



Tlf: 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birkemose Allé 39
DK-6000 Kolding
CVR-nr. 20 22 26 70

VAMDRUP FJERNVARME A.M.B.A.

ÅRSRAPPORT

1. JUNI 2016 - 31. MAJ 2017

53. REGNSKABSÅR

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 18. september 2017**

Dirigent

CVR-NR. 55 94 68 17

INDHOLDSFORTEGNELSE	Side
Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	6-7
Årsrapport 1. juni - 31. maj	
Resultatopgørelse	8
Balance 31. maj:	
Aktiver	9
Passiver	10
Noter	11 - 12
Anvendt regnskabspraksis	13 - 15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Vamdrup Fjernvarme A.m.b.a. Nygade 4-10 6580 Vamdrup CVR-nr.: 55 94 68 17 Stiftet: 7. juni 1964 Hjemsted: Kolding Regnskabsår: 1. juni - 31. maj
Bestyrelse	Niels Brink Thomsen, formand Kurt Gjaldbæk Hans Ole Maigaard Erik Schelde Jacobsen Gert Laugesen
Driftsleder	Keld Ullerup
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birkemose Allé 39 6000 Kolding
Generalforsamling	Generalforsamling afholdes den 18. september kl. 19.30. Dagsorden ifølge vedtægterne.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juni 2016 - 31. maj 2017 for Vamdrup Fjernvarme A.m.b.a.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vamdrup, den 17. august 2017

Bestyrelse:



Niels Brink Thomsen
Formand



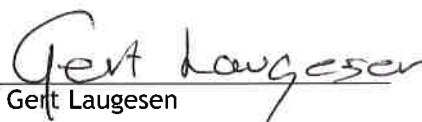
Kurt Gjaldbæk



Hans Ole Maigaard



Erik Schelde Jacobsen



Gert Laugesen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til andelshaverne i Vamdrup Fjernvarme A.m.b.a.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vamdrup Fjernvarme A.m.b.a for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fjernvarmeværkets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2017 samt af resultatet af fjernvarmeværkets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 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 varmeværket 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 varmeværkets 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 varmeværket, 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 varmeværkets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 varmeværkets 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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at varmeværket 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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.

Kolding, den 17. august 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70



Frank Lau
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets formål er varmforsyning for Vamdrup.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2016/17 blev året, der teknisk og økonomisk formede sig optimalt for vores varmeværk. En konstatering generalforsamlingen har hørt tilsvarende for de seneste år. Lad os glæde os over denne situation.

Et kraftigt bidrag til dette positive regnskabsår er den høje andel af overskudsvarme fra Rockwool. Vi fik tilført 12.812 MWh mod forventet 8.000 MWh.

Dette, sammenholdt med at forbrugerne har brugt lidt mindre varme end budgetteret og gaspriserne har også været lavere end forventet betyder, at vore forbrugere gennemsnitlig har fået penge tilbage for det forgangne varmeår.

Takstmæssigt mellemværende:

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.
Primo	1.319	2.774
Resultat	63	-1.455
Ultimo	1.382	1.319

Vort værk har haft meget få stop i årets løb og forbrugerne har ikke haft nævneværdige gener af disse.

Varmeproduktionen har i regnskabsåret været fordelt på:

Motordrift	0,0%
Rockwool	38,0%
Kedeldrift	62,0%

Forbrugerantallet:

Forbrugerantallet er på 1.167 og dermed tilgang på 3 forbrugere i løbet af året.

Prisudvikling:

Den gennemsnitlige gaspris eksklusiv naturgasafgift og co2 afgift er faldet med 0,04 kr. til 2,19 kr./m³ fra 2,23 kr./m³. Naturgasafgiften og co2 afgiften er steget fra 2,56 kr./m³, så den er nu på 2,57 kr./m³.

	Budget 2016/17 kr.	Afregning 2016/17 kr.	Budget 2017/18 kr.
Abonnement pr. måler	1.700	1.700	1.700
Fast bidrag pr. m ²	12	12	12
Variable bidrag pr. mwh	370	325	355

Alle priser er eksklusiv 25% moms.

LEDELSESBERETNING

Kraftvarmeanlæg

Vamdrup Fjernvarme er på det fri el-marked. Grundet de lave el-priser kører kraftvarmeanlægget ikke. Fjernvarmeværket er garanteret et grundsikringsbeløb, som i indeværende regnskabsår har været større end i sidste regnskabsår. Grundsikringsbeløbet, som Vamdrup Fjernvarme får udbetalt, er større jo lavere el-priserne er. Værket er tilmeldt opregulering på el-markedet og dermed klar til drift.

	NØGLETAL					
	Enhed.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Varmesalg	MWh.	26.822	26.850	25.513	25.574	30.355
Produktion	MWh.	33.744	33.718	32.481	32.573	37.297
Indfyret effekt kedler	MWh.	20.464	19.797	15.175	15.854	23.153
Centralens virkningsgrad.	%	102,3	102,2	102,5	102,5	102,7
Produceret varme pr. solgt	MWh.	1,26	1,26	1,27	1,27	1,23
Pris pr. solgt MWh	Kr.	325	370	380	420	440
Fast afgift pr. m ²	Kr.	12	12	12	12	11
Abonnementsbidrag	Kr.	1.700	1.700	1.700	1.700	1.675
Købt varme Rockwool	MWh.	12.812	13.356	17.306	16.425	10.697
Gasforbrug kedler	m ³ .	1.860.366	1.811.650	1.365.638	1.406.074	2.104.835
Gasforbrug motor varme	m ³ .	982	190	0	22.474	257,004
Gasforbrug motor el	m ³ .	0	0	0	29.536	352.089
Graddage (Normal år 3112.)		2.713	2.665	2.560	2.477	3.155
Tilsluttet areal	m ² .	239.146	238.890	238.613	238.319	238.319
Antal forbrugere		1.167	1.164	1.164	1.162	1.162

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JUNI - 31. MAJ

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Nettoomsætning		16.406.351	17.361.156
Forskydning i takstmæssigt mellemværende i henhold til Lov om Varmeforsyning	1	-1.212.696	325.723
OMSÆTNING.....		15.193.655	17.686.879
Produktionsomkostninger.....		-13.033.808	-15.588.932
Distributionsomkostninger.....		-708.186	-805.509
Administrationsomkostninger		-1.558.189	-1.384.385
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT.....		-106.528	-91.947
Andre driftsindtægter.....	3	105.765	92.974
DRIFTSRESULTAT.....		-763	1.027
Finansielle indtægter		812	759
Finansielle omkostninger		-49	-1.786
RESULTAT FØR SKAT		0	0
Skat.....		0	0
ÅRETS RESULTAT.....		0	0

BALANCE 31. MAJ

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Kraftvarmeanlæg og ledningsnet		880.642	1.026.605
Kontorinventar		26.680	8.840
Materielle anlægsaktiver	4	907.322	1.035.445
Værdipapirer	5	30.100	30.100
Finansielle anlægsaktiver		30.100	30.100
ANLÆGSAKTIVER		937.422	1.065.545
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser		75.272	171.972
Andre tilgodehavender		1.193.060	720.180
Periodeafgrænsningsposter		37.257	34.046
Tilgodehavender		1.305.589	926.198
Likvide beholdninger		10.053.123	12.156.240
OMSÆTNINGSAKTIVER		11.358.712	13.082.438
AKTIVER		12.296.134	14.147.983

BALANCE 31. MAJ

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Andelskapital		4.450.214	4.450.214
EGENKAPITAL		4.450.214	4.450.214
Tidsmæssige forskydninger i forbrugerbetalinger.....	6	2.280.000	1.130.000
Langfristet gældsforpligtelse		2.280.000	1.130.000
Leverandører af varer og tjeneste ydelser		2.041.934	2.424.206
Tilbagebetaling af varme til forbrugerne		1.697.579	1.344.276
Anden gæld		444.720	3.480.296
Takstmæssigt mellemværender.....	7	1.381.687	1.318.991
Kortfristet gældsforpligtelse		5.565.920	8.567.769
GÆLD		7.845.920	9.697.769
PASSIVER		12.296.134	14.147.983
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 kr.	Note
Forskydning i takstmæssigt mellemværender i henhold til Lov om Varmeforsyning			1
Årets resultat før skat	0	0	
Andre tidsmæssige forskellige i forbrugerbetalingen	1.150.000	1.130.000	
Årets over/-underdækning.....	62.696	-1.455.723	
Årets resultat før årsreguleringer og skat.....	1.212.696	-325.723	
Skat af årets resultat	0	0	
Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger.....	261.613	160.117	
Afskrivninger indregnet i henhold til Lov om Varmeforsyning	-261.613	-160.117	
Henlæggelser efter Lov om Varmeforsyning	-1.150.000	-1.150.000	
Hensættelse til tab tilgodehavender, ikke indregnet i varme- prisen.	0	20.000	
Årets over-/underdækninger (+ = overdækning).....	62.696	-1.455.723	
 Personaleomkostninger			2
Antal ansatte 3 (2015/16: 3)			
Lønninger og gager	1.365.876	1.314.578	
Pensionsbidrag	152.996	150.860	
Andre sociale omkostninger	4.054	3.534	
	1.522.926	1.468.972	
Vederlag til bestyrelse	133.105	110.000	
 Andre driftsindtægter			3
Antenneplads og øvrige indtægter	105.765	92.974	
	105.765	92.974	
 Materielle anlægsaktiver			4
	Kraftvarmean- læg og øvrige anlæg	Kontorinventar	
Kostpris 1. juni.....	17.274.427	15.606	
Årets tilgang	135.951	21.467	
Tilslutningsbidrag.....	-24.790	0	
Årets afgang	0	0	
Saldo 31. maj.....	17.385.588	37.073	
Afskrivninger 1. juni	16.247.823	6.766	
Årets afskrivninger	257.123	3.627	
Overført fra henlæggelse	0	0	
Afskrivninger 31. maj.....	16.504.946	10.393	
Regnskabsmæssig værdi 31. maj.....	880.642	26.680	

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
Værdipapirer			5
Kostpris 1. juni	30.100	30.100	
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	30.100	30.100	
 Tidsmæssige forskydninger i forbrugerbetalinger			 6
	Henlæggelser	Hensættelser	I alt
Saldo 1. juni	1.150.000	20.000	1.130.000
Årets reguleringer	1.150.000	0	1.150.000
	2.300.000	20.000	2.280.000
		2017 kr.	2016 kr.
Takstmæssigt mellemværende			7
Saldo 1. juni		1.318.991	2.774.714
Årets over-/underdækning jf. note 1		62.696	-1.455.723
		1.381.687	1.318.991
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			 8
Ingen			

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Vamdrup Fjernvarme A.m.b.a. for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

"HVILE I SIG SELV"- PRINCIPPET

Over- og underdækninger

Selskabet er underlagt det særlige "hvile i sig selv"- princip i henhold til varmeforsyningsloven. Principet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmeforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerende over- eller underdækning efter varmeforsyningsloven regler er udtryk for et mellemværende med forbrugerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Investeringer i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmeforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Periodisering

Salg af varme er medtaget ud fra de i årsopgørelserne beregnede beløb, medens elsalg er medtaget i henhold til afregninger frem til regnskabsårets afslutning.

Omkostninger er periodiseret og udgiftsført, således at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Nettoomsætning

I årets nettoomsætning indgår faktureret salg af varme, elindtægter samt salg af øvrige ydelser til eksterne kunder.

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 tidspunkt for regnskabsårets afslutning.

Årets over-/underdækning samt regulering af de tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingerne, indgår som en reguleringspost i nettoomsætningen

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger til produktion af varme og el, køb af brændsel, lønninger og gager, vedligeholdelse, driftsledelse samt af- og nedskrivninger mv.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til distribution, ledninger, målere, driftsledelse, ledningstab samt af- og nedskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration, bestyrelse og generalforsamling, ledelse, forbrugerinformation, øvrige administrationsomkostninger herunder lønninger og gager til administrative personale, driftsledelse samt af- og nedskrivninger mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til andelsselskabets hovedaktivitet.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Årets resultat

I henhold til "Lov om varmforsyning" kan der i varmeprisen indregnes alle nødvendige omkostninger samt en forrentning af indskudskapitalen. Andelsselskabets resultat vil efter indregning af over- eller underdækning altid udgøre 0 kr.

Andelsselskabet har ikke foretaget forrentning af indskudskapitalen.

Årets over- eller underdækning opgøres som forskellen mellem omkostningerne og de fakturerede indtægter efter varmforsyningsloven. Beløbet indregnes i varmeindtægterne og optages i balancen enten som gæld til eller tilgodehavender hos andelshaverne. I det efterfølgende år indgår beløbet i varmeprisdannelsen.

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.

Materielle anlægsaktiver afskrives på grundlag af anskaffelsessum reduceret med de i tidligere år foretagne henlæggelser til investeringer. Aktiverne afskrives over den forventede brugstid i overensstemmelse med Varmeforsyningslovens bestemmelser.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Kraftvarmeanlæg og øvrige anlæg.....	10-15 år	0%
Kontorinventar/it.....	5 år	0%

Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer omfatter andelsbeviser, der måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle og finansielle anlægsaktiver der ikke måles til dagsværdi vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Genindvindingsværdi er 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Resultat til indregning i kommende års priser

Årets over- eller underdækning opgøres som forskellen mellem omkostningerne og de fakturerede indtægter efter varmforsyningsloven. Beløbet indregnes i varmeindtægterne og optages i balancen enten som gæld eller tilgodehavender.

Egenkapital

Fra den 1. marts 1981 og fremefter har fjernvarmeverker været omfattet af prisbestemmelserne i den gældende varmforsyningslov. Af denne lov fremgår det, at varmforsyningsvirksomheder ikke må opspare overskud. Som følge heraf er egenkapitalen pr. 31. maj 2017 uændret i forhold til basisegenkapitalen pr. 1. marts 1981.

Tidsmæssige forskydninger i forbrugerbetaling

Varmeforsyningsloven åbner mulighed for at foretage henlæggelser til fremtidige nyinvesteringer. Henlæggelsen kan pr. år max. andrage 20% af en af bestyrelsen udarbejdet investeringsplan, og henlæggelsens akkumulerede maksimum kan max. udgøre 75% af investeringsplanen.

En henlæggelse efter varmforsyningsloven er en forpligtelse efter årsregnskabsloven indtil den planlagte investering er gennemført. Forpligtelsen er i regnskabet optaget under posten tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling enten som kortfristet eller langfristet gæld.

Takstmæssigt mellemværende

Takstmæssigt mellemværende opstår som følge af, at taksterne for året samlet set har været enten for høje eller for lave i forhold til virksomhedens omkostninger, opgjort i henhold til Lov om Varmeforsyning. Virksomheden er underlagt "hvile i sig selv princippet" i henhold til Lov om Varmeforsyning, hvilket medfører, at den akkumulerede over- eller underdækning skal tilbageføres til eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris, der for kortfristede forpligtelser normalt svarer til nominel værdi.