

Refa Horbelev Fjernvarme A/S
CVR-nr. 33756488

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	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	9
Balance pr. 30.06.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	12
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Refa Horbelev Fjernvarme A/S
Energivej 4
4800 Nykøbing F.

CVR-nr.: 33756488
Hjemsted: Nykøbing F.
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Bestyrelse

Poul Henrik Pedersen, formand
Gert Mortensen, bestyrelsesmedlem
Peter Bring-Larsen, bestyrelsesmedlem
Erik Gaard, forbrugerrepræsentant
Joachim Hansen, forbrugerrepræsentant

Direktion

Mette Suhr Stoffregen, Direktør

Bank

Nordea

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 Horbelev Fjernvarme A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og 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 26.10.2016

Direktion

Mette Suhr Stoffregen
Direktør

Bestyrelse

Poul Henrik Pedersen
formand

Gert Mortensen
bestyrelsesmedlem

Peter Bring-Larsen
bestyrelsesmedlem

Erik Gaard
forbrugerrepræsentant

Joachim Hansen
forbrugerrepræsentant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Refa Horbelev Fjernvarme A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Refa Horbelev Fjernvarme A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet.

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

Nykøbing F., den 26.10.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Svend Sand
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af produktion og distribution af fjernvarme i Horbelev.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 0 t.kr i lighed med sidste år. Overdækning udgør 104 t.kr. og er indregnet i selskabets nettoomsætning.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

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 regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien 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

Heri indregnes omkostninger til produktion, distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger mv.

Skatter

Selskabets indkomst er ikke skattepligtigt jf. Selskabsskatteloven §3 stk. 1 punkt 4, da selskabet er fjernvarme-producent og leverandør.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Godkendt over- og underdækning, der opkræves senere end i kommende varmeår, indregnes som finansielle anlægsaktiver henholdsvis langfristede gældsforpligtelser. 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 varmforsyningsloven

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Gældforpligtelser

Anden langfristet gæld indeholder overdækning som ikke er indeholdt i det kommende års varmeregnskab.

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 finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af materielle- og finansielle anlægsaktiver

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Nettoomsætning	1	3.580.341	3.367.387
Andre driftsindtægter		41.200	40.400
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(1.235.896)	(1.185.230)
Andre eksterne omkostninger		(1.514.066)	(1.331.391)
Bruttoresultat		871.579	891.166
Personaleomkostninger	2	(19.199)	(16.438)
Af- og nedskrivninger	3	(707.421)	(705.985)
Driftsresultat		144.959	168.743
Andre finansielle indtægter		19.078	5.791
Andre finansielle omkostninger	4	(164.037)	(174.534)
Årets resultat		0	0

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Grunde og bygninger		422.244	452.748
Produktionsanlæg og maskiner		2.484.812	3.045.012
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		836.639	953.352
Materielle anlægsaktiver under udførelse		261.389	163.665
Materielle anlægsaktiver	5	<u>4.005.084</u>	<u>4.614.777</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.000	5.000
Reguleringsmæssige underdækninger		1.641.438	1.852.594
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>1.646.438</u>	<u>1.857.594</u>
Anlægsaktiver		<u>5.651.522</u>	<u>6.472.371</u>
Råvarer og hjælpematerialer		145.404	148.104
Fremstillede varer og handelsvarer		34.020	7.560
Varebeholdninger		<u>179.424</u>	<u>155.664</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		225.611	246.669
Andre tilgodehavender		0	51.791
Reguleringsmæssige underdækninger		370.000	262.469
Periodeafgrænsningsposter		56.307	57.002
Tilgodehavender		<u>651.918</u>	<u>617.931</u>
Likvide beholdninger		<u>1.138.843</u>	<u>1.316.934</u>
Omsætningsaktiver		<u>1.970.185</u>	<u>2.090.529</u>
Aktiver		<u>7.621.707</u>	<u>8.562.900</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	500.000	500.000
Overkurs ved emission		48.905	48.905
Egenkapital		<u>548.905</u>	<u>548.905</u>
Kreditinstitutter i øvrigt		5.477.700	5.762.853
Gæld til tilknyttede virksomheder		595.341	795.341
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>6.073.041</u>	<u>6.558.194</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	485.153	478.046
Leverandører af varer og tjenesteydelser		352.398	819.757
Gæld til tilknyttede virksomheder		122.412	154.278
Anden gæld		39.798	3.720
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>999.761</u>	<u>1.455.801</u>
Gældsforpligtelser		<u>7.072.802</u>	<u>8.013.995</u>
Passiver		<u>7.621.707</u>	<u>8.562.900</u>
Koncernforhold	12		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	<u>500.000</u>	<u>48.905</u>	<u>548.905</u>
Egenkapital ultimo	<u>500.000</u>	<u>48.905</u>	<u>548.905</u>

Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Regulering af over- og underdækning		103.626	218.426
Ændring i arbejdskapital	9	(413.368)	505.230
Øvrige reguleringer	10	852.380	874.728
Pengestrømme vedrørende primær drift		542.638	1.598.384
Modtagne finansielle indtægter		19.078	5.791
Betalte finansielle omkostninger		(164.037)	(174.534)
Pengestrømme vedrørende drift		397.679	1.429.641
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(97.724)	(163.665)
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(5.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(97.724)	(168.665)
Afdrag på lån mv.		(278.046)	(271.117)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(200.000)	(215.539)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(478.046)	(486.656)
Ændring i likvider		(178.091)	774.320
Likvider primo		1.316.934	542.614
Likvider ultimo	11	1.138.843	1.316.934
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.138.843	1.316.934
Likvider ultimo		1.138.843	1.316.934

Noter

1. Nettoomsætning

Årets regulering af takstmæssig overdækning er indregnet i nettoomsætningen og udgør 103.625 kr.

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Personaleomkostninger		
Andre personaleomkostninger	19.199	16.438
	19.199	16.438

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	707.421	705.985
	707.421	705.985

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	9.523	13.660
Renteomkostninger i øvrigt	2.426	1.170
Øvrige finansielle omkostninger	152.088	159.704
	164.037	174.534

	<u>Grunde og bygninger</u> <u>kr.</u>	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u> <u>kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> <u>kr.</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse</u> <u>kr.</u>
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	613.028	17.136.420	2.599.789	163.665
Tilgange	0	0	0	97.724
Kostpris ultimo	613.028	17.136.420	2.599.789	261.389
Af- og nedskrivninger primo	(160.280)	(14.091.408)	(1.646.434)	0
Årets afskrivninger	(30.504)	(560.200)	(116.716)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(190.784)	(14.651.608)	(1.763.150)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	422.244	2.484.812	836.639	261.389

Noter

		Andre vær- dipapirer og kapitalandele kr.	Regule- ringsmæssige underdæk- ninger kr.	
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo		5.000	1.852.594	
Overførsler		0	(107.531)	
Afgange		0	(103.625)	
Kostpris ultimo		5.000	1.641.438	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		5.000	1.641.438	
		Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.	
7. Virksomhedskapital				
Kapitalandele	<u>500</u>	1.000,00	500.000	
	500		500.000	
	Forfald inden 12 måneder 2014/15 kr.	Forfald inden 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld efter 5 år 2015/16 kr.
8. Langfristede gælds- forpligtelser				
Kreditinstitutter i øvrigt	278.046	285.153	5.477.700	4.262.310
Gæld til tilknyttede virksom- heder	200.000	200.000	595.341	0
	478.046	485.153	6.073.041	4.262.310
			2015/16 kr.	2014/15 kr.
9. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(23.760)	46.278
Ændring i tilgodehavender			73.544	52.972
Ændring i leverandørgæld mv.			(499.225)	425.980
Andre ændringer			36.073	(20.000)
			(413.368)	505.230

Noter

10. Øvrige reguleringer

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
Regnskabsmæssige afskrivninger	707.421	705.985
Finansielle indtægter	(19.078)	(5.791)
Finansielle omkostninger	164.037	174.534
I alt	852.380	874.728

11. Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensættes af likvide midler.

12. Koncernforhold

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

I/S Refa, 4800 Nykøbing F.

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

Refa Energi A/S, 4800 Nykøbing F.