



MAABJERG ENERGY CENTER
BIOHEAT & POWER



ÅRSRAPPORT 2016
CVR-nr . 25495977

Maabjerg Energy Center - BioHeat&Power A/S

Nupark 51
7500 Holstebro
CVR-nr. 25495977

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	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Maabjerg Energy Center - BioHeat&Power A/S

Nupark 51

7500 Holstebro

CVR-nr.: 25495977

Hjemsted: Holstebro

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Nils Ulrik Nielsen, formand

Niels Viggo Lynghøj Christensen, næstformand

Arne Lægaard

Aage Juhl Jørgensen

Finn Orvad

Kjeld Ejner Graversgård-Knudsen

Direktion

Knud Schousboe, administrerende direktør

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 - BioHeat&Power 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.

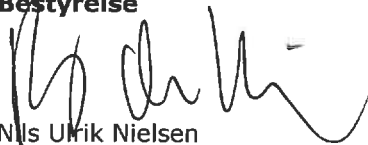
Holstebro, den 19.04.2017

Direktion

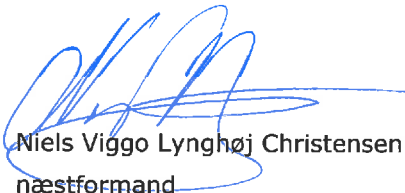


Knud Schousboe
administrerende direktør

Bestyrelse



Nils Ulrik Nielsen
formand



Niels Viggo Lynghøj Christensen
næstformand



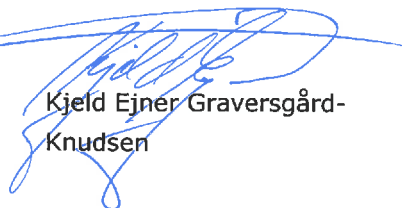
Arne Lægaard



Aage Juhl Jørgensen



Finn Orvad



Kjeld Ejner Graversgård-
Knudsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Maabjerg Energy Center - BioHeat&Power A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Maabjerg Energy Center - BioHeat&Power 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

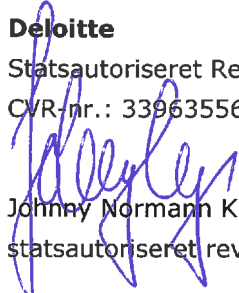
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

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.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Nettoomsætning	269.850	307.370	0
Bruttoresultat	46.189	78.823	0
Driftsresultat	30.045	65.904	(20)
Resultat af finansielle poster	(30.250)	(8.454)	7
Årets resultat	(818)	44.807	(10)
Samlede aktiver	512.788	573.086	20.010
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.429	475.132	19.336
Egenkapital	63.979	64.797	19.990
Nøgletal			
Bruttomargin (%)	17,1	25,6	-
Egenkapitalens forrentning (%)	(1,3)	105,7	(0,1)
Soliditetsgrad (%)	12,5	11,3	99,9

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
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 hovedformål er at producere varme og el på selskabets kraftvarmeværk (tidl. Måbjergværket) samt transmission af varmen fra kraftvarmeanlægget til varmedistributionsselskaberne Vestforsyning Varme A/S og Struer Forsyning Fjernvarme A/S.

Selskabet ejer 50% af interessentskabet Konsortiet for etablering af Maabjerg Energy Concept I/S.

Selskabet er 100% ejet af Maabjerg Energy Center Holding A/S (MEC Holding). MEC Holding er ejet af Vestforsyning Varme A/S (71,4%) og Struer Forsyning Fjernvarme A/S (28,6%).

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2016 realiseret et resultat på (205) t.kr. før skat, hvilket anses for at være et tilfredsstillende resultat.

Resultatet er positivt påvirket af indtægtsførsel af badwill på 17 mio.kr., som stammer fra overtagelsen af Måbjergværket i 2015.

Værdien af kapitalandelene i MEC I/S er nedskrevet til 0 kr., da aktiviteten i interessentskabet er stillet i bero. Dette har medført en negativ påvirkning af resultatet med 19,8 mio.kr.

2016 har været det første hele driftsår, hvor kraftvarmeværket har været under ejerskab af hhv. Vestforsyning Varme A/S og Struer Forsyning Fjernvarme A/S. Der har som forventet været gode synergier ved en fælles driftsoptimering mellem selskabet og MEC - BioGas samt varmeforsyningsselskaberne i Holstebro og Struer.

Dette har medført en reduktion i prisen ift. 2015 på over 15 % over for varmeforsyningsselskaberne.

Selskabets økonomi er baseret på affalds- og varmeforsyningslovens "hvile-i-sig-selv" principper. Årsrapporten er aflagt efter driftsøkonomiske principper under hensyntagen til de særlige forhold, der gør sig gældende for "takstregulerede" virksomheder. Det i årsrapporten præsenterede resultat og de indregnede værdier er ikke udtryk for selskabets takstmæssige resultat og værdier.

Den takstmæssige overdækning udgør pr. 31. december 2016 i alt ca. 2 mio.kr. Denne indregnes i taksten for de kommende år.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

I forbindelse med købet af Måbjergværket i 2015 blev der opgjort en badwill på 25,7 mio.kr., som ikke kunne henføres til enkeltstående regnskabsposter. Pr. 31.12.2015 udgjorde restværdien heraf 23 mio.kr., som blev indregnet i årsregnskabet for 2015.

I løbet af 2016 har det vist sig, at den udskudte skatteforpligtelse vedrørende den regulatoriske over/underdækning, som blev overtaget i forbindelse med købet af Måbjergværket, var indregnet 6 mio.kr. for lavt. Korrektionen er regnskabsmæssigt forlods modregnet på den bogførte værdi af badwill'en inden restværdien er indtægtsført med 17 mio.kr. i årsregnskabet for 2016 i overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsen til årsregnskabsloven af 1. juni 2015.

Reguleringen vurderes ikke som en væsentlig fejl, idet balancesum og egenkapital ikke er påvirket heraf.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et overskud i 2017 i niveauet 25 - 35 mio.kr. før skat.

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 kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet.

Det er koncernens politik, at kapitalfrembringelse samt placering af overskudslikviditet styres centralt og koordineret. Koncernen har endvidere et mål for likviditetsberedskabet 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

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Nettoomsætning	2	269.850	307.370
Produktionsomkostninger	3, 4	<u>(223.661)</u>	<u>(228.547)</u>
Bruttoresultat		46.189	78.823
Distributionsomkostninger		(188)	(114)
Administrationsomkostninger	3	(15.956)	(19.105)
Andre driftsindtægter		<u>0</u>	<u>6.300</u>
Driftsresultat		30.045	65.904
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(21.988)	(7)
Andre finansielle indtægter	5	120	624
Andre finansielle omkostninger	6	<u>(8.382)</u>	<u>(9.071)</u>
Resultat før skat		(205)	57.450
Skat af årets resultat	7	<u>(613)</u>	<u>(12.643)</u>
Årets resultat	8	<u>(818)</u>	<u>44.807</u>

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		642	995
Immaterielle anlægsaktiver	9	642	995
Grunde og bygninger		52.626	55.556
Produktionsanlæg og maskiner		380.840	397.211
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		774	829
Materielle anlægsaktiver under udførelse		3.371	3.773
Materielle anlægsaktiver	10	437.611	457.369
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	19.717
Finansielle anlægsaktiver	11	0	19.717
Anlægsaktiver		438.253	478.081
Råvarer og hjælpematerialer		1.863	3.143
Varebeholdninger		1.863	3.143
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.332	17.897
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.816	18.029
Andre tilgodehavender		7.290	8.149
Tilgodehavende selskabsskat		144	0
Reguleringsmæssige underdækninger		0	13.429
Periodeafgrænsningsposter	12	1.677	1.978
Tilgodehavender		45.259	59.482
Likvide beholdninger		27.413	32.380
Omsætningsaktiver		74.535	95.005
Aktiver		512.788	573.086

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital	13	501	501
Overført overskud eller underskud		63.478	64.296
Egenkapital		63.979	64.797
Udskudt skat	14	19.321	12.618
Hensatte forpligtelser		19.321	12.618
Gæld til realkreditinstitutter		349.357	361.898
Langfristede gældsforpligtelser	15	349.357	361.898
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	12.541	12.322
Reguleringsmæssige overdækninger		1.862	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.833	16.139
Gæld til tilknyttede virksomheder		23.585	46.642
Skyldig selskabsskat		0	6.647
Anden gæld	16	27.310	28.998
Periodeafgrænsningsposter	17	0	23.025
Kortfristede gældsforpligtelser		80.131	133.773
Gældsforpligtelser		429.488	495.671
Passiver		512.788	573.086
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Koncernforhold	22		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	501	64.296	64.797
Årets resultat	0	(818)	(818)
Egenkapital ultimo	501	63.478	63.979

Pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Driftsresultat		30.045	65.904
Af- og nedskrivninger		28.522	24.548
Regulering af over- og underdækning		15.291	447
Ændringer i arbejdskapital	18	(40.518)	41.207
Øvrige reguleringer		0	1.002
Pengestrømme vedrørende primær drift		33.340	133.108
Modtagne finansielle indtægter		120	624
Betalte finansielle omkostninger		(8.382)	(9.071)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(6.647)	0
Pengestrømme vedrørende drift		18.431	124.661
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(375)	(1.005)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(8.429)	(475.132)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	9.871
Køb af finansielle anlægsaktiver		(2.272)	0
Køb af virksomheder		0	(25.286)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(11.076)	(491.552)
Optagelse af lån		0	380.300
Afdrag på lån mv.		(12.322)	(6.080)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	24.380
Pengestrømme vedrørende finansiering		(12.322)	398.600
Ændring i likvider		(4.967)	31.709
Likvider primo		32.380	671
Likvider ultimo		27.413	32.380

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
El	68.106	74.974
Fjernvarme	156.171	176.611
Affald	60.329	53.272
Regulering af takstmæssig over- og underdækning	(15.291)	(447)
Anden omsætning	535	2.960
	269.850	307.370

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	21.051	25.808
Pensioner	2.644	1.189
Andre omkostninger til social sikring	200	13
Andre personaleomkostninger	778	303
	24.673	27.313

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	33
---	-----------

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

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	335	28
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	28.187	27.275
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(46)
	28.522	27.257

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	13	3
Renteindtægter i øvrigt	29	40
Valutakursreguleringer	78	126
Øvrige finansielle indtægter	0	455
	120	624
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	798	3.450
Renteomkostninger i øvrigt	5.556	3.351
Valutakursreguleringer	203	199
Øvrige finansielle omkostninger	1.825	2.071
	8.382	9.071
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
7. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(144)	6.647
Ændring af udskudt skat	757	5.996
	613	12.643
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
8. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(818)	44.807
	(818)	44.807

Noter

	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.
9. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.023
Tilgange	375
Afgange	(393)
Kostpris ultimo	1.005
Af- og nedskrivninger primo	(28)
Årets afskrivninger	(335)
Af- og nedskrivninger ultimo	(363)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	642

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	147.917	788.499	1.487	3.773
Overførsler	0	6.619	0	(6.619)
Tilgange	0	2.212	0	6.217
Kostpris ultimo	147.917	797.330	1.487	3.371
Af- og nedskrivninger primo	(92.361)	(391.288)	(658)	0
Årets afskrivninger	(2.930)	(25.202)	(55)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(95.291)	(416.490)	(713)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	52.626	380.840	774	3.371

Noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.
11. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	19.724
Tilgange	2.272
Kostpris ultimo	21.996
Nedskrivninger primo	(7)
Andel af årets resultat	(2.208)
Årets nedskrivninger	(19.781)
Nedskrivninger ultimo	(21.996)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Resultat t.kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:				
Konsortiet for etablering af Maabjerg Energy Concept I/S	Holstebro	I/S	50,0	(4.415)

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt forsikringspræmie.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
13. Virksomhedskapital			
Aktier	501	1	501
	501		501

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
14. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(4.224)	(4.946)
Materielle anlægsaktiver	24.034	20.537
Gældsforpligtelser	(410)	(2.973)
Fremførbare skattemæssige underskud	(79)	0
	19.321	12.618

Bevægelser i året

Primo	12.618
Indregnet i resultatopgørelsen	6.703
Ultimo	19.321

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	12.541	12.322	349.357	296.925
	12.541	12.322	349.357	296.925

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
16. Anden gæld		
Moms og afgifter	14.725	17.131
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	6.162	5.887
Andre skyldige omkostninger	6.423	5.980
	27.310	28.998

17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter bestod i 2015 af badwill, som er indtægtsført i 2016.

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
18. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.280	(3.142)
Ændring i tilgodehavender	906	(46.055)
Ændring i leverandørgæld mv.	(42.704)	90.404
	(40.518)	41.207

19. Eventualforpligtelser

Selskabet indgik frem til 30.06.2015 i en dansk sambeskatning med DONG Energy A/S som administrations-selskab og fra 01.07.2015 indgår selskabet i en dansk sambeskatning med Vestforsyning A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Som interessent i Konsortiet for etablering af Maabjerg Energy Concept I/S hæfter selskabet solidarisk med de øvrige ejere for interessentskabets forpligtelser. På balancedagen er der bogført gældsforpligtelser for 1.032 t.kr.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for betalingsgarantier stillet overfor Ringkjøbing Landbobank på 1.495 t.kr. er der pantsat likvide beholdninger for 1.495 t.kr.

21. 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.

22. Koncernforhold

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

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 de undtagelser der fremgår nedenfor.

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:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver
2. Indtægtsførsel af badwill

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

Punkt 2: Selskabet har anvendt overgangsbestemmelserne til årsregnskabsloven for så vidt angår straks-indtægtsførsel af badwill. Ændringen har påvirket året resultat og egenkapital med 17 mio.kr. før skat, men har ikke påvirket balancesummen.

Selskabet opfylder fra i år betingelserne for at aflægge årsregnskabet efter bestemmelserne for regnskabsklasse C(mellem). Ændringerne som følge af skiftet af regnskabsklasse har udelukkende påvirket oplysninger i årsregnskabet og ikke årets resultat, balancesum eller egenkapital.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Tilskud, der er ydet til anskaffelse af aktiver, indregnes som en periodeafgrænsningspost i balancen, den indtægtsføres lineært over aktivets brugstid.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af el, varme og serviceydelser 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.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

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 og alle dets danske skattepligtige dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter tildelte og erhvervede CO₂-kvoter, herunder CO₂-kreditter. Hvis der i forbindelse med tildeling ydes et tilskud, udgør kostprisen det faktiske vederlag, der betales for kvoterne, det vil sige 0 kr., hvis kvoterne er tildelt gratis.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

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:

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	0-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	0-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter bestod af negativ goodwill. Selskabet har implementeret bestemmelserne i årsregnskabsloven hvorefter restværdien pr. 01.01.2016 er indtægtsført i regnskabsåret.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

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 køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, 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, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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