

---

# ***KERTEMINDE FORSYNING - VARME A/S***

Kohaven 12, 5300 Kerteminde

**Årsrapport for 2023**

---

CVR-nr. 32 07 74 04

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 14/5 2024

Michael Høj-Larsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<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	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskabet	12

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kerteminde, den 24. april 2024

## Direktion

Michael Høj-Larsen  
Adm. direktør

## Bestyrelse

Jacob Brønnum  
formand

Terje Pedersen  
næstformand

Michael Nielsen

Sebastian Nielsen

# 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for KERTEMINDE FORSYNING - VARME A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## 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.
- 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Odense M, den 24. april 2024

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Claus Dalager  
statsautoriseret revisor  
mne26745

Mette Plambech  
statsautoriseret revisor  
mne34162

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	KERTEMINDE FORSYNING - VARME A/S Kohaven 12 5300 Kerteminde  Telefon: 70253333 Email: forsyning@kertemindeforsyning.dk Hjemmeside: www.kertemindeforsyning.dk  CVR-nr: 32 07 74 04 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Kerteminde
<b>Bestyrelse</b>	Jacob Brønnum, formand Terje Pedersen, næstformand Michael Nielsen Sebastian Nielsen
<b>Direktion</b>	Michael Høj-Larsen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal 5230 Odense M

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

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 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 udlignes ved reduktion eller forøgelse af indtægterne. Denne udligning overføres til en mellemregning med kunderne.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på TDKK 0, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 4.744.

Selskabet har i 2023 investeret 21.000 TDKK i anlægsaktiver

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

I henhold til klimahandlingsplanen fra juni 2020 arbejder Kerteminde Forsyning – Varme på at muliggøre en konvertering af eksisterende gasområder til fjernvarmeforsynede områder. Helt konkret har Kerteminde Forsyning i 2022 fået godkendt et stort konverteringsprojekt i Munkebo, hvor vi nu tilbyder at kunne konvertere ca. 1.500 Gas- Olie- og El-opvarmede boliger til fjernvarme, hvilket vil øge selskabets kundeportefølje med ca. 25 %.

En del kunder er allerede koblet på fjernvarmenettet i 2022/3 og projektet skal fortsætte frem mod 2026.

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 ved udgangen af 2024, har fjernaflæste målere hos alle vores kunder.



# Ledelsesberetning

## Forventninger til fremtiden

I 2024 fortsættes arbejdet med at udvikle Kerteminde Forsyning - Varme og der vil fortsat være stort fokus på forsyningsikkerhed, miljøbeskyttelse, kundeservice, effektiviseringer og investeringer i moderne og energieffektive nyanlæg.

Kerteminde Forsyning har desuden fået godkendt yderligere 2 varmforsyningsprojekter for områderne Marslev, Birkende og Nonnebo, hvor vi pt. har modtaget betinget godkendelse af Kerteminde kommune og tilsagn om tilskud fra Energistyrelsen.

Fjernvarmeudrulningen i disse områder forventes at kunne foregå i perioden 2024 – 2027.

Desuden er der udarbejdet en screening af de resterende gasopvarmede områder i Kerteminde kommune, som viser, at det er sandsynligt at der også kan etableres fjernvarme i følgende områder:

- Langeskov Syd Industri og Rønninge.
- Hundslev, Nymarkshuse Syd, Rynkeby, Skovhuse og Revninge.
- Drigstrup og Over Kærby.
- Dræby.

Projektforslagene forventes udarbejdet og løbende fremsendt til godkendelse hos Kerteminde Kommune i 2024 (hvis de endelige beregninger udviser positiv økonomi for selskab og samfund) og selve fjernvarmeudrulningen forventes at kunne foregå i perioden 2025 – 2028.

Fynsværket er pr. 1. april 2015 overtaget af Fjernvarme Fyn og vi har i flere år forgæves forsøgt at få en længerevarende aftale vedr. pris- og leveringsforhold. Dette er ikke lykkedes og Fjernvarme Fyn har således den 20. september 2018 fremsendt standard leveringsvilkår for levering af varme fra Fjernvarme Fyn Produktion A/S.

Fjernvarme Fyn (FVF) har sat et mål om at udfase kul i energiproduktionen i 2024, hvilket betyder, at FVF de kommende år vil indfase nye anlæg således, at der fra 2025 vil være et markant anderledes brændselsmiks i varmeproduktionen. Hovedsageligt baseret på gas, biobrændsel og affald.

Fjernvarme Fyn har derfor i april 2019 inviteret Kerteminde Forsyning til forhandlinger vedrørende et fremtidigt samarbejde. Forhandlingerne førte frem til, at FVF udarbejdede et udkast/tilbud til en 20-årig samarbejdsaftale, hvor Fjernvarme Fyn fortsat producerer al vores fjernvarme. Kerteminde Forsyning har modtaget et revideret tilbuds-brev den 17. april 2020.

Kerteminde Kommune og Kerteminde Forsyning arbejder sideløbende med at udarbejde en undersøgelse vedr. muligheden for, at fusionere Kerteminde Forsyning – Varme A/S med Fjernvarme Fyn.

Undersøgelsen og udarbejdelse af et beslutningsgrundlag for valg af fusion eller ny aftale om levering af varme med Fjernvarme Fyn inkl. forhandlinger med Fjernvarme Fyn/Odense Kommune forventes, at kunne afsluttes i 2024.

Desuden er der gang i mange byggemodninger og byudviklingsprojekter som kræver store investeringer hos Kerteminde Forsyning.

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	2023	2022
		TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	84.275	83.693
Produktionsomkostninger		-63.000	-66.422
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>21.275</b>	<b>17.271</b>
Distributionsomkostninger		-15.251	-13.184
Administrationsomkostninger		-3.765	-2.736
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>2.259</b>	<b>1.351</b>
Finansielle omkostninger	2	-2.259	-1.490
<b>Resultat før skat</b>		<b>0</b>	<b>-139</b>
Skat af årets resultat	3	0	139
<b>Årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## Resultatdisponering

	2023	2022
	TDKK	TDKK
Forslag til resultatdisponering	0	0

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Grunde og bygninger		3.478	3.605
Produktionsanlæg og maskiner		180.069	174.599
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.495	9.136
Materielle anlægsaktiver under udførelse		16.155	10.382
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>208.197</b>	<b>197.722</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>208.197</b>	<b>197.722</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.248	1.248
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.248</b>	<b>1.248</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.341	373
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.702	10.272
Underdækning		0	4.132
Andre tilgodehavender		6.663	8.288
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		139	139
Periodeafgrænsningsposter		135	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>27.980</b>	<b>23.204</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.550</b>	<b>10.274</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>33.778</b>	<b>34.726</b>
<b>Aktiver</b>		<b>241.975</b>	<b>232.448</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000
Overført resultat		3.744	3.744
<b>Egenkapital</b>		<b>4.744</b>	<b>4.744</b>
Kreditinstitutter		102.086	66.555
Modtagne forudbetalinger fra kunder		113.214	112.916
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>5</b>	<b>215.300</b>	<b>179.471</b>
Kreditinstitutter	5	3.724	2.994
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.673	29.560
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	10.000
Overdækning	6	1.164	0
Anden gæld		64	5.556
Periodeafgrænsningsposter		306	123
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>21.931</b>	<b>48.233</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>237.231</b>	<b>227.704</b>
<b>Passiver</b>		<b>241.975</b>	<b>232.448</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Nærtstående parter	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	3.744	4.744
Egenkapital 31. december	<b>1.000</b>	<b>3.744</b>	<b>4.744</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
<b>1. Nettoomsætning</b>		
Nettoomsætning		
Varmebidrag	89.537	72.608
Salg af el	53.885	198
Øvrige indtægter	277.849	363
Regulering af over-/underdækning	-5.593	10.524
Andet	-331.403	0
	<u>84.275</u>	<u>83.693</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
<b>2. Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	2.259	1.490
	<u>2.259</u>	<u>1.490</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	-139
	<u>0</u>	<u>-139</u>

# Noter til årsregnskabet

## 4. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	6.293	285.011	21.556	10.383
Tilgang i årets løb	0	0	0	20.972
Overførsler i årets løb	0	14.227	973	-15.200
Kostpris 31. december	6.293	299.238	22.529	16.155
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.688	110.413	12.420	0
Årets afskrivninger	127	8.756	1.614	0
Ned- og afskrivninger 31. december	2.815	119.169	14.034	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>3.478</b>	<b>180.069</b>	<b>8.495</b>	<b>16.155</b>
Afskrives over	0-30	25-50 år	3-10 år	

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: 2023

Produktionsomkostninger: 937.368

Distributionsomkostninger: 9.558.603

Sum i alt: 10.496.099

2023

TDKK

2022

TDKK

## 5. 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:

### Kreditinstitutter

Efter 5 år	86.327	52.081
Mellem 1 og 5 år	15.759	14.474
Langfristet del	102.086	66.555
Inden for 1 år	3.724	2.994
	<b>105.810</b>	<b>69.549</b>

## Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
<b>5. Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Modtagne forudbetalinger fra kunder		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	113.214	112.916
Langfristet del	113.214	112.916
Inden for 1 år	0	0
	<u>113.214</u>	<u>112.916</u>

	2023	2022
	TDKK	TDKK
<b>6. Overdækning</b>		
Saldo primo	-4.131	0
Tidsmæssige afvigelser i året	-298	0
Årets regulering	5.593	0
	<u>1.164</u>	<u>0</u>

	2023	2022
	TDKK	TDKK
<b>7. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
Leje- og leasingforpligtelser		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr.	51	45

### Andre 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 administrationsselskab 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

## 8. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn

Kerteminde Forsyning A/S

Hjemsted

Kohaven 12, 5300 Kerteminde

# Noter til årsregnskabet

## 9. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KERTEMINDE FORSYNING - VARME A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

### 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 varmemforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmemforsyningsloven 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 varmemforsyningslovens 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 varmemforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugers 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 udlignes 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 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.

# Noter til årsregnskabet

## 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 mv.

## Finansielle poster

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

## 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.

## Balance

### 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.

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

# Noter til årsregnskabet

## 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.

## 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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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 måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Aktuelle skattetilgodehavender 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.