

Refa Energi A/S
CVR-nr. 32444741
Energivej 4
4800 Nykøbing F.

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.11.2016

Dirigent

Navn:

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	13
Koncernens balance pr. 30.06.2016	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	25
Modervirksomhedens noter	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Refa Energi A/S
Energivej 4
4800 Nykøbing F.

CVR-nr.: 32444741
Hjemsted: Nykøbing F
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Bestyrelse

Poul-Henrik Pedersen, formand
Henrik Børge Høegh, bestyrelsesmedlem
Jens Ole Bronne Sørensen, bestyrelsesmedlem
Holger Schou Rasmussen, bestyrelsesmedlem
Gert Mortensen, bestyrelsesmedlem
Henrik Høegh-Andersen, bestyrelsesmedlem
Leo Christensen, bestyrelsesmedlem
Bo John Abildgaard, bestyrelsesmedlem
Lene Marie Hatt, bestyrelsesmedlem

Direktion

Mette Suhr Stoffregen, direktør

Advokat

Advokatfirmaet Drachmann

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herningvej 34
4800 Nykøbing F

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 – 30.06.2016 for Refa Energi A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 – 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F., den 04.11.2016

Direktion

Mette Suhr Stoffregen
direktør

Bestyrelse

Poul-Henrik Pedersen
formand

Henrik Børge Høegh
bestyrelsesmedlem

Jens Ole Bronne Sørensen
bestyrelsesmedlem

Holger Schou Rasmussen
bestyrelsesmedlem

Gert Mortensen
bestyrelsesmedlem

Henrik Høegh-Andersen
bestyrelsesmedlem

Leo Christensen
bestyrelsesmedlem

Bo John Abildgaard
bestyrelsesmedlem

Lene Marie Hatt
bestyrelsesmedlem

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Refa Energi A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Refa Energi A/S for regnskabsåret 01.07.2015 – 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 virksomhedens 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 – 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Nykøbing F., den 04.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Svend Sand
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	79.128	80.096	82.865	88.491	52.473
Bruttoresultat	23.157	21.674	20.536	17.508	12.078
Driftsresultat	2.918	3.526	1.379	(3.760)	(2.559)
Resultat af finansielle poster	(2.890)	(3.048)	(3.216)	0	0
Årets resultat	29	478	(1.819)	(467)	599
Samlede aktiver	174.293	181.860	165.068	189.582	167.352
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.213	19.598	6.618	3.609	97.218
Egenkapital	10.247	10.218	(260)	1.559	2.026
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.295	10.396	3.089	1.459	2.316
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(5.214)	(18.219)	(6.617)	(7.923)	(99.218)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(8.741)	13.304	(6.146)	20.414	94.791
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	29,3	27,1	24,8	19,8	23,0
Nettomargin (%)	0,0	0,6	(2,2)	(0,5)	1,1
Egenkapitalens forrentning (%)	0,3	9,6	(280,1)	(26,1)	29,6
Soliditetsgrad (%)	5,9	5,6	(0,2)	0,8	1,2

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje selskabskapital i selskaber, der forestår energiforsyning på Lolland-Falster.

Selskabets formål er endvidere at eje og drive varmegværker og kraftvarmegværker på Lolland og Falster og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen arbejder fortsat på at udvikle forretningsgrundlaget dels ved optimering af eksisterende selskaber samt ved eventuel mulige overtagelser af nye værker.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.2015 – 30.06.2016 udviser et resultat på 28.800 kr. mod 478 t.kr. for tiden 01.07.2014 – 30.06.2015. Balancen viser en egenkapital på 10.246.645 kr.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været usædvanlige forhold ved regnskabsaflæggelsen.

Særlige risici

Ledelsen har ikke fundet særlige risici udover almindeligt forekommende indenfor koncernens branche.

Videnressourcer

Koncernen er ikke afhængig af videnressourcer af særlig betydning for den fremtidige indtjening.

Miljømæssige forhold

Der er ingen usædvanlige miljøforhold udover almindeligt forekommende indenfor koncernens branche.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske skattepligtige dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn-
ninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	5 – 30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 – 30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 – 30 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen i henhold til varmemforsyningsloven.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Nettoomsætning	1	79.127.897	80.095.582
Andre driftsindtægter		160.622	170.218
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(40.273.675)	(43.796.619)
Andre eksterne omkostninger		(15.858.266)	(14.795.322)
Bruttoresultat		23.156.578	21.673.859
Personaleomkostninger	2	(11.724.449)	(10.764.865)
Af- og nedskrivninger	3	(8.513.701)	(7.383.189)
Driftsresultat		2.918.428	3.525.805
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		3.814	0
Andre finansielle indtægter	4	36.895	14.584
Andre finansielle omkostninger	5	(2.930.337)	(3.062.509)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		28.800	477.880
Skat af ordinært resultat		0	0
Årets resultat		28.800	477.880
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		28.800	477.880
		28.800	477.880

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		46.388.481	46.757.750
Produktionsanlæg og maskiner		69.903.203	74.240.489
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		31.969.489	27.526.406
Materielle anlægsaktiver under udførelse		4.843.203	7.880.215
Materielle anlægsaktiver	6	<u>153.104.376</u>	<u>156.404.860</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		39.628	34.813
Reguleringsmæssige underdækninger		1.641.438	2.826.594
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>1.681.066</u>	<u>2.861.407</u>
Anlægsaktiver		<u>154.785.442</u>	<u>159.266.267</u>
Råvarer og hjælpematerialer		1.848.345	1.633.371
Fremstillede varer og handelsvarer		620.595	597.024
Varebeholdninger		<u>2.468.940</u>	<u>2.230.395</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.038.241	7.069.372
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		105.000	0
Andre tilgodehavender		1.012.053	1.396.009
Reguleringsmæssige underdækninger		370.000	0
Periodeafgrænsningsposter	8	981.510	706.104
Tilgodehavender		<u>8.506.804</u>	<u>9.171.485</u>
Likvide beholdninger		<u>8.531.623</u>	<u>11.191.935</u>
Omsætningsaktiver		<u>19.507.367</u>	<u>22.593.815</u>
Aktiver		<u>174.292.809</u>	<u>181.860.082</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		5.550.000	5.550.000
Overkurs ved emission		5.975.000	5.975.000
Overført overskud eller underskud		(1.278.355)	(1.307.155)
Egenkapital		<u>10.246.645</u>	<u>10.217.845</u>
Ansvarlig lånekapital		0	1.389.608
Kreditinstitutter i øvrigt		129.736.111	136.147.997
Reguleringsmæssige overdækninger		2.930.039	4.752.316
Gæld til tilknyttede virksomheder		595.341	795.341
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>133.261.491</u>	<u>143.085.262</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	13.079.305	10.644.821
Bankgæld		2.690.908	977.530
Kreditinstitutter i øvrigt		488	2.051.216
Reguleringsmæssige overdækninger		99.525	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.791.172	7.463.208
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.354.105	3.312.567
Anden gæld	10	3.336.865	3.417.167
Periodeafgrænsningsposter	11	3.432.305	690.466
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>30.784.673</u>	<u>28.556.975</u>
Gældsforpligtelser		<u>164.046.164</u>	<u>171.642.237</u>
Passiver		<u>174.292.809</u>	<u>181.860.082</u>
Koncernforhold	16		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.550.000	5.975.000	(1.307.155)	10.217.845
Årets resultat	0	0	28.800	28.800
Egenkapital ultimo	5.550.000	5.975.000	(1.278.355)	10.246.645

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		28.800	477.880
Af- og nedskrivninger		8.513.701	7.383.190
Regulering af over- og underdækning		1.760.059	2.982.539
Ændringer i arbejdskapital	12	2.467.438	(448.085)
Øvrige reguleringer	13	<u>1.413.322</u>	<u>3.047.925</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.183.320	13.443.449
Modtagne finansielle indtægter		36.895	14.584
Betalte finansielle omkostninger		<u>(2.925.552)</u>	<u>(3.062.509)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		11.294.663	10.395.524
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	1.409.225
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.213.212)	(19.597.949)
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(1.000)</u>	<u>(30.000)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.214.212)	(18.218.724)
Optagelse af lån		5.990.908	13.783.300
Afdrag på lån mv.		(13.079.269)	(2.778.841)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	92.449
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(263.323)	(7.792.895)
Kontant kapitalforhøjelse		0	10.000.000
Andre pengestrømme vedrørende finansiering	14	<u>(1.389.079)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(8.740.763)	13.304.013
Ændring i likvider		(2.660.312)	5.480.813
Likvider primo		<u>11.191.935</u>	<u>5.711.122</u>
Likvider ultimo		8.531.623	11.191.935

Koncernens noter

1. Nettoomsætning

Årets regulering af takstmæssig over-/underdækning er indregnet i nettoomsætningen og udgør 786.059 kr. Derudover er der tilbageført underdækning på 974.000 kr. fra 2012.

Årets omsætning er således reguleret for over-/underdækning med i alt 1.760.059 kr.

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	11.072.470	10.342.986
Andre omkostninger til social sikring	112.091	76.096
Andre personaleomkostninger	539.888	345.783
	<u>11.724.449</u>	<u>10.764.865</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>20</u>	<u>18</u>
	Ledelsesve- derlag	Ledelsesve- derlag
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
Bestyrelse	325.000	300.000
	<u>325.000</u>	<u>300.000</u>
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.513.701	7.341.675
	<u>8.513.701</u>	<u>7.341.675</u>
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	36.895	14.584
	<u>36.895</u>	<u>14.584</u>
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	18.697	137.421
Renteomkostninger i øvrigt	2.911.640	2.925.088
	<u>2.930.337</u>	<u>3.062.509</u>

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle anlægsaktiver under udfø- relse kr.
6. Materielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	56.063.952	99.811.845	60.797.136	7.880.215
Overførsler	0	0	6.241.661	(6.241.661)
Tilgange	1.602.497	255.261	150.805	3.204.649
Kostpris ultimo	57.666.449	100.067.106	67.189.602	4.843.203
Af- og nedskrivninger primo	(9.306.202)	(25.571.357)	(33.270.727)	0
Årets afskrivninger	(1.971.766)	(4.592.546)	(1.949.386)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.277.968)	(30.163.903)	(35.220.113)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	46.388.481	69.903.203	31.969.489	4.843.203
				Andre værdipa- pirer og kapital- andele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				34.814
Tilgange				1.000
Kostpris ultimo				35.814
Opskrivninger				3.814
Opskrivninger ultimo				3.814
Regnskabsmæssig værdi ultimo				39.628

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver består af afholdte forsikringsomkostninger og garantiprovision der vedrører regnskabsåret 2016/17.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014/15 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0
Kreditinstitutter i øvrigt	10.573.993	10.444.821	129.736.111	129.736.111
Reguleringsmæssige overdækninger	2.305.312	0	2.930.039	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	200.000	200.000	595.341	0
	13.079.305	10.644.821	133.261.491	129.736.111

10. Anden gæld

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Moms og afgifter	39.194	1.139.003
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.284.225	1.928.129
Andre skyldige omkostninger	1.013.446	350.035
	3.336.865	3.417.167

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver består af modtaget tilskud til energioptimering samt tilskud til projekt Energiudvikling LF i regnskabsåret 2016/17

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(238.545)	309.436
Ændring i tilgodehavender	2.041.829	(657.358)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.347.732	(1.591.606)
Andre ændringer	(683.578)	1.491.443
	2.467.438	(448.085)

Koncernens noter

13. Øvrige reguleringer

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
Finansielle indtægter	(36.895)	(14.584)
Finansielle omkostninger	2.925.552	3.062.509
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver	(3.814)	0
Overtaget overdækning	(1.471.521)	0
I alt	1.413.322	3.047.925

14. Andre pengestrømme vedrørende finansiering

Andre pengestrømme vedrørende finansiering vedrører tilbagebetaling af ansvarlig lånekapital.

15. Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensætter sig af likvider.

16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

I/S Refa, Guldborgsund

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Refa Energi A/S, Guldborgsund

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning	1	58.052.323	58.581.608
Andre driftsindtægter		119.422	129.818
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(30.011.961)	(32.262.244)
Andre eksterne omkostninger		(9.549.792)	(8.458.320)
Bruttoresultat		18.609.992	17.990.862
Personaleomkostninger	2	(11.476.908)	(10.363.897)
Af- og nedskrivninger	3	(5.100.494)	(4.544.071)
Driftsresultat		2.032.590	3.082.894
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		375.219	77.823
Andre finansielle indtægter	4	75	0
Andre finansielle omkostninger	5	(2.484.915)	(2.704.407)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(77.031)	456.310
Skat af ordinært resultat		105.831	21.569
Årets resultat		28.800	477.879
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		375.219	77.823
Overført resultat		(346.419)	400.056
		28.800	477.879

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		26.413.252	27.491.341
Produktionsanlæg og maskiner		53.358.775	56.318.278
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.881.397	11.289.217
Materielle anlægsaktiver under udførelse		325.607	1.696.158
Materielle anlægsaktiver	6	<u>92.979.031</u>	<u>96.794.994</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.343.539	1.968.320
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.000	0
Reguleringsmæssige underdækninger		0	974.000
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>2.344.539</u>	<u>2.942.320</u>
Anlægsaktiver		<u>95.323.570</u>	<u>99.737.314</u>
Råvarer og hjælpematerialer		744.986	579.894
Fremstillede varer og handelsvarer		586.575	589.464
Varebeholdninger		<u>1.331.561</u>	<u>1.169.358</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.601.184	5.866.457
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		925.441	1.628.957
Andre tilgodehavender		74.172	4.689
Tilgodehavende selskabsskat		105.831	21.569
Periodeafgrænsningsposter		447.038	482.746
Tilgodehavender		<u>6.153.666</u>	<u>8.004.418</u>
Likvide beholdninger		<u>3.009.023</u>	<u>1.988.229</u>
Omsætningsaktiver		<u>10.494.250</u>	<u>11.162.005</u>
Aktiver		<u>105.817.820</u>	<u>110.899.319</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	8	5.550.000	5.550.000
Overkurs ved emission		5.975.000	5.975.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		559.634	184.415
Overført overskud eller underskud		(1.837.989)	(1.491.570)
Egenkapital		<u>10.246.645</u>	<u>10.217.845</u>
Kreditinstitutter i øvrigt		<u>77.721.877</u>	<u>81.996.343</u>
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>77.721.877</u>	<u>81.996.343</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	7.491.966	7.252.870
Kreditinstitutter i øvrigt		488	2.051.216
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.281.887	1.259.972
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.368.573	4.978.529
Anden gæld		2.274.079	2.994.369
Periodeafgrænsningsposter	10	<u>3.432.305</u>	<u>148.175</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>17.849.298</u>	<u>18.685.131</u>
Gældsforpligtelser		<u>95.571.175</u>	<u>100.681.474</u>
Passiver		<u>105.817.820</u>	<u>110.899.319</u>
Eventualforpligtelser	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	5.550.000	5.975.000	184.415	(1.491.570)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>375.219</u>	<u>(346.419)</u>
Egenkapital ultimo	<u>5.550.000</u>	<u>5.975.000</u>	<u>559.634</u>	<u>(1.837.989)</u>
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				10.217.845
Årets resultat				<u>28.800</u>
Egenkapital ultimo				<u>10.246.645</u>

Modervirksomhedens noter

1. Nettoomsætning

Der er i året tilbageført underdækning på 974.000 kr. fra 2012 i årets nettoomsætning.

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	10.866.642	9.960.096
Andre omkostninger til social sikring	112.091	67.159
Andre personaleomkostninger	498.175	336.642
	<u>11.476.908</u>	<u>10.363.897</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>20</u>	<u>17</u>
	Ledelsesve- derlag	Ledelsesve- derlag
	2015/16	2014/15
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Bestyrelse	325.000	300.000
	<u>325.000</u>	<u>300.000</u>
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.100.494	4.544.071
	<u>5.100.494</u>	<u>4.544.071</u>
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	75	0
	<u>75</u>	<u>0</u>
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	123.761
Renteomkostninger i øvrigt	2.484.915	2.580.646
	<u>2.484.915</u>	<u>2.704.407</u>

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle anlægsaktiver under udfø- relse kr.
6. Materielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	31.602.562	63.962.641	14.042.915	1.696.158
Overførsler	0	0	2.504.279	(2.504.279)
Tilgange	0	0	150.805	1.133.728
Kostpris ultimo	31.602.562	63.962.641	16.697.999	325.607
Af- og nedskrivninger primo	(4.111.221)	(7.644.364)	(2.753.699)	0
Årets afskrivninger	(1.078.089)	(2.959.502)	(1.062.903)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.189.310)	(10.603.866)	(3.816.602)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.413.252	53.358.775	12.881.397	325.607

	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdipa- pirer og kapi- talandele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.783.905	0
Tilgange	0	1.000
Kostpris ultimo	1.783.905	1.000
Opskrivninger primo	184.415	0
Andel af årets resultat	375.219	0
Opskrivninger ultimo	559.634	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.343.539	1.000

Hjemsted

Retsform

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter følgende virksomheder som alle ejes 100%:

Refa Stubbekøbing Fjernvarme A/S	Guldborgsund	A/S
Refa Horbelev Fjernvarme A/S	Guldborgsund	A/S
Refa Kettinge Forsyning ApS	Guldborgsund	ApS
Refa Biomasseindkøb ApS	Guldborgsund	ApS
Refa Gedser Fjernvarme A/S	Guldborgsund	A/S

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Kapitalandele	5.550	1.000	5.550.000
	5.550		5.550.000

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>	<u>2011/12 kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	5.550.000	550.000	550.000	550.000	500.000
Kapitalforhøjelse	0	5.000.000	0	0	50.000
Virksomhedskapital ultimo	5.550.000	5.550.000	550.000	550.000	550.000

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014/15 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Kreditinstitutter i øvrigt	7.491.966	7.252.870	77.721.877	46.748.375
	7.491.966	7.252.870	77.721.877	46.748.375

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver består af modtaget tilskud til energioptimering i regnskabsåret 2016/17 samt tilskud til projekt Energiudvikling LF.

11. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.