

# Ringsted Kraftvarmeværk A/S

Bragesvej 18, 4100 Ringsted

CVR-nr. 34 08 35 17



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 5. april 2017

Dirigent:



.....



Building a better  
working world

## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Beretning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>6</b>
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

## Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 5. april 2017  
Direktion:



Janne Hansen  
direktør

Bestyrelse:



Johnny Dahlgaard  
formand



Per Nørhave



Britta Nielsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ringsted Kraftvarmeværk A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ringsted Kraftvarmeværk A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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 årsregnskabet". 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.

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, hvor det fremgår, at selskabet i forbindelse med overtagelse af Ringsted Kraftvarmeværk i 2011 vederlagsfrit har overtaget en opkrævningsret som hidtil ikke har været optaget i regnskabet. Forholdet har medført en forøgelse af egenkapitalen med 3.170 t.kr. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

### 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

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

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

København, den 5. april 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N.C. Nielsen  
statsaut. revisor



Finn Thomassen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Ringsted Kraftvarmeværk A/S er etableret ved stiftende generalforsamling den 15. december 2011 med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2012. Selskabets aktivitet er produktion og salg af varme og el til henholdsvis Ringsted Fjernvarme A/S og elmarkedet. Personale og driftsmateriel lejes fra Ringsted Forsyning A/S.

Fra tidligere at være en "produktions"-enhed er Ringsted Kraftvarmeværk A/S nu i langt højere grad en "backup"-enhed til elnettet, hvor ca. 40 % af landets elforbrug produceres på vindmøller.

Ringsted Kraftvarmeværk A/S er meget velegnet til denne driftsform, da værket kan være på nettet og levere fuldt el-effekt inden for maksimalt 15 minutter - fra vi har fået anmodning om start til vi leverer.

Anlægget får en god betaling for denne ydelse frem til år 2019. Fra 2019 og fremad forventes en reduceret betaling for denne ydelse til elnettet, dette følges nærmere.

Ringsted Kraftvarmeværks driftstid har i 2016 svaret til 190 fuldlasttimer svarende til ca. 2 % af årets timer. Ringsted Kraftvarmeværk har leveret ca. 1,3 % af varmeproduktionen til fjernvarmenettet.

Værket har været startet 78 gange i løbet af året med en gennemsnitlig driftstid på ca. 2,3 timer pr. start.

Yderligere sker der et salg af el som følge af gasproduktionen.

Ledelsen har valgt, at selskabet drives efter hvile-i-sig-selv-princippet i overensstemmelse med varmforsyningsloven

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et resultat på 0 kr., og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 3.670 t.kr.

I forbindelse med købet af Ringsted Kraftvarmeværk A/S blev anlæggets materielle indgangsværdi optaget regnskabsmæssigt med en lineær afskrivningsperiode på 10 år, således fuldt afskrevet med udgangen af 2021.

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

I forbindelse med anlæggets produktionskørsel modtager Ringsted Kraftvarmeværk A/S et grundbeløb som kompensation til den lave elpris som varierer på baggrund af spotprisen på elbørsen. Dette grundbeløb bortfalder med fuld virkning fra 1. januar 2019.

Ringsted Kraftvarmeværk A/S har yderligere indgået en kontrakt med Energinet.dk for at stå til rådighed for Sjællands elproduktion fra 2016 til 2020, for dette beredskab modtages et fast årligt honorar.

Med baggrund i ovenstående viden ændres afskrivningsperioden for anlægget med start fra budget 2015 til 6 år, således er anlægget fuldt afskrevet med udgangen af 2020, idet ovenstående forhold er en væsentlig værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning for Ringsted Kraftvarmeværk A/S

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter statusdagen indtrådt yderligere begivenheder af væsentlig betydning for regnskabet.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
3	Nettoomsætning	13.096	8.567
	Produktionsomkostninger	-8.482	-7.922
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>4.614</b>	<b>645</b>
	Administrationsomkostninger	-405	-484
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>4.209</b>	<b>161</b>
4	Andre driftsindtægter	189	1.461
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>4.398</b>	<b>1.622</b>
	Finansielle indtægter	2	8
5	Finansielle omkostninger	-476	-604
	<b>Resultat før skat</b>	<b>3.924</b>	<b>1.026</b>
6	Skat af årets resultat	-3.924	-1.026
	<b>Årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<hr/>			
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført til egenkapitalreserver	0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Langfristede aktiver</b>		
7	<b>Materielle aktiver</b>		
	Grunde og bygninger	5.370	6.103
	Produktionsanlæg og maskiner	14.289	17.251
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	30	36
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	53	0
	<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>19.742</b>	<b>23.390</b>
	<b>Kortfristede aktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Råvarer og hjælpematerialer	300	300
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	755	1.409
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.376	0
	Andre tilgodehavender	0	59
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>3.131</b>	<b>1.468</b>
	Likvide beholdninger	10.440	6.454
	<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>13.871</b>	<b>8.222</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>33.613</b>	<b>31.612</b>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Aktiekapital	500	500
	Overført resultat	3.170	3.170
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.670</b>	<b>3.670</b>
	<b>Langfristede forpligtelser</b>		
8	Gæld til realkreditinstitutter	12.468	15.416
9	Tidsmæssige forskelle i betalinger	2.910	611
	<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>15.378</b>	<b>16.027</b>
	<b>Kortfristede forpligtelser</b>		
8	Kortfristet del af langfristede forpligtelser	2.948	2.883
10	Reguleringsmæssig overdækning	3.086	1.316
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.085	114
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.522	5.356
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	4.950	1.026
	Anden gæld	974	1.220
	<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<b>14.565</b>	<b>11.915</b>
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>29.943</b>	<b>27.942</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>33.613</b>	<b>31.612</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 11 Medarbejderforhold
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	500	0	500
Korrektion vedrørende overdækning	0	3.170	3.170
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar 2015</b>	500	3.170	3.670
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	0
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	500	3.170	3.670
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	500	3.170	3.670

Aktiekapitalen består af 500 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ringsted Kraftvarmeværk A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser fra klasse C.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

##### 1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver.

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ovenstående ændring har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Foruden implementering af lov nr. 738 af 1. juni 2015 har selskabet foretaget følgende ændringer til den anvendte regnskabspraksis:

Selskabet har med virkning fra 2016 valgt at indregne tidsmæssige forskelle i betalinger i årsregnskabet. Disse forskelle er udtryk for tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen i.h.t. varmforsyningsloven og årsregnskabet, og udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Indregning af tidsmæssige forskelle har effekt på den tidligere indregnede reguleringsmæssige overdækning på 611 t.kr. (reduktion) og på tidsmæssige forskelle i betalinger (forøgelse). Ændringerne har ikke påvirket egenkapitalen eller årets resultat.

Sammenligningstallene for tidligere år er tilpasset som følge af ændringen i anvendt regnskabspraksis.

Baggrunden for ændringen i anvendt regnskabspraksis er, at årsregnskabet efter ændringen giver et mere retvisende billede af selskabets aktiver, forpligtelser og egenkapitalen, herunder sammenhængen til varmforsyningsloven.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Selskabets nettoomsætning omfatter salg af varme og el, produceret på selskabets eget decentrale kraftvarmeanlæg. Herudover indeholder nettoomsætningen indtægter fra eltilskud. 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 opkrævet på vegne af tredjepart.

Varmeåret omfatter samme periode som regnskabsåret. Salg af varme indregnes 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.

Årets over-/underdækning, årets forskydning i tidsmæssige forskelle i betalinger samt reguleringer vedrørende tidligere perioder indgår i nettoomsætningen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger i forbindelse med produktion af varme og el, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til hjælpematerialer, vedligehold samt afskrivninger på produktionsanlæg

##### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder kundeadministration og information, administrativt it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver, der benyttes til administration mv.

##### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter m.v.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og garantiprovision samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen national sambeskatning af Ringsted Forsyning-koncernens virksomheder. Virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen. Ringsted Forsyning A/S er administrationsselskab for koncernen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

### Balance

#### Materielle aktiver

Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris.

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	6 år
Produktionsanlæg og maskiner	6 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6 år

Der foretages ikke afskrivninger på grunde.

Kraftvarmeanlægget (værket) forventes nedlukket i 2020. Værket og tilknyttede driftsmidler afskrives over den forventede restlevetid, som løber til udgangen af 2020.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Det er alene indikationer på værdiforringelse, der relaterer sig til begivenheder indtrådt efter aktivernes anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealizationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealizationsværdi.

#### Reguleringsmæssig over-/underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv"-princip i henhold til varmforsyningsloven. Principet 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 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Tidsmæssige forskelle i betalinger

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

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

#### 2 Særlige poster

Ringsted Kraftvarme A/S er stiftet den 15. december 2011 i forbindelse med overtagelse af Ringsted Kraftvarmeværk fra DONG Energy. Selskabet har i forbindelse med stiftelsen vederlagsfrit overtaget en opkrævningsret, opgjort efter bestemmelserne i Varmeforsyningsloven. Værdien af opkrævningsretten er pr. 31. december 2016 opgjort til 3.170 t.kr.

Optrækningsretten er ikke indregnet i åbningsbalancen for Ringsted Kraftvarme A/S. Optrækningsretten er udtryk for en merværdi i forhold til det aftalte vederlag for overtagelse af Ringsted Kraftvarmeværk. Merværdien er i årsregnskabet for 2016 flyttet fra regnskabsposten reguleringsmæssig overdækning til overført resultat under egenkapitalen.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2015.

t.kr.	2016	2015
<b>3 Nettoomsætning</b>		
Indtægter fra salg af el samt tilskud	17.165	16.462
Kreditnota vedrørende varmelevering	0	-2.790
Regulering af tidsmæssige forskelle, jf. note 10	-2.299	-1.113
Regulering af over-/underdækning, jf. note 11	-1.770	-3.992
	<u>13.096</u>	<u>8.567</u>
<b>4 Andre driftsindtægter</b>		
Indtægter fra udlejning	189	254
Salg af CO2-kvoter	0	1.207
	<u>189</u>	<u>1.461</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til KommuneKredit	394	457
Garantiprovision til Ringsted Kommune	77	91
Andre finansielle omkostninger	5	56
	<u>476</u>	<u>604</u>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

t.kr.	2016	2015
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.359	1.026
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.565	0
	<u>3.924</u>	<u>1.026</u>

**7 Materielle aktiver**

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktions anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	8.976	27.539	60	0	36.575
Tilgang	0	0	0	53	53
Kostpris 31. december 2016	<u>8.976</u>	<u>27.539</u>	<u>60</u>	<u>53</u>	<u>36.628</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	2.873	10.288	24	0	13.185
Årets afskrivninger	733	2.962	6	0	3.701
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	<u>3.606</u>	<u>13.250</u>	<u>30</u>	<u>0</u>	<u>16.886</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>5.370</u>	<u>14.289</u>	<u>30</u>	<u>53</u>	<u>19.742</u>

t.kr.	2016	2015
Af- og nedskrivninger af materielle aktiver indregnes under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	3.701	3.701
	<u>3.701</u>	<u>3.701</u>

**8 Langfristede forpligtelser**

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	15.416	2.948	12.468	0
	<u>15.416</u>	<u>2.948</u>	<u>12.468</u>	<u>0</u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

t.kr.	2016	2015
<b>9 Tidsmæssige forskelle i betalinger</b>		
Saldo primo	611	524
Tilbageførsel regnskabsmæssige afskrivninger	-3.700	-3.700
Varmepriismæssige afskrivninger	4.973	4.813
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.026	-1.026
<b>Årets reguleringer</b>	<b>2.299</b>	<b>87</b>
Saldo ultimo	2.910	611
<b>10 Reguleringsmæssig overdækning</b>		
Årets resultat	0	0
Andre tidsmæssige forskelle i betalinger	2.299	1.113
Årets over-/underdækning	1.770	3.992
Årets resultat før årsreguleringer	4.069	5.105
Årets resultat før årsreguleringer	4.069	5.105
<b>Reguleringer til opgørelse af årets over-/underdækning</b>		
Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger	3.700	3.700
Afskrivninger indregnet i varmeprisen, jf. varmeforsyningsloven	-4.973	-4.813
Regulering af tidligere års beregnede skat	-1.026	1.026
Årets over-/underdækning (+ = overdækning)	1.770	5.018
Over-/underdækning primo	1.316	-3.702
Årets over-/underdækning	1.770	5.018
Over-/underdækning ultimo	3.086	1.316

### 11 Medarbejderforhold

Der er ingen ansatte i Ringsted Kraftvarme A/S. Administrationen varetages af Ringsted Forsyning A/S.

### 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

#### Andre eventualforpligtelser

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Ringsted Forsyning A/S koncernen. Som helj ejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter fremgår af årsregnskabet pr. 31. december 2016 for Ringsted Forsyning A/S. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### *Eventualaktiver*

Selskabet har skattemæssige merværdier på 4.452 t.kr. Den nominelle værdi heraf udgør 22 %, i alt 979 t.kr. Det udskudte skatteaktiv er ikke indregnet i balancen som følge af usikkerheden om mulighed for anvendelse af aktivet.

#### 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen aktiver, der er stillet til sikkerhed over for tredjepart.

#### 14 Nærtstående parter

Ringsted Kraftvarmeværk A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### **Bestemmende indflydelse**

Ringsted Forsyning A/S, Bragesvej 18, 4100 Ringsted (Moderselskab) og

Ringsted Kommune, Sct. Bendtsgade 1, 4100 Ringsted (Hovedaktionær)

##### **Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

Ringsted Fjernvarme A/S, Bragesvej 18, 4100 Ringsted (Søsterselskab)

Ringsted Vand A/S, Bragesvej 18, 4100 Ringsted (Søsterselskab)

Ringsted Spildevand A/S, Bragesvej 18, 4100 Ringsted (Søsterselskab)

Ringsted Centralrenseanlæg A/S, Bragesvej 18, 4100 Ringsted (Søsterselskab)

##### **Selskabets transaktioner med nærtstående parter**

Salg af varme til Ringsted Fjernvarme A/S, køb af administrative ydelser hos Ringsted Forsyning A/S samt køb af ydelser fra andre søsterselskaber er sket på markedsvilkår.

##### **Koncernregnskab**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Ringsted Forsyning A/S.