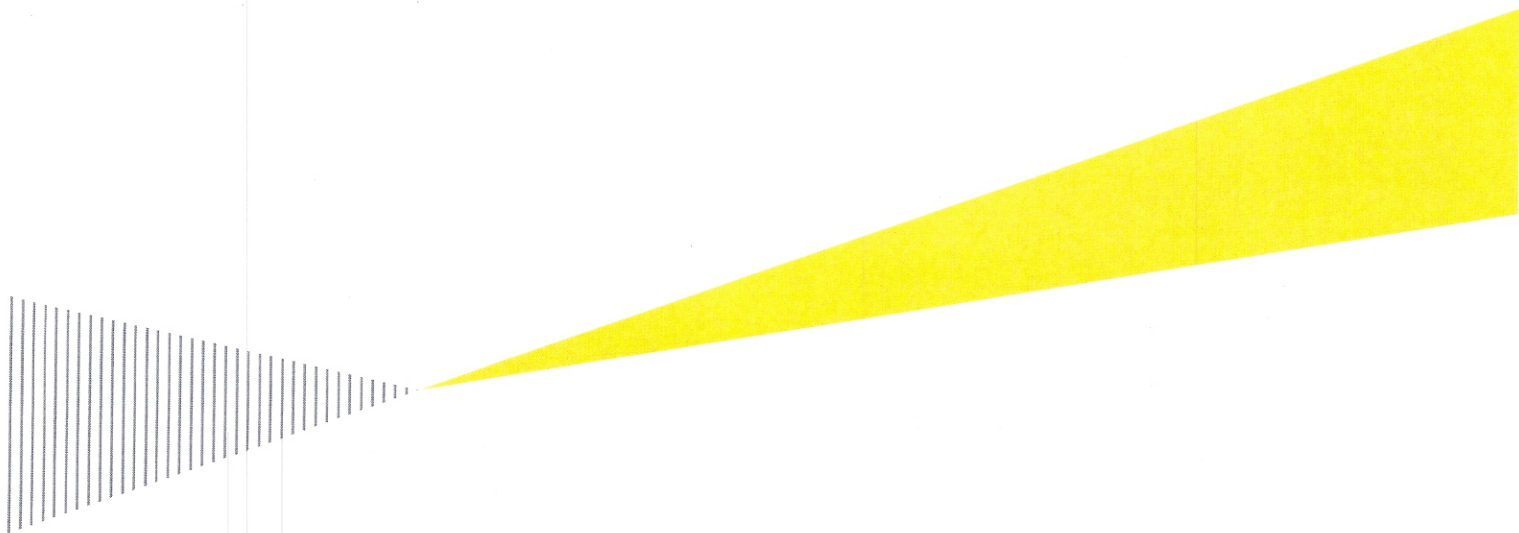


Kolind Fjernvarmeværk A.m.b.A.

Nyhåbsvej 7, 8560 Kolind

CVR-nr. 33 91 01 34



Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den

Som dirigent:

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Beretning	5
Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kolind Fjernvarmeværk A.m.b.A. for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolind, den 21. september 2017
Direktion:

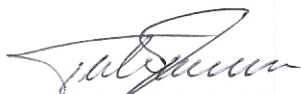


Atle Madsen
driftsleder

Bestyrelse:



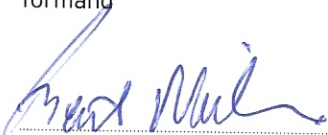
Per Vinter
formand



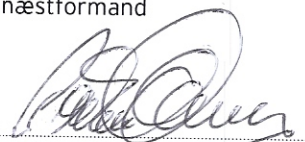
Torben Jensen
næstformand



Børge Press



Bent Nielsen



Preben Obsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i Kolind Fjernvarmeværk A.m.b.A.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kolind Fjernvarmeværk A.m.b.A. for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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.

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. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.

Aarhus, den 21. september 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Thomas Riis
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er produktion og salg af fjernvarme til tilsluttede forbrugere i Kolind.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2016/17 blev et meget mildt varmeår.

Til trods for det milde vejr og det deraf følgende lavere varmesalg kommer Kolind Fjernvarmeværk A.m.b.A. ud af 2016/17 med et tilfredsstillende resultat.

Nettoomsætningen i 2016/17 udgør 6.597 t.kr. mod 10.944 t.kr. i 2015/16. Af reduktionen på 4.347 t.kr. kan 4.187 t.kr. henføres til regulering af tidsmæssige forskelle vedrørende selskabets renteswap. Reguleringen af renteswappen er indregnet under finansielle indtægter i 2016/17 med 2.167 t.kr., hvor den i 2015/16 blev indregnet under finansielle omkostninger med -2.020 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
2	Nettoomsætning	6.596.956	10.943.612
	Produktionsomkostninger	-5.258.691	-5.438.081
	Bruttoresultat	1.338.265	5.505.531
	Distributionsomkostninger	-1.022.735	-1.012.311
	Administrationsomkostninger	-1.290.649	-1.163.849
	Resultat af primær drift	-975.119	3.329.371
	Andre driftsindtægter	66.509	51.082
	Resultat før finansielle poster	-908.610	3.380.453
3	Finansielle indtægter	2.177.984	4.322
4	Finansielle omkostninger	-1.269.374	-3.384.775
	Årets resultat	0	0

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	kr.	2016/17	2015/16
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde	799.125	799.125
	Ledningsnet	14.354.094	14.645.897
	Driftsanlæg	20.420.909	21.491.158
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	539.767	575.390
	Bygninger	2.738.351	2.854.342
		<u>38.852.246</u>	<u>40.365.912</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.000	1.000
		<u>1.000</u>	<u>1.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>38.853.246</u>	<u>40.366.912</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	663.418	737.451
		<u>663.418</u>	<u>737.451</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	41.500	616.330
	Andre tilgodehavender	58.982	0
6	Underdækning	51.582	0
8	Tidsmæssige forskelle	6.652.245	9.679.584
		<u>6.804.309</u>	<u>10.295.914</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>7.467.727</u>	<u>11.033.365</u>
	AKTIVER I ALT	<u>46.320.973</u>	<u>51.400.277</u>

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	kr.	2016/17	2015/16
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Egenkapital i alt	0	0
	Gældsforpligtelser		
7	Langfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter i øvrigt	34.864.468	36.195.294
		34.864.468	36.195.294
	Kortfristede gældsforpligtelser		
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.279.071	1.173.278
	Kreditinstitutter i øvrigt	1.628.476	3.088.710
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	70.271	159.089
6	Overdækning	0	324.796
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	601.007	428.004
	Anden gæld	7.877.680	10.031.106
		11.456.505	15.204.983
	Gældsforpligtelser i alt	46.320.973	51.400.277
	PASSIVER I ALT	46.320.973	51.400.277

- 1 Anvendt regnskabspraksis
10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
11 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kolind Fjernvarmeværk A.m.b.A. for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. juli 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabets nettoomsætning omfatter salg af varme produceret på selskabets eget decentrale varmeanlæg. Herudover indeholder nettoomsætningen faste afgifter. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

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.

Periodens over-/underdækning samt periodens forskydning i tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling indregnes i nettoomsætningen.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

"Hvile i sig selv"-princippet

Over- og underdækninger

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 som henholdsvis en omkostning eller en indtægt i resultatopgørelsen. 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 forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktiverne forventede brugstid.

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

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige anlægsafskrivninger ved produktion af varme, herunder brændselsomkostninger. Omkostningerne måles principielt frem til energiens afgang fra produktionsenheden og ved begyndelsen af distributionsnettet og omfatter således også akkumuleringstanke. Varmetab ved produktion indgår, men ikke ledningstab i distributionsnet.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige afskrivninger fra produktionssted til slutforbruger, herunder drift og vedligeholdelse af ledningsnet, samt ledningstab.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i perioden til ledelse og administration af værket, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Beholdninger af rør og brændsel måles til kostpris.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Tilgodehavender, hvor 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 virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

kr.	2016/17	2015/16
2 Nettoomsætning		
Abonnement/fast afgift	4.310.215	4.129.799
Forbrugsafgift/varmesalg	4.791.067	4.909.569
Øvrig	146.635	174.920
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	-3.027.339	2.007.731
Årets over-/underdækning	376.378	-278.407
	<u>6.596.956</u>	<u>10.943.612</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægt forbrugere	11.109	4.322
Regulering af finansielle instrumenter til markedsværdi	2.166.875	0
	<u>2.177.984</u>	<u>4.322</u>
4 Finansielle omkostninger		
Regulering af finansielle instrumenter til markedsværdi	0	2.020.008
Renter af SWAP	1.225.058	1.308.283
Øvrige rentekomkostninger	44.316	56.484
	<u>1.269.374</u>	<u>3.384.775</u>

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde	Ledningsnet	Driftsanlæg	Andre anlæg, driftsmaterie og inventar	Bygninger	I alt
Kostpris 1. juli 2016	799.125	17.892.903	26.971.462	1.934.767	3.479.723	51.077.980
Tilgang i årets løb	0	437.442	0	160.333	0	597.775
Kostpris 30. juni 2017	799.125	18.330.345	26.971.462	2.095.100	3.479.723	51.675.755
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	0	3.247.006	5.480.304	1.359.377	625.381	10.712.068
Årets afskrivninger	0	729.245	1.070.249	195.956	115.991	2.111.441
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	0	3.976.251	6.550.553	1.555.333	741.372	12.823.509
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	799.125	14.354.094	20.420.909	539.767	2.738.351	38.852.246

kr.	2016/17	2015/16
6 Årets over-/underdækning		
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger	3.027.339	-2.007.731
Årets over-/underdækning	-376.378	278.407
Årets resultat før årsreguleringer	2.650.961	-1.729.324
Reguleringer til opgørelse af årets over-/underdækning		
Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger	2.111.440	2.090.419
Afskrivninger indregnet i varmeprisen, jf. varmeforsyningsloven	-2.971.904	-2.102.696
Regulering af finansielle instrumenter	-2.166.875	2.020.008
Årets over-/underdækning	-376.378	278.407
Over-/underdækning 1. juli	-324.796	0
Regulering til primo	0	-46.389
Årets over-/underdækning	376.378	-278.407
Over-/underdækning 30. juni	51.582	-324.796

7 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 29.158.523 kr. senere end 5 år fra balancedagen.

8 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger

kr.	Regulering af finansielle instrumenter	Afskrivninger på anlægsaktiver	I alt
Saldo 1. juli 2016	9.669.988	9.596	9.679.584
Regulering af SWAP	-2.166.875	0	-2.166.875
Forskel i prismæssige og regnskabsmæssige afskrivninger	0	-860.464	-860.464
Årets reguleringer	-2.166.875	-860.464	-3.027.339
Saldo 30. juni 2017	7.503.113	-850.868	6.652.245



Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

9 Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:

	2016/17	2015/16
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	2	2

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Kolind Fjernvarmeværk A.m.b.A. har indgået aftaler om køb af halm frem til 31. juli 2018.

11 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. juni 2017.