.957.850	9.693.712
Skat af årets resultat	-891.392	-1.112.631
	<b>10.437.003</b>	<b>10.080.674</b>
<b>11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-321.000	1.172.316
Ændring i tilgodehavender	4.180.667	-8.074.946
Ændring i leverandører m.v.	-14.278.935	1.680.856
	<b>-10.419.268</b>	<b>-5.221.774</b>

## 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Kerteminde Forsyning A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Nærtstående parter

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Kerteminde Forsyning A/S

Moderselskab

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Kerteminde Forsyning A/S

Kohaven 12, 5300 Kerteminde

## Noter, regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Kerteminde Forsyning - Varme A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B samt regnskabsvejledningen for mindre virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

#### Hvile-i-sig-selv princippet

Over-/underdækning

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

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugerens finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid.

## **Noter, regnskabspraksis**

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

## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

Selskabets nettoomsætning omfatter salg af varme og el produceret på selskabets egne decentrale kraftvarmeanlæg og salg af indkøbt varme. 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 omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår regnskabsmæssige anlægsaktiver ved produktion af varme og el, herunder brændselsomkostninger og køb af varme hos ekstern leverandør. Omkostningerne måles principelt frem til energiens afgang fra produktionsenheden og ved begyndelsen af distributionsnettet og omfatter således også akkumuleringstanke.

### **Distributionsomkostninger**

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Noter, regnskabspraksis

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med . Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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 forbrugerbetaling, og som forventes udlignet over en kortere årrække.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	0-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	25-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## **Noter, regnskabspraksis**

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### **Aktuelle skatteforpligtelser og -forpligtelser**

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.



## Noter, regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$