



# MAABJERG ENERGY CENTER

BIOGAS



## ÅRSRAPPORT 2016

CVR-nr . 32266266

## **Maabjerg Energy Center - BioGas A/S**

Nupark 51  
7500 Holstebro  
CVR-nr. 32266266

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den

**Dirigent**

---

Navn:

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	9
Balance pr. 31.12.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2016	12
Pengestrømsopgørelse for 2016	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Maabjerg Energy Center - BioGas A/S

Nupark 51

7500 Holstebro

CVR-nr.: 32266266

Hjemsted: Holstebro

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### **Bestyrelse**

Nils Ulrik Nielsen, Formand

Niels Viggo Lynghøj Christensen, Næstformand

Aage Juhl Jørgensen

Finn Orvad

Kjeld Ejner Graversgård-Knudsen

Jørgen Larsen Tørnæs

Arne Lægaard

### **Direktion**

Knud Schousboe

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Maabjerg Energy Center - BioGas 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 19.04.2017

### Direktion

Knud Schousboe

### Bestyrelse

Nils Ulrik Nielsen  
Formand

Niels Viggo Lynghøj-Christensen  
Næstformand

Aage Juhl Jørgensen

Finn Orvad

Kjeld Ejner Graversgård-  
Knudsen

Jørgen Larsen Tørnæs

Arne Lægaard

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Maabjerg Energy Center - BioGas A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Maabjerg Energy Center - BioGas A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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.

#### 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. Fejlinformation 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 konklusioner 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 19.04.2017

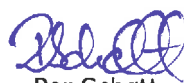
### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Johnny Normann Krogh  
statsautoriseret revisor



Per Schøtt  
statsautoriseret revisor



## Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	89.285	87.015	76.348	64.219	19.046
Bruttoresultat	12.839	12.361	5.634	(453)	(3.944)
Driftsresultat	11.054	10.676	4.066	(4.324)	(7.406)
Resultat af finansielle poster	(9.627)	(10.079)	(10.577)	(11.429)	(4.030)
Årets resultat	763	1.034	(3.665)	(10.319)	(8.589)
Samlede aktiver	420.978	437.598	446.369	456.222	431.986
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.007	8.346	17.009	30.313	89.793
Egenkapital	26.404	28.454	22.204	47.184	12.639
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	14,4	14,2	7,4	(0,7)	(20,7)
Nettomargin (%)	0,9	1,2	(4,8)	(16,1)	(45,1)
Egenkapitalens forrentning (%)	2,8	4,1	(10,6)	(34,5)	(27,4)
Soliditetsgrad (%)	6,3	6,5	5,0	10,3	2,9

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive biogasanlæg med henblik på at producere og levere biogas, elektricitet og varme til andre forsyningsvirksomheder samt at afsætte afgasset gylle og øvrige restprodukter.

Selskabet kan herudover varetage aktiviteter med nær tilknytning til hovedvirksomheden.

Selskabet har følgende aktionærer:

- MEC Holding A/S (96,4%)
- Maabjerg BioEnergy Leverandørforening A.m.b.a. (3,6%)

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2016 realiseret et overskud på 1,4 mio.kr. før skat og 763 t.kr. efter skat, hvilket er over budgettet. Ledelsen anser resultatet for at være tilfredsstillende.

Selskabets resultat er skabt ved en høj stabil produktion, mens det har været muligt at begrænse stigningen i drifts- og vedligeholdelsesomkostningerne samt reducere omkostningerne til at bortskaffe rest- og affaldsprodukter.

Den samlede gasproduktion har udgjort 21,4 mio. m<sup>3</sup> gas, hvilket er samlet produktionsrekord. Det har været muligt at afsætte 20,8 mio. m<sup>3</sup>. Den resterende del er afbrændt i faklen.

Der er i foråret 2016 startet gasleverance til Arla, hvorved gassen nu kan afsættes til 3 aftagere og bruges på egne motorer.

Selskabets egenkapital har i 2016 været negativ påvirket med 3,6 mio.kr. før skat og 2,8 mio.kr. efter skat pga. kursregulering af selskabets rentesikringsaftaler. Kapitalværdien af disse er ultimo 2016 negativ med 41,8 mio.kr. før skat, som følge af en faldende rente siden aftalernes indgåelse.

Selskabet har anvendt rentesikringsinstrumenter til hel- eller delvis fastlåsning af renten, da renten på disse var 0,3% p.a. lavere end et tilsvarende obligations- eller aftalelån. Rentesikringsaftalerne er indgået for henholdsvis 5 år for 30% af restgælden og i hele lånets løbetid for 70% af restgælden.

Værdireguleringen er posteret direkte på selskabets egenkapital. Selskabet forventer at beholde disse rentesikringsaftaler i hele lånets løbetid, hvorfor det forventes, at reguleringen af kapitalværdien udlignes i takt med en stigende rente eller ved løbende afvikling af lånet, hvorfor der forventes en positiv regulering af denne post i de kommende år.

Selskabet har i regnskabsåret revurderet levetid og restværdi på selskabets logistik-system, biolink. Revurderingen har resulteret i en nedskrivning på 1,2 mio.kr.

## Ledelsesberetning

Selskabets økonomi er baseret på varmemforsyningslovens "hvile i sig selv" princip.

### **Usikkerhed vedrørende indregning og måling**

Der er usikkerhed ved indregning og måling af en del af selskabets gylle- og slamledninger, der ikke fungerer efter hensigten og endnu ikke benyttes i distributionen af selskabets råvarer. Der pågår syn og skøn af manglerne som baggrund for en eventuel voldgiftssag. Den regnskabsmæssige værdi udgør ca. 14 mio. kr.

Årsrapporten er herudover ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

### **Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling**

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### **Forventet udvikling**

Der arbejdes fortsat med forskellige tiltag for at sikre en stor og stabil tilførsel af råstoffer, samt optimering af produktion og afsætning, således den økonomiske robusthed i selskabet kan forbedres.

Der forventes samlet set et positivt resultat i 2017.

### **Særlige risici**

#### **Finansielle risici**

Selskabet er ikke eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau i stor udstrækning. Koncernen følger en bestyrelsesgodkendt finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici minimeres og styres centralt i form af en koordineret likviditetsstyring og lånoptagelse, herunder kapitalfrebringelse og placering af overskudslikviditet.

Det er koncernens politik at kapitalfrebringelse samt placering af overskudslikviditet styres centralt og koordineret. Koncernen har endvidere et mål for likviditetsberedskab i form af overskudslikviditet og kreditrammer i pengeinstitutter.

Koncernens anvendelse af afledte finansielle instrumenter er reguleret gennem en skriftlig politik vedtaget af bestyrelsen samt af interne forretningsgange, der bl.a. fastlægger beløbsgrænser, og hvilke afledte finansielle instrumenter, der kan anvendes.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		89.285	87.015
Produktionsomkostninger	2, 3	<u>(76.446)</u>	<u>(74.654)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>12.839</b>	<b>12.361</b>
Distributionsomkostninger		(39)	(9)
Administrationsomkostninger		<u>(1.746)</u>	<u>(1.676)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>11.054</b>	<b>10.676</b>
Andre finansielle indtægter		459	148
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(10.086)</u>	<u>(10.227)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.427</b>	<b>597</b>
Skat af årets resultat	5	<u>(664)</u>	<u>437</u>
<b>Årets resultat</b>	6	<u><b>763</b></u>	<u><b>1.034</b></u>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger		69.188	70.881
Produktionsanlæg og maskiner		286.347	281.223
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.886	14.186
Materielle anlægsaktiver under udførelse		69	21.120
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>366.490</b>	<b>387.410</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>366.490</b>	<b>387.410</b>
Råvarer og hjælpematerialer		186	180
<b>Varebeholdninger</b>		<b>186</b>	<b>180</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.463	6.678
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.544	6.264
Andre tilgodehavender		2.246	3.907
Tilgodehavende selskabsskat		465	5.777
Periodeafgrænsningsposter	8	721	437
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.439</b>	<b>23.063</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>40.863</b>	<b>26.945</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>54.488</b>	<b>50.188</b>
<b>Aktiver</b>		<b>420.978</b>	<b>437.598</b>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<b>Note</b>	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
Virksomhedskapital	9	58.599	58.599
Overført overskud eller underskud		<u>(32.195)</u>	<u>(30.145)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>26.404</u></b>	<b><u>28.454</u></b>
Udskudt skat	10	<u>22.976</u>	<u>22.641</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>22.976</u></b>	<b><u>22.641</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		302.020	317.450
Finansielle leasingforpligtelser		129	1.066
Reguleringsmæssige overdækninger		338	865
Anden gæld		<u>3.500</u>	<u>3.500</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b><u>305.987</u></b>	<b><u>322.881</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	15.577	15.755
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.843	3.585
Gæld til tilknyttede virksomheder		558	127
Anden gæld	12	<u>45.633</u>	<u>44.155</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>65.611</u></b>	<b><u>63.622</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>371.598</u></b>	<b><u>386.503</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>420.978</u></b>	<b><u>437.598</u></b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Koncernforhold	16		

## Egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	58.599	(30.145)	28.454
Værdireguleringer	0	(3.607)	(3.607)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	794	794
Årets resultat	0	763	763
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>58.599</b>	<b>(32.195)</b>	<b>26.404</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		11.054	10.676
Af- og nedskrivninger		23.055	20.539
Regulering af over- og underdækning		(527)	865
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>2.863</u>	<u>(3.376)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>36.445</b>	<b>28.704</b>
Modtagne finansielle indtægter		459	148
Betalte finansielle omkostninger		(10.086)	(10.227)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>5.777</u>	<u>5.815</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>32.595</b>	<b>24.440</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.007)	(8.346)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>1.875</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(2.132)</b>	<b>(8.346)</b>
Afdrag på lån mv.		<u>(16.545)</u>	<u>(14.925)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(16.545)</b>	<b>(14.925)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>13.918</b>	<b>1.169</b>
Likvider primo		<u>26.945</u>	<u>25.776</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>40.863</b>	<b>26.945</b>



## Noter

### 1. Begivenheder efter balancedagen

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	4.902	4.682
Pensioner	585	554
Andre omkostninger til social sikring	90	80
Andre personaleomkostninger	262	176
	<b>5.839</b>	<b>5.492</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>11</b>	
		<b>Ledelses-</b>
		<b>vederlag</b>
		<b>2016</b>
		<b>t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier		211
		<b>211</b>

Gennemsnitligt antal ansatte består af egne ansatte samt beregnet andel ved træk på ansatte fra fællesfunktioner i koncernen.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	22.416	20.539
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	637	0
	<b>23.053</b>	<b>20.539</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	17	0
Renteomkostninger i øvrigt	85	103
Øvrige finansielle omkostninger	9.984	10.124
	<b>10.086</b>	<b>10.227</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	
<b>5. Skat af årets resultat</b>			
Aktuel skat	(465)	(5.777)	
Ændring af udskudt skat	758	5.344	
Regulering vedrørende tidligere år	371	(4)	
	<b>664</b>	<b>(437)</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat	763	1.034	
	<b>763</b>	<b>1.034</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	76.375	334.743	20.009
Overførsler	0	21.051	0
Tilgange	0	1.938	2.069
Afgange	0	(211)	(4.371)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>76.375</b>	<b>357.521</b>	<b>17.707</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Af- og nedskrivninger primo	(5.494)	(53.520)	(5.823)
Årets afskrivninger	(1.693)	(17.782)	(2.941)
Tilbageførsel ved afgange	0	128	1.943
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(7.187)</b>	<b>(71.174)</b>	<b>(6.821)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>69.188</b>	<b>286.347</b>	<b>10.886</b>
Indregnede renter	-	7.683	-
Ikke ejede aktiver	-	-	2.642

## Noter

### 8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedr. abonnementer og forsikringer.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
<b>9. Virksomhedskapital</b>			
Aktiekapital	58.598.773	1	58.599
	<b>58.598.773</b>		<b>58.599</b>

	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
<b>10. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	30.640	28.560
Tilgodehavender	(75)	(191)
Fremførbare skattemæssige underskud	(7.589)	(5.728)
	<b>22.976</b>	<b>22.641</b>

### Bevægelser i året

Primo	22.641
Indregnet i resultatopgørelsen	1.129
Indregnet direkte på egenkapitalen	(794)
<b>Ultimo</b>	<b>22.976</b>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
<b>11. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til reakreditinstitutter	15.429	14.919	302.020	252.492
Finansielle leasingforpligtelser	148	836	129	0
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	338	0
Anden gæld	0	0	3.500	0
	<b>15.577</b>	<b>15.755</b>	<b>305.987</b>	<b>252.492</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>12. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	103	179
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	34	26
Feriepengeforpligtelser	906	827
Afledte finansielle instrumenter	41.778	38.171
Andre skyldige omkostninger	2.812	4.952
	<b>45.633</b>	<b>44.155</b>

Afledte finansielle instrumenter med negativ markedsværdi på 41.778 t.kr. er renteswaps indgået til sikring af en fast rente på virksomhedens variabelt forrentede lån. Renteswappene har en hovedstol på 357.429 t.kr. Forskelsrenten afregnes kvartalsvis. Modparten er virksomhedens kreditinstitut.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>13. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(6)	64
Ændring i tilgodehavender	4.311	(2.722)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.442)	(718)
	<b>2.863</b>	<b>(3.376)</b>

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>3.357</b>	<b>0</b>

### 15. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

### 16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern: Vestforsyning A/S, Holstebro, CVR-nr. 25952200.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern: Vestforsyning A/S, Holstebro.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år med undtagelse af nedenstående.

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med tilhørende overgangsbekendtgørelse. Dette medfører følgende ændringer vedrørende indregning og måling.

#### Årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

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 i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 41 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

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.

### 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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

## Anvendt regnskabspraksis

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

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

Årets udvikling i den takstmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Saldo for den takstmæssige over- eller underdækning optages som en særskilt post i balancen.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger og nedskrivninger af tilgodehavender.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

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

### Andre finansielle omkostninger

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

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Vestforsyning A/S. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### 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. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Restværdien revurderes løbende. Tidligere blev restværdien opgjort på tidspunktet for aktivets ibrugtagning uden efterfølgende revurdering. I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver alene fremadrettet, første gang pr. 31.12.2016. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi 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.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.



## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

### 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 forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.