

# Aabenraa-Rødekro Fjernvarme A.m.b.a.

Egelund 60, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 36 15 27 10

## Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. september 2018

Dirigent:

.....  
Jens R. Jepsen



## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
<b>Årsregnskab 1. juni - 31. maj</b>	<b>10</b>
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Pengestrømsopgørelse	13
Noter 14	

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2017 – 31. maj 2018 for Aabenraa-Rødekro Fjernvarme A.m.b.a.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2017 – 31. maj 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 31. august 2018

Direktion:

.....  
Peter Sørensen

Bestyrelse:

.....  
Per Horup  
formand

.....  
Jens R. Jepsen  
næstformand

.....  
Anders Sørensen

.....  
Jimmy Povlsen

.....  
Søren Duus

.....  
Svend Nygaard Jensen

.....  
Flemming Ulrich

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til andelshaverne i Aabenraa-Rødekro Fjernvarme A.m.b.a.

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aabenraa-Rødekro Fjernvarme A.m.b.a. for regnskabsåret

1. juni 2017 – 31. maj 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret

1. juni 2017 – 31. maj 2018 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Uafhængighed

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.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶  Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

### Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶  Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶  Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶  Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Aabenraa, den 31. august 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Anker  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne32128

Michael Sig  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne34110

## **Ledelsesberetning**

### **Oplysninger om selskabet**

Navn	Aabenraa-Rødekro Fjernvarme A.m.b.a.
Adresse, postnr. by	Egelund 60, 6200 Aabenraa
CVR-nr.	36 15 27 10
Hjemstedskommune	Aabenraa
Regnskabsår	1. juni - 31. maj
Hjemmeside	<a href="http://www.aabenraa-fjernvarme.dk">www.aabenraa-fjernvarme.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:info@aabenraa-fjernvarme.dk">info@aabenraa-fjernvarme.dk</a>
Telefon	74 62 40 98
Bestyrelse	Per Horup, formand Jens R. Jepsen, næstformand Anders Sørensen Jimmy Povlsen Søren Duus Svend Nygaard Jensen Flemming Ulrich
Direktion	Peter Sørensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16 6200 Aabenraa

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<b>Produktion i MWh</b>					
Produceret varmemængde m/olie	2.440	1.858	329	476	19.404
Biovarme produceret på halm, flis og træpiller	289.042	288.060	286.335	274.849	187.272
Bio-/kraftvarme leveret af EV	0	0	0	0	49.755
Kraftvarme leveret fra Hjordkær	0	0	0	0	15.474
Varmekøb fra industri og lign.	787	778	779	691	739
Største døgnproduktion	1.660	1.668	1.740	1.485	1.776
Mindste døgnproduktion	277	283	258	170	244
Solgte energienheder	222.030	219.676	215.843	204.236	203.086
<b>Øvrige nøgletal</b>					
Maksimal belastning (MW)	96	92	82	78	82
Antal forbrugere pr. 31. maj	8.702	8.575	8.489	8.354	8.248
<b>Hovedtal økonomi (t.kr.)</b>					
Nettoomsætning	104.515	104.509	108.157	93.119	124.565
Årets over-/underdækning	-1.867	-3.452	-10.251	9.306	-75
Overdækning til indregning i efterfølgende års priser	4.027	5.894	9.347	19.598	10.292
Resultat af primær drift	3.304	2.333	2.227	946	1.966
Resultat af finansielle poster	-3.304	-2.333	-2.227	-946	-1.966
Årets resultat	0	0	0	0	0
Balancesum	241.265	255.715	274.938	303.387	271.273
Investering i materielle anlægsaktiver	2.923	7.876	6.246	62.483	114.230
Egenkapital	21.350	21.350	21.350	21.350	21.350
Langfristede forpligtelser	169.713	198.261	208.210	216.274	129.227

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens formål

Aabenraa-Rødekro Fjernvarmes hovedaktivitet er at forsyne andelshaverne og deres eventuelle lejere og andre med varme til opvarmning og til fremstilling af varmt brugsvand så godt og billigt som muligt, ved at anlægge og drive kollektiv varmforsyning samt naturligt tilhørende aktiviteter.

#### Virksomhedens aktiviteter

Aabenraa-Rødekro Fjernvarme indkøber energiprodukter, i form af primære brændsler, flis, halm, træpiller samt fyringsolie, der anvendes til fjernvarmeproduktion i egne produktionsanlæg. Fjernvarmen distribueres via eget transmissions- og distributionssystem direkte til selskabets kunder. Endvidere aftages en mindre del industriel overskudsvarme.

Selskabet etablerer, administrerer og driver nødvendige anlæg til produktion, transmission og distribution af fjernvarme i henhold til selskabets formålsparagraf. Selskabet anvender i stor udstrækning eget personale til drift og vedligehold af såvel produktions- som distributionsanlæg. Større entrepriser udbydes i tilbud.

#### Varmekøb og produktion

Varmen er i året produceret 98,9 % på biomasse (halm, træflis og træpiller), 0,8 % på olie samt 0,3 % på købt varme.

I perioden er der produceret 291.482 MWh på vores anlæg og indkøbt 787 MWh fra industri med overskudsvarme.

Der har i året kun været produceret 29 % på halm, hvilket er en del mindre end sidste år. Nedgangen begrundes i ringere halmudbytte samt stigende priser på halm i 2017 og 2018, hvorfor det flis fyrede anlæg på Egelund har produceret grundlasten for året.

Olieforbruget er hovedsageligt fremkommet ved, at den resterende fueloliebeholdning på Humlehaven central, Skovgård Central og Rådmandsløkken Central er afbrændt, i takt med Humlehavens Central og Skovgårds Central er blevet nedlagt.

Rådmandsløkken Central er under renovering hvorved centralen, der i dag har en træpille fyret kedel og en fuelolie fyret kedel, der ændres fra fuelolie til fyringsolie. Ændringen fra fuelolie til fyringsolie sker fordi oliekedlernes driftstid er væsentlig reduceret gennem de seneste år og omkostningerne ved løbende opvarmning af fuelolie er forholdsvis dyr.

Kedelfirmaet Weiss, der har leveret det halmfyrede anlæg i Stubbæk, gik i juli 2017 konkurs, kort efter anlægget var blevet afleveret til os.

Konkursen har dog ikke haft nogen betydning for os i garantiperioden, der løber frem til 15. marts 2019, idet der henstår en garanti fra banken SEB, der skal betale for de garantirelaterede reparationer, der måtte komme indenfor garantiperioden.

I forbindelse med Apples og Googles etablering af datacentre i Kassø, er der er foretaget en del undersøgelser af, hvorledes muligheden er for at udnytte den store mængde energi, der skal bortkøles fra disse centre, til fjernvarme.

I fællesskab med Haderslev, Sønderborg, Tønder, Hjorkær og Padborg fjernvarmeværker, bliver der foretaget beregninger for at belyse, hvorvidt der er en mulig fælles løsning for at udnytte overskudsvarmen. De foreløbige beregninger viser, at det kun vil være økonomisk attraktivt hvis der, fra regeringens side, sker en permanent ændring i afgifter med mere.



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Varmekøb og produktion (fortsat)

For 2017 har det vist sig at være et problem at dokumentere bæredygtigheden af det indkøbte skovflis, idet leverandøren af brændslet ikke kunne få godkendt sporbarheden af transporten. Træflisen er dokumenteret bæredygtigt men idet der er en brudt tråd i dokumentationen af transporten mellem leverandør og os, som myndighedernes kontrollanter ikke kan acceptere dokumenteret tilstrækkeligt, kan denne mængde ikke medtælles som dokumenteret bæredygtigt.

Den pågældende leverandør er ved at opnå egen certificering, hvorved problemet skulle være løst fremover.

Der er dog kun tale om ca. 30 % af den leverede mængde brændsel, der skal dokumenteres som værende bæredygtig. De øvrige 70 % er fra "ikke skov" og skal derfor kun dokumenteres i forhold til herkomst, hvilket er godkendt.

Rapporten for bæredygtighed kan efter verifikationen ses på vores hjemmeside <http://www.aabenraa-fjernvarme.dk/>

#### Distribution

Det samlede antal forbrugere i selskabet er nu oppe på 8.702 pr. 31. maj 2018. En forøgelse på 127 i forhold til året før.

De første tre blokke i Cimbriaparken er tilsluttet og de sidste to blokke forventes opført og tilsluttet 2019/20.

Renovering af ledningsnettet i Lavgade, Klinkbjerg, Barkmøllegade og Borgmester Finks Gade er afsluttet og renovering af den indre by i Aabenraa fortsætter i takt med kommunens byfornyelse. De næste etaper er Nygade og Møllegade.

I Rødekro pågår renovering af Egeparken.

Pr. 1. juni 2017 indførte vi en ny model til beregning af forbrugernes krav til afkøling af fjernvarmevandet. Motivationstariffen fastsætter kravet til afkøling individuelt i forhold til den opnåelige fremløbstemperatur og ikke som tidligere kun ud fra en gennemsnitlig afkøling på 25 gr. C.

Modellen har nu kørt et år uden de helt store problemer og har sat skub i at forbedre afkølingen på nogle af de anlæg med dårlig afkøling. Flere i yderenderne er blevet fritaget i forhold til tidligere, hvorimod en del, der modtager en høj fremløbstemperatur har haft svært ved at kunne leve op til kravet. I mange tilfælde er det kun simple justeringer, der skal til for at forbedre anlæggene.

#### Økonomi

I årsopgørelserne for 2017-2018, afregnes fjernvarmen med 328 kr./MWh som fastsat ved årets start. Faste afgifter afregnes ligeledes som udmeldt med 10 kr./m<sup>2</sup> bolig/erhvervs areal og årlig abonnement med 600 kr. Alle beløb er ekskl. moms.

Årets underdækning blev på 1,9 mio. kr., og pr. 31. maj 2018 er der således en mellemregning med kunderne (overdækning) på 4,0 mio. kr. til indregning i efterfølgende års priser.

Sagen mod olieselskabet Bionor, der i 2014 havde stævnet os til at betale erstatning på 2,6 mio. kr. for manglende aftag af bioolie i vinteren 2013-2014 blev vundet i byretten men anket af modparten til Landsretten. Ved regnskabs afslutning havde sagen ikke været i Landsretten men var berammet til den 23. august 2018.

Med hensyn til den nuværende Energispareordning, er der kommet så megen fokus på dens uhensigtsmæssigheder, at det forventes at regeringen ændrer eller måske omlægger den til finansloven ved udgangen af dens nuværende løbetid til udgangen af 2020.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Økonomi (fortsat)

Indtil da, er vi stadig forpligtet til at realisere ca. 10.000 MWh pr. år. Priserne på energispareaktiviteter ligger pt. på ca. 380 kr./MWh. Ca. 1.000 MWh kan vi realisere i egne rækker ved renovering af ledningsnet ol. Resten skal købes ved relevante udbydere.

Arbejdet med implementering af den nye persondataforordning, har for os, som for alle andre, fordret en del administrativt arbejde. Vi er kommet godt i mål, således der kun resterer løbende tilpasninger fremover.

#### Fremtiden

Som det tidligere er udmeldt, har regeringen i forbindelse med deres planlagte indførelse af benchmarking på forsyningsområdet, udstedt et lovkrav, hvoraf det fremgår at varmekærker skal følge kalenderåret regnskabsmæssigt fra 1. januar 2019.

Det betyder at den kommende regnskabsperiode kun indeholder resten af året på 7 måneder fra 1. juni til 31. december 2018 og derefter følges kalenderåret fra 1. januar til 31. december.

Varmerisn for det afkortede regnskabsår på de sidste syv måneder i 2018 fastholdes i forhold til den afregnede pris for 2017/18 på 328,- kr./MWh. Årligt abonnement på 600,- kr. samt årlig fast afgift på 10,- kr./m2 boligareal/erhverv for normal byggeri. Alle priser er ekskl. moms.

Priserne er anmeldt til Forsyningstilsynet (tidligere Energitilsynet).

Da der tilsyneladende tegner sig en tendens til, at halmmarkedet er ved at blive overophedet og ustabil, arbejdes der på at kunne anvende større mængder flis og lignende produkter på halmanlægget i Stubbæk, således betydningen af fremtidige udsving mindskes.

Vedr. overskudsvarme vil der fortsat blive foretaget undersøgelser og beregninger for muligheden for udnyttelse. Især fra de annoncerede kommende datacentre ved Kassø men også fra andre virksomheder med overskudsvarme, der bortkøles. Som tidligere nævnt afhænger rentabiliteten stadig af regeringens beslutninger omkring de afgifter, der i dag gør sådanne projekter urentable, selv om alle kan se tåbeligheden i at varmen blot går til spilde.

Udvidelse med nye tilbygninger på Hærevejsskolen og ny udstykning på Fladhøjparken med ca. 100 boliger i Rødekro, forventes tilsluttet i løbet af 2018/2019.

I Støllig planlægges udstykning af arealer, der på sigt kan rumme ca. 200 parceller. Fjernvarmen forventer ikke at føre varme til området eftersom regeringens planer om afskaffelse af tilslutnings- og forblivelsespligt kan medføre for få tilslutninger i området, så det ikke bliver rentabelt, med mindre grundejeren garanterer fjernvarmen et antal minimums tilslutninger.

#### Biaktiviteter

Aabenraa-Rødekro Fjernvarme har ingen biaktiviteter.

#### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning.

Der er ikke efter regnskabsafslutning indtruffet omstændigheder, der væsentligt influerer på årsrapporten.

## Årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
	Varmesalg	101.581.671	99.649.121
	Årets underdækning	1.867.164	3.452.104
	Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	1.065.794	1.408.083
2	<b>Nettoomsætning</b>	<b>104.514.629</b>	<b>104.509.308</b>
3 & 4	Produktionsomkostninger	-65.746.862	-66.200.248
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>38.767.767</b>	<b>38.309.060</b>
3 & 5	Distributionsomkostninger	-26.198.444	-29.663.610
3 & 6	Administrationsomkostninger	-10.037.374	-9.272.937
	Andre driftsindtægter	771.725	3.012.051
	Andre driftsomkostninger	0	-52.024
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>3.303.674</b>	<b>2.332.540</b>
	Indtægter af andre kapitalandele	0	43.849
7	Finansielle indtægter	36.715	56.977
8	Finansielle omkostninger	-3.340.389	-2.433.366
	<b>Resultat før skat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Skat af årets resultat	0	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Langfristede aktiver</b>		
9	<b>Materielle aktiver</b>		
	Grunde og bygninger	90.752.200	93.112.832
	Produktions-, forsynings- og fordelingsanlæg	137.221.962	146.962.420
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.074.799	1.119.290
	Anlæg under opførelse	0	3.084.326
		<u>229.048.961</u>	<u>244.278.868</u>
	<b>Finansielle aktiver</b>		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	300.981	300.981
		<u>300.981</u>	<u>300.981</u>
	<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<u>229.349.942</u>	<u>244.579.849</u>
	<b>Kortfristede aktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Brændselsolie	1.324.100	1.950.920
	Flis, halm og træpiller	1.437.670	1.128.860
	Rør mv.	1.647.275	1.332.953
		<u>4.409.045</u>	<u>4.412.733</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavende hos forbrugere	4.828.459	4.422.877
	Andre tilgodehavender	1.578.334	1.172.903
10	Periodeafgrænsningsposter	1.095.952	1.122.975
		<u>7.502.745</u>	<u>6.718.755</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>2.786</u>	<u>3.525</u>
	<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<u>11.914.576</u>	<u>11.135.013</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>241.264.518</u>	<u>255.714.862</u>

## Årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	<b>PASSIVER</b>		
11	<b>Egenkapital</b>		
	Medlemmernes indskud	21.350.412	21.350.412
	<b>Egenkapital i alt</b>	21.350.412	21.350.412
	<b>Langfristede forpligtelser</b>		
12	Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	25.685.309	26.751.103
13	Gæld til realkreditinstitutter	144.027.485	171.510.379
	<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	169.712.794	198.261.482
	<b>Kortfristede forpligtelser</b>		
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.861.430	8.540.908
	Kreditinstitutter	24.332.675	5.269.617
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.171.465	5.785.661
	Gæld til forbrugere (varmeregnskabet)	4.563.422	5.393.842
14	Mellemregning med kunder (overdækning)	4.027.310	5.894.475
	Periodeafgrænsningsposter	80.177	78.419
	Anden gæld	5.164.833	5.140.046
	<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	50.201.312	36.102.968
	<b>Forpligtelser i alt</b>	219.914.106	234.364.450
	<b>PASSIVER I ALT</b>	241.264.518	255.714.862

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 17 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Pengestrømsopgørelse

kr.	2017/18	2016/17
Årets resultat før skat	0	0
Årets over-/underdækning	-1.867.164	-3.452.104
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	-1.065.794	-1.408.083
Resultat før reguleringer efter varmeforsyningsloven	-2.932.958	-4.860.187
Afskrivninger inkl. tab/gevinst ved salg af anlægsaktiver	18.144.030	17.102.449
Indtægter af kapitalandele	0	-43.849
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	3.688	2.796.751
Tilgodehavende/skyldige varmeefterbetalinger	-1.236.002	-9.095.015
Øvrige kortfristede aktiver ekskl. likvide beholdninger	-378.408	2.000.449
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.614.196	-1.216.702
Øvrige kortfristede forpligtelser ekskl. kreditinstitutter	26.545	-3.598.106
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>12.012.699</b>	<b>3.085.790</b>
Køb af materielle aktiver	-2.923.124	-7.875.965
Salg af materielle aktiver	9.000	3.450.000
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-2.914.124</b>	<b>-4.425.965</b>
Afdrag til kommunekredit	-28.162.372	-8.455.603
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-28.162.372</b>	<b>-8.455.603</b>
<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-19.063.797</b>	<b>-9.795.778</b>
Likvider, primo	-5.266.092	4.529.686
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>-24.329.889</b>	<b>-5.266.092</b>
<b>Likvider ultimo</b>		
Likvide beholdninger	2.786	3.525
Kreditinstitutter	-24.332.675	-5.269.617
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>-24.329.889</b>	<b>-5.266.092</b>

Pengestrømsopgørelse kan ikke direkte udledes af årsregnskabet's øvrige bestanddele.

## Årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Aabenraa Rødekro Fjernvarme A.m.b.a. er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt 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 varmforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor som henholdsvis en omkostning eller en indtægt i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

##### *Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling*

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

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

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

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

Varmeåret omfatter samme periode som regnskabsåret. Salg af varme indregnes derfor på basis af et års levering og forbrug af varme i henhold til årsopgørelsen på tidspunktet for regnskabsårets afslutning.

Årets over-/underdækning samt årets forskydning i tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling indregnes i nettoomsætningen.

## Årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Noter

#### Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger til produktion af varme, herunder brændselskøb, vedligehold af produktionsanlæg, lønninger til produktion samt afskrivninger på produktionsanlæg.

##### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige afskrivninger fra produktionssted til slutforbrugere, herunder drifts og vedligeholdelse af ledningsnet, lønninger til distribution samt ledningstab.

##### Administrationsomkostninger

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

##### Andre driftsindtægter

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

##### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret og indeholder renteindtægter og -udgifter, realiserede og urealiserede kursgevinster samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Årsregnskab 1. juni - 31. maj

##### Skat af årets resultat

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

Som følge af "hvile i sig selv"-princippet er der ikke basis for at indregne udskudt skatteaktiv i fuldt omfang, men alene den del, der kan henføres til tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling, og som forventes udlignet over en kortere årrække. Selskabet har ikke indregnet udskudt skatteaktiv pr. 31. maj 2018.

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg inkl. akkumuleringstanke, samt ledningsnet og andre tekniske anlæg. Desuden omfatter materielle anlægsaktiver biler, edb-udstyr og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.



## Årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Noter

#### Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede brugstider. De forventede brugstider er:

Grunde og bygninger	30 år
Produktionsanlæg	20 år
Ledningsnet	6-30 år
Maskinanlæg	5 år
Biler og inventar	5 år

Tilslutningsbidrag opkrævet hos forbrugere fratrækkes i kostprisen for det pågældende ledningsnets kostpris, hvorved bidraget indtægtsføres over den forventede brugstid for ledningsnettet. Herved tilstræbes en symmetrisk resultatføring af indtægter og udgifter.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

#### Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele består af andelsbeviser, der af ledelsen anses som anlægsbeholdning. Andre værdipapirer måles til indre værdi.

#### Varebeholdninger

Beholdninger af brændsler, rør og andre reservedele måles til kostpris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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

## Årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Noter

#### Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

#### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og gæld til kreditinstitutter.

## Årsregnskab 1. juni – 31. maj

### Noter

kr.	2017/18	2016/17
<b>2 Nettoomsætning</b>		
Faste afgifter	21.437.431	21.588.208
Abonnement	5.171.404	5.116.395
Varmeforbrug	74.972.836	72.944.518
	101.581.671	99.649.121
Årets over-/underdækning (note 14)	1.867.164	3.452.104
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen (note 12)	1.065.794	1.408.083
	<u>104.514.629</u>	<u>104.509.308</u>
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	11.784.762	12.357.900
Bestyrelseshonorar	230.000	250.000
Pensioner	1.972.665	1.934.388
Andre omkostninger til social sikring	217.785	219.592
Lønrefusion	-40.472	-346.727
Personaleomkostninger i øvrigt	404.788	416.019
	<u>14.569.528</u>	<u>14.831.172</u>
Der fordeler sig således:		
Produktionsomkostninger	5.727.921	6.154.479
Distributionsomkostninger	5.158.880	4.975.703
Administrationsomkostninger	3.682.727	3.700.990
	<u>14.569.528</u>	<u>14.831.172</u>
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	<u>29</u>	<u>29</u>
Årsregnskabslovens §98b, stk. 3 anvendes vedrørende ledelsesvederlag.		
<b>4 Produktionsomkostninger</b>		
Brændsels- og varmekøb	47.199.821	47.810.476
Beregnet varmetab	-11.343.086	-11.680.587
CO <sub>2</sub> kvoter	25.903	25.646
Vedligeholdelse og renovering	3.985.938	2.814.561
Erhvervs- og produktansvarsforsikring	17.252	23.625
Fordelte omkostninger:		
El, vand og kemikalier	3.503.479	4.595.379
Lokaleomkostninger	923.691	709.570
Drift af biler og entreprenørmaskiner	129.932	146.326
Administrationsomkostninger	46.039	45.016
Personaleomkostninger	5.727.921	6.154.479
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	15.529.972	15.555.757
	<u>65.746.862</u>	<u>66.200.248</u>

## Årsregnskab 1. juni – 31. maj

### Noter

kr.	2017/18	2016/17
<b>5 Distributionsomkostninger</b>		
Beregnet varmetab	11.343.085	11.680.587
Vedligeholdelse ledningsnet	6.316.921	7.847.405
Vedligeholdelse målere og alarm	936.855	1.712.711
Fordeelte omkostninger:		
Lokaleomkostninger	22.258	17.098
Drift af biler	211.604	238.303
Administrationsomkostninger	46.039	45.016
Personaleomkostninger	5.158.880	4.975.703
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.162.802	3.146.787
	<b>26.198.444</b>	<b>29.663.610</b>
<b>6 Administrationsomkostninger</b>		
Rådgivning	440.181	796.680
Revision	95.000	95.400
Kontingenter og forsikringer	411.209	348.132
IT	249.022	264.596
Porto og gebyrer	312.530	283.205
Andre administrationsomkostninger	169.684	203.684
Energispareaktiviteter	3.799.081	2.470.149
Fordeelte omkostninger:		
Lokaleomkostninger	220.285	198.216
Drift af biler	59.283	61.210
Administrationsomkostninger	138.115	135.046
Personaleomkostninger	3.682.727	3.700.990
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	460.257	715.629
	<b>10.037.374</b>	<b>9.272.937</b>
<b>7 Finansielle indtægter</b>		
Kontantrabatter	36.715	56.977
	<b>36.715</b>	<b>56.977</b>
<b>8 Finansielle omkostninger</b>		
Renter, Kommunekredit	1.486.485	1.341.298
Renter, kreditorer	0	4.285
Renter, bank	60.535	0
Amortisering af kurstab	469.578	498.475
Garantiprovision	1.323.791	589.308
	<b>3.340.389</b>	<b>2.433.366</b>

## Årsregnskab 1. juni – 31. maj

### Noter

#### 9 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktions-, forsynings- og fordelingsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og Inventar	Anlæg under opførelse
Kostpris primo	117.341.449	453.990.870	7.216.960	3.084.326
Tilgang	0	1.976.162	491.262	1.472.499
Tilslutningsbidrag m.v.	0	-1.016.799	0	0
Overført	2.382.000	2.174.825	0	-4.556.825
Kostpris ultimo	119.723.449	457.125.058	7.708.222	0
Af- og nedskrivninger primo	24.228.617	307.028.450	6.097.670	0
Årets afskrivninger	4.742.632	12.874.646	535.753	0
Ned- og afskrivninger ultimo	28.971.249	319.903.096	6.633.423	0
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>90.752.200</b>	<b>137.221.962</b>	<b>1.074.799</b>	<b>0</b>

#### 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt garantiprovision og kontingenter.

kr.	2018	2017
<b>11 Egenkapital</b>		
Saldo pr. 1. juni	21.350.412	21.350.412
Årets bevægelser	0	0
Saldo pr. 31. maj	21.350.412	21.350.412

#### 12 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

kr.	Ikke anvendte henlæggelser	Afskrivninger på anlægsaktiver	I alt
Saldo primo	-9.400.000	-17.351.103	-26.751.103
Anvendte henlæggelser i året	2.000.000	-2.000.000	0
Forskel i prismæssige og regnskabsmæssige afskrivninger	0	1.065.794	1.065.794
<b>Årets reguleringer</b>	<b>2.000.000</b>	<b>-934.206</b>	<b>1.065.794</b>
<b>Saldo ultimo</b>	<b>-7.400.000</b>	<b>-18.285.309</b>	<b>-25.685.309</b>

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling er udtryk for et mellemværende med forbrugerne, der opstår som følge af tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten. Over-/underdækning er udtryk for årets resultat opgjort efter varme-forsyningslovens regler i forhold til opkrævede priser. Der henvises til omtalen under anvendt regnskabspraksis.

#### 13 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/05 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Kommunekredit	151.888.915	7.861.430	111.817.456

## Årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Noter

14 Årets over-/underdækning kr.	2017/18	2016/17
Årets resultat før skat	0	0
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	-1.065.794	-1.408.083
Årets over-/underdækning	-1.867.164	-3.452.104
Årets resultat før årsreguleringer	-2.932.958	-4.860.187
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat før årsreguleringer	-2.932.958	-4.860.187
Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger	18.153.031	19.418.173
Afskrivninger indregnet i varmeprisen jf. varmforsyningsloven	-17.087.237	-18.010.090
Henlæggelser efter varmforsyningsloven	0	0
Årets over-/underdækning (+ = overdækning)	-1.867.164	-3.452.104
Over-/underdækning primo	5.894.475	9.346.579
Årets over-/underdækning	-1.867.164	-3.452.104
Over-/underdækning ultimo	4.027.311	5.894.475

Såfremt sagen mod Bionor vindes i Landsretten vil overdækning pr. 31. maj 2018 forøges med 2,6 mio. kr. minus eventuelle sagsomkostninger. Der henvises til omtale i ledelsesberetningen.

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

Selskabets beholdning af CO<sub>2</sub> kvoter pr. 31. maj 2018 andrager 152.269 stk.

Kvoterne er gratiskvoter fra EU, der skal returneres ved varmeproduktion på fossile brændsler, når der fyres med olie. Værdien indregnes først i forbindelse med et salg.

Selskabet har indgået leveringsaftaler vedrørende flis og halm med varierende mængder og aftalelængder. Den længste aftale vedrørende flis udløber den 30. juni 2021, mens den længste aftale vedrørende halm udløber den 31. juli 2019.

Derudover har selskabet ingen kontraktlige forpligtelser eller eventualposter.

### 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

### 17 Nærtstående parter

Årsregnskabslovens § 98c, stk. 7 anvendes vedrørende transaktioner med nærtstående parter.