

## **Aalestrup-Nørager Energi A.m.b.a** **CVR-nr. 14 41 13 13**

### **Årsrapport 2016/17**

Godkendt på selskabets generalforsamling den 29. maj 2017

#### **Dirigent**

Navn:

---

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Information fra bestyrelse til forbrugerne	7
Resultatopgørelse 2016/17	12
Balance pr. 31.03.2017	13
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	22

## Selskabsoplysninger

### Selskab

Aalestrup-Nørager Energi A.m.b.a.  
Elmegårdsvej 6  
9620 Aalestrup  
CVR-nr.: 14 41 13 13  
Hjemstedskommune: Vesthimmerlands

### Bestyrelse

Søren Hestbæk, formand  
Ellegaard Larsen  
Orla Møller Kristensen  
Johnny Dalsgaard Nielsen  
Per Aagaard  
Hans Erik Klausen  
Frits Broe Jensen

### Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 for Aalestrup-Nørager Energi A.m.b.a.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalestrup, den 29. maj 2017

### Bestyrelse

Søren Hestbæk  
formand

Ellegaard Larsen

Orla Møller Kristensen

Johnny Dalsgaard Nielsen

Per Aagaard

Hans Erik Klausen

Frits Broe Jensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til andelshaverne i Aalestrup-Nørager Energi A.m.b.a.

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aalestrup-Nørager Energi A.m.b.a. for regnskabsåret 01.04.2016 - 31.03.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.04.2016 - 31.03.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- 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.

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.

Aars, den 29.05.2017

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Ove Nørskov  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i varmforsyning af Aalestrup og Nørager.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2016/17 var det fusionerede Aalestrup-Nørager Energi A.m.b.a.s andet regnskabsår. Årets resultat blev på 0 kr., opgjort på baggrund af reglerne i Lov om Varmeforsyning.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke konstateret usikkerhed ved indregning og måling.

### Usædvanlige forhold

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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



## Information fra bestyrelse til forbrugerne

Det er vist ingen overdrivelse, at kalde det seneste år for et travlt år i Aalestrup-Nørager Energi.

Et år, der på alle måder har været præget af de store projekter, som vi har igangsat de seneste år, og som næsten alle blev afsluttet i det netop overståede regnskabsår:

Etablering af vekslerstation og fjernvarmeforsyning i Simested, opførelse af et af Nordjyllands største solvarmeanlæg med 24.000 m<sup>3</sup> solpaneler og opførelse af en 5.000 m<sup>3</sup> akkumuleringstank.

Men vi kan heldigvis, travlheden til trods, glæde os over, at alle projekterne er gennemført og afsluttet overordentligt positivt, og at alle beregninger og vurderinger viser, at resultatet af investeringerne vil være med til at sikre en billig og stabil varme i årene fremover også.

Det er derfor helt på sin plads, at indlede med at takke alle de involverede i projekterne: rådgivere, entreprenører og håndværkere, og ikke mindst vores egne folk også – både på kontoret, på værket og i marken – der har ydet en overordentlig positiv og engageret indsats, så alt er gået op i en højere enhed, og alt er lykkedes uden væsentlige problemer af nogen art.

Dertil skal der også rettes en stor tak til vores ejere – forbrugerne i Nørager, Aalestrup, og nu også i Simested, for den positive modtagelse og den interesse og engagement I har vist i projekterne.

Og så bør det vel lige nævnes, at der i 2016/17, sideløbende med ovennævnte store projekter, er blevet etableret en 48 m høj antennemast på Elmegårdsvej til hjemtagelse af målerdata og herunder udskiftning af alle varmemålere i Aalestrup over en 5-6 årig periode, begge kedelanlæg på Elmegaardsvej er blevet renoveret samt at gaderenoveringen i Aalestrup forsætter ufortrødent.

Etableringen af solvarmeanlægget har selvsagt været det største af projekterne, og vel også det, der har krævet de største ressourcer. Som nævnt allerede sidste år, ville vi egentlig gerne have ventet med dette projekt et par år. Men den store usikkerhed fra politisk hold om, at energibesparelser fra solvarmeprojekter også fremadrettet kan indregnes som en del af de energibesparelser, vi årligt skal bidrage med og indbetale, gjorde, at solvarmeanlægget måtte være i driftssat inden nytårsaften 2016.

Efter projektering og licitation på projektet i foråret 2016, indgik vi i maj kontrakt med Industrivarmer fra Storvorde om i totalentreprise at etablere anlægget.

Entreprisen kom også til at omfatte installationer og pumpeanlæg til akkumuleringstanken samt sammenkoblingen med og tilslutningen til de eksisterende kedelanlæg på værket på Elmegaardsvej. Ligeledes indeholdt entreprisen med Industrivarmer også hele styringsdelen af solvarmeanlægget samt også her sammenkoblingen med den eksisterende styring på de øvrige kedel- og pumpeanlæg.

Vi sikrede os dermed, at alle anlæg "taler samme sprog", og at vi får det optimale ud af alle anlæggene – i fællesskab.

Selve etableringen, både med akkumuleringstank og teknikhus på Elmegaardsvej og teknikhus og røranlæg på Toftegaardsvej startede op lige inden sommerferien, og allerede i midt august kunne vi invitere til et velbesøgt rejsegilde, der blev holdt i det nye pumpehus i Simested, der på samme tidspunkt havde nået "rejsehøjde". Og derfra gik det egentlig stærkt – på solvarmegrunden blev der rammet 7.660 stålplæle omkring én meter i jorden til de 1.915 paneler, som blev monteret med en rasende fart fra midt i september til midt i oktober. Også alle installationsarbejderne – både i marken, i de nye teknikhuse, samt på de eksisterende anlæg på Elmegaardsvej – forløb efter planerne. Og selv om akkumuleringstanken blev et par uger forsinket, kunne vandpåfyldning af tanken alligevel starte midt i november.

Med et vandindhold på 5.000 m<sup>3</sup> og godt 100 m<sup>3</sup> i rørledningen mellem Elmegaardsvej og Toftegaardsvej, var det dog ikke en opgave, der lige blev løst over natten. Det tog i alt et par uger, inden tanken var fyldt op, og anlægget klar til drift.

Men idriftsættelsen inden nytår blev overholdt til fulde, da vi allerede d. 1. december lavede de første MWh baseret på solen stråler.

Også etablering af fjernvarmeforsyning til Simested er forløbet efter alle planerne. Også her havde vi en-treret med Industrivarmer til at lave installationerne på pumpe- og vekslercentralen, mens bygningen af huset efter tilbud fra 4 lokale bygmestre blev udført af Torben Halkjær fra Aalestrup. Arbejdet i gaden blev udført af Vesthimmerlands VVS i samarbejde med graveentreprenøren på kloakarbejderne og med vores egne folk til at stå for den direkte kontakt til og koordinering med forbrugerne.

Vi har i forbindelse med kloakarbejderne i Aalestrup fået et godt samarbejde med Vesthimmerlands Vand, og søger generelt efter, at få den samme entreprenør på gravearbejderne, så der ikke skal bruges unødigt tid på diskussioner og planlægning forskellige entreprenører imellem. Samarbejdet lykkedes også til fulde i Simested.

Umiddelbart efter efterårsferien kunne de første forbrugere aftage varme i Simested, og ved regnskabsårets afslutning er der tilkoblet 70 forbrugere i Simested. Der faldt et par stykker af de forhåndstilmeldte fra, men der kom også et par nye til. I skrivende stund er der kun en enkelt husstand, hvor stikledningen er lavet, men som ikke er tilsluttet endnu.

Så en stor ros til alle entreprenørerne for et super samarbejde og en yderst professionel tilgang til opgaverne på alle måder.

Projekterne er foruden, at de er gennemført inden for de opstillede tidsterminer, desuden gennemført 5-10% under budget. Til finansiering af projekterne er der optaget lån i Kommunekredit med fastforrentede lån over 30 år. De to lån er begge låst fast med en rente på mellem 1,5 og 2%, hvilket i øvrigt også er under det budgetterede renteniveau.

Vi skal nu til at lære, hvordan vi får den mest optimale drift og økonomi ud af, ikke alene solfangeranlægget, men alle produktionsanlæggene tilsammen.

Vi står på mange måde i en helt ny situation, hvor vi ikke har haft "hverdag" de sidste tre – fire år: Vi har fået både det nordlige industriområde i Aalestrup, Nørager og Simested oveni vores tidligere "normale"

driftssituation. Tillige har vi her i vinter tilsluttet slagteriet i Aalestrup, så de fremover modtager varme til deres procesvarme direkte fra vores hovedledning mellem Elmegaardsvej og Rolighedsvej – med et forventet forbrug, der svarer til mellem 40 og 50 parcelhuse.

Ud over solvarmeanlægget, kan vi allerede nu se, at akkumuleringstanken kommer til at medføre en helt anden driftsform på anlæggene. Hvor vi tidligere på biomasseanlæggene har produceret efter det aktuelle forbrug, kan vi nu producere med en meget mere jævn last over døgnet, og bruge akkumuleringstanken som buffer. Dermed har vi nu også bedre mulighed for, at trimme og optimere brændselsforbrug og forbrændinger mere til den aktuelle situation. Det kommer alt andet lige til at medføre en mere økonomisk drift på biomasseanlæggene.

Vi skal også fremadrettet have lavet en vurdering af, hvad der skal ske med gas-motorerne i Nørager, hvis og når grundbeløbet til el-produktion falder bort i 2018 og -19. Allerede nu er el-produktionen på de to motorer så lille (31,5 MWh i 2016/17 mod over 5.000 MWh for 5 år siden), at vi i år har ændret servicekontrakter mv., så de stemmer overens med den driftssituation, der er på motorerne i dag. Gaskedlen i Nørager vil stadig skulle stå standby til produktion af varme til Nørager og Simested i spids- og reserve-lastsituationer, ligesom vi har oliekedlerne i Aalestrup som standby til forsyning fra Rolighedsvej.

Som tidligere nævnt er der også i årets løb blevet udført en renovering af begge kedelanlæg i Aalestrup. Barkanlægget var efter 9 driftssæsoner begyndt at få lidt småskavanker. Der er skiftet og forstærket omkring ristene, ligesom hydrauliksystemet er blevet gennemgået og har fået nye pakdåser mv. I toppen af cyklonerne blev der konstateret en del tæring, som er også udbedret.

Samtidig benyttede vi lejligheden til også at få opdateret og ombygget dele af anlægget med Weiss' nyeste viden på området. Der er bl.a. blevet foretaget ændringer på luftindblæsningen under risten, samt ændret på følerplaceringer og forskellige andre småjusteringer, som betyder en bedre ydelse på anlægget.

Selve udbedringsarbejdet blev udført i den periode i sommer, hvor varmen produceres på smuldkedlen, og efterfølgende har anlægget kørt roligt og stabilt hele vinterperioden igennem.

I denne periode har smuldkedlen så fået den "store tur". Smuldanlægget er fra 1991. Her er hele anlægget til håndtering af aske og slagter blevet skiftet, ligesom der også her er blevet opdateret og justeret forskellige steder.

Vi skal være forberedt på, at vi med der forøgede antal forbrugere og dermed et samlet øget forbrug, fremadrettet skal køre med begge kedelanlæg i vinterperioden. I modsat retning trækker dog akkumuleringstanken, der som tidligere nævnt er med til at udjævne spidsbelastningsperioderne. Men også gadere-  
noveringen i Aalestrup begynder at give effekt i form af et væsentlig reduceret ledningstab på distributionsnettet.

I denne vinter er alt varme produceret på barkanlægget alene uden problemer, og vi har samtidigt kunne konstatere er væsentligt mindre brændselsforbrug til at producere den forbrugte varme.

I Aalestrup fortsætter gaderenoveringerne. Hvert års etape besluttet i nært samarbejde med Vesthimmerlands Vand og Vesthimmerlands Kommune, og i år er det Vandværksvej, Nygade, Aagade og den østlige ende af Rolighedsvej som renoveres. I Aagade har vi nogle af de store ledninger liggende, som forsyner hele den østlige del af byen, mens vi på Rolighedsvej skal have skiftet ledningerne, som går ud fra centralen på Rolighedsvej, og dermed forsyner hele byen. Det betyder, at der er en del flere, der vil blive påvirket ved omkoblingerne i år end i de tidligere år. Vi vil forsøge, at få meldt ud i god tid, hvornår der er lukket for varmen ved disse arbejder.

Som også tidligere nævnt, er forventningen at gaderenoveringen først er gennemført i hele byen om 6-8 år.

I forbindelse med antenneprojektet, hvor der nu løbende kan hjemtages målerdata fra alle de nye målere i Aalestrup, har vi erkendt, at med de fordele det giver, skal vi have etableret lignende system i både Nørager og Simested.

I Simested er målerne klar. Her skal der alene opstilles en flagstangsantenne, der kan hjemtage dataene.

I Nørager igangsætter vi inden for de næste par år udskiftning af alle målere, hvor der tilsvarende som i Aalestrup monteres målerelement på både fremløb og retur. Også i Nørager skal der etableres antenneanlæg, men det forventer vi kan monteres på en af skorstenene på værket. Den endelige tidsplan for målerudskiftningen og etableringen i Nørager er ikke endelig på plads endnu, men det kan forventes, at være gennemført inden for de kommende 3-5 år, måske endda hurtigere.

Og endelig lidt tal

Det fakturerede forbrug endte på 36.206 MWh eller godt 6% mere end sidste år. Der er udpumpet 36.043 MWh fra Rolighedsvej, 10.188 fra Nørager og 955 MWh fra Simested (fra medio oktober). Dertil kommer 266 MWh til slagteriets procesvarme (fra medio december). På distributionsnettet er der et ledningstab på knap 24%, mens der på den godt 9 km lange transmissionsledning fra Aalestrup til Simested-Nørager er et tab på ca. knap 10%.

Der er i regnskabsåret produceret 31,5 MWh el på motorerne i Nørager – kun ca. en tredjedel af sidste års el-produktion.

Til den samlede energiproduktion, er der forbrugt 53.100 m<sup>3</sup> bark og biobrændsel i barkkedlen og 10.400 m<sup>3</sup> smuld og flis i smuldkedlen. På Rolighedsvej, er der i forbindelse med omkoblinger, reparationer mv. brugt 3.100 liter olie, mens der på gaskedlen og –motorerne i Nørager er brugt 16.500 m<sup>3</sup> naturgas.

Årsopgørelserne, der er sendt ud med den første a conto, resulterede i en tilbagebetaling på kr. 1.160.988 til 1.325 forbrugere – som i gennemsnit fik 876 kr., mens der var en samlet ekstraopkrævning på kr. 733.470 til 590 forbrugere - i gennemsnit 1.243 kr. Totalt set en samlet tilbagebetaling på kr. 427.518.

Incitamentsbetalingen, eller princippet om bidrag for manglende afkøling af fjernvandet, betyder i år, at 647 forbrugere får fratrukket i gennemsnit 157 kr. af varmeprisen, mens 898 forbrugere får et tillæg på i gennemsnit 470 kr., fordi fjernvarmevandet ikke udnyttes godt nok.

Nøgletal for fyringssæson 2016/17:

Antal forbrugere	1930 målere fordelt på 1924 forbrugere (1849 i 2015/16)
Pris pr. MWh	kr. 320,00 (326 i 2015/16) – opkrævet a'conto 335 kr/MWh
Fast rumafgift	kr. 16,50 pr. m <sup>2</sup> pr. år, (11,00 kr/m <sup>2</sup> over 1.800 m <sup>2</sup> )
Målerleje	kr. 480,00 pr. år

Der er i løbet af året tilsluttet 75 nye forbrugere - 3 i Aalestrup; 1 på hhv. Brombærvej og Toftehaven, samt procesvarme til Slagteriet; 2 i Nørager, begge på Banevænget mens de øvrige 70 er tilsluttet i Simested.

For 2017/18

Pris pr. MWh – a'conto	kr. 330,00
Fast rumafgift	kr. 16,50 pr. m <sup>2</sup> iht. BBR pr. år, (11,00 kr/m <sup>2</sup> over 1.800 m <sup>2</sup> )
Målerleje	kr. 480,00 pr. år

Alle de nævnte tal er excl. moms

Til slut skal der lyde en stor tak til vores forbrugere, bestyrelse samt ledelse og medarbejderne på værket for et godt og konstruktivt samarbejde gennem det forløbne år.

## Resultatopgørelse 2016/17

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.	Budget 2017/18 kr.
Nettoomsætning	1	19.601.651	20.150.810	21.551
Brændsel	2	(4.485.599)	(7.791.997)	(4.220)
Produktionsomkostninger	3	(8.354.424)	(7.828.546)	(9.181)
Distributionsomkostninger	4	(4.553.472)	(2.375.140)	(5.584)
<b>Dækningsbidrag</b>		<b>2.208.156</b>	<b>2.155.127</b>	<b>2.566</b>
Administrationsomkostninger	5	(1.777.964)	(1.632.794)	(1.361)
<b>Resultat før tilslutningsafgifter</b>		<b>430.192</b>	<b>522.333</b>	<b>1.205</b>
Tilslutningsafgifter	9	337.200	200.033	0
<b>Resultat før finansiering</b>		<b>767.392</b>	<b>722.366</b>	<b>1.205</b>
Renteindtægter	6	142.615	52.511	25
Renteudgifter	7	(910.007)	(774.877)	(1.230)
<b>Årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Balance pr. 31.03.2017**

	<b>Note</b>	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
Produktions- og distributionsanlæg	8	<u>90.675.879</u>	<u>45.178.228</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b><u>90.675.879</u></b>	<b><u>45.178.228</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>90.675.879</u></b>	<b><u>45.178.228</u></b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>1.704.402</u></b>	<b><u>1.565.198</u></b>
Beregnet underdækning		0	198.102
Tilgodehavende hos forbrugere	10	728.884	566.371
Andre tilgodehavender	11	<u>2.124.807</u>	<u>1.639.340</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>2.853.691</u></b>	<b><u>2.403.813</u></b>
Værdipapirer		28.462	23.275
Likvide beholdninger	12	<u>337.022</u>	<u>927.326</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>365.484</u></b>	<b><u>950.601</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>4.923.577</u></b>	<b><u>4.919.612</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>95.599.456</u></b>	<b><u>50.097.840</u></b>

**Balance pr. 31.03.2017**

	<b>Note</b>	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
Kapitalkonto		2.249.045	2.249.045
Overført resultat	13	<u>(908.378)</u>	<u>(1.213.728)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>1.340.667</u></b>	<b><u>1.035.317</u></b>
Takstmæssige reguleringer	14	3.919.597	3.014.081
Prioritetsgæld	15	<u>54.379.891</u>	<u>21.057.267</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>58.299.488</u></b>	<b><u>24.071.348</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	3.408.254	1.803.699
Pengeinstitutgæld		28.622.710	19.002.386
Gæld til forbrugere	10	1.204.768	1.386.955
Depositum		73.491	68.296
Leverandørgæld		2.260.434	2.148.432
Anden gæld	16	386.820	581.407
Overdækning		<u>2.824</u>	<u>0</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>35.959.301</u></b>	<b><u>24.991.175</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>94.258.789</u></b>	<b><u>49.062.523</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>95.599.456</u></b>	<b><u>50.097.840</u></b>
Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.	17		



## Noter

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>	<b>Budget</b> <b>2017/18</b> <b>kr.</b>
<b>1. Nettoomsætning</b>			
Forbrug efter måler (32.206/34.010 Mwh)	11.596.302	11.403.691	12.408
Fast afgift	5.271.051	5.170.335	5.453
Målerafgift	903.028	943.198	925
Incitamentsbetaling	322.078	261.647	100
Ejerskiftegebyr mv.	22.100	26.600	25
Elsalg	2.593.534	2.444.314	2.640
Overdækning	(200.926)	1.597.103	0
Regulering af takstmæssig overdækning jf. Lov om Varmeforsyning	<u>(905.516)</u>	<u>(1.696.078)</u>	<u>0</u>
	<b><u>19.601.651</u></b>	<b><u>20.150.810</u></b>	<b><u>21.551</u></b>
<b>2. Brændsel</b>			
Bark og flis	3.956.724	3.464.949	3.550
Savsmuld	904.468	924.011	400
Olie	19.511	208.851	50
Naturgas	<u>(395.104)</u>	<u>3.194.186</u>	<u>220</u>
	<b><u>4.485.599</u></b>	<b><u>7.791.997</u></b>	<b><u>4.220</u></b>

## Noter

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>	<b>Budget</b> <b>2017/18</b> <b>kr.</b>
<b>3. Produktionsomkostninger</b>			
El	718.086	651.760	820
Vand og vandafledningsbidrag	497.704	325.652	432
Gager i produktionen	1.523.298	1.416.611	1.566
Værktøj, hjælpemidler mv.	58.780	30.672	60
Tilsyn for Aalestrup Vand	(82.000)	(82.000)	(82)
Tilsyn for Simested Vandværk	(35.000)	(18.500)	(30)
Vedligeholdelse af anlæg	2.712.126	1.361.957	1.900
NOX	174.245	390.586	140
Vedligeholdelse af bygninger	161.593	485.629	1.000
Driftsudgifter køretøjer	83.255	83.114	200
Forsikringer og ejendomsskatter	207.136	224.578	215
Sikkerhedsudstyr	9.671	6.781	40
Miljøtilsyn	2.474	154	10
Afskrivninger	2.323.056	2.821.409	2.910
Teknisk administration	<u>0</u>	<u>130.143</u>	<u>0</u>
	<b><u>8.354.424</u></b>	<b><u>7.828.546</u></b>	<b><u>9.181</u></b>
<b>4. Distributionsomkostninger</b>			
Vedligeholdelse egne lønninger	885.638	811.878	910
Vedligeholdelse udført for Aalestrup Vand	(198.914)	(363.953)	(200)
Vedligeholdelse udført for Simested Vandværk	(210.748)	0	0
Vedligeholdelse af ledningsnet	1.251.487	464.207	1.270
Vedligeholdelse af målere mv.	674.280	240.472	650
Driftsudgifter køretøjer	110.637	98.115	135
Tegningsmaterialer og digitalisering	14.451	48.128	15
Afskrivninger	<u>2.026.641</u>	<u>1.076.293</u>	<u>2.804</u>
	<b><u>4.553.472</u></b>	<b><u>2.375.140</u></b>	<b><u>5.584</u></b>

## Noter

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>	<b>Budget</b> <b>2017/18</b> <b>kr.</b>
<b>5. Administrationsomkostninger</b>			
Vederlag til bestyrelse	165.000	158.000	135
Gager administration og personaleomkostninger	1.133.617	1.054.574	1.165
Heraf udført for Aalestrup Vand	(240.000)	(180.000)	(240)
Møder og generalforsamling	17.022	36.081	73
Kontorholdsudgifter	339.450	420.722	433
Energispareydelse	491.193	53.095	0
Forbrugsinformation	1.000	9.923	6
Revision 2016/17, afsat	46.900	76.160	47
Regulering vedrørende tidligere år	2.000	8.000	0
Rådgivning	28.000	0	0
Indgået husleje	(349.435)	(262.887)	(359)
Tab på debitorer	18.711	52.657	50
Afskrivninger	4.987	6.999	1
Juridisk assistance	80.000	199.470	10
Kursusudgifter	39.519	0	40
	<b><u>1.777.964</u></b>	<b><u>1.632.794</u></b>	<b><u>1.361</u></b>
<b>6. Renteindtægter</b>			
Pengeinstitutindeståender	1.306	15.639	0
Gebyrer og renter forbrugere	17.400	30.700	25
Øvrige renteindtægter	123.909	6.172	0
	<b><u>142.615</u></b>	<b><u>52.511</u></b>	<b><u>25</u></b>

## Noter

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>Budget</u> <u>2017/18</u> <u>kr.</u>
<b>7. Renteudgifter</b>			
Valutalån	361.348	406.661	350
Kommunekredit	539.197	349.958	880
Pengeinstitutgæld	2.489	3.026	0
Prioritetsgæld	<u>6.973</u>	<u>15.232</u>	<u>0</u>
	<b><u>910.007</u></b>	<b><u>774.877</u></b>	<b><u>1.230</u></b>
			<b><u>Produktions- og distributions- anlæg</u></b> <b><u>kr.</u></b>
<b>8. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris 01.04.2016			81.372.329
Tilgang			<u>49.852.335</u>
<b>Kostpris 31.03.2017</b>			<b><u>131.224.664</u></b>
Af- og nedskrivninger 01.04.2016			(36.194.101)
Årets afskrivninger			<u>(4.354.684)</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31.03.2017</b>			<b><u>(40.548.785)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.03.2017</b>			<b><u>90.675.879</u></b>
Regnskabsmæssig værdi 31.03.2016			<u>45.178.228</u>

## Noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>9. Varebeholdninger</b>		
Bark og flis	739.560	342.044
Savsmuld	128.496	184.558
Olie	304.937	324.447
Materiel	<u>531.409</u>	<u>714.149</u>
	<b><u>1.704.402</u></b>	<b><u>1.565.198</u></b>
<b>10. Tilgodehavende hos forbrugere</b>		
For meget betalt aconto	(1.204.768)	(1.386.954)
For lidt betalt aconto	743.884	581.371
Hensat til tab	<u>(15.000)</u>	<u>(15.000)</u>
	<b><u>(475.884)</u></b>	<b><u>(820.583)</u></b>
Tilgodehavende hos forbrugere	728.884	566.371
Gæld til forbrugere	<u>(1.204.768)</u>	<u>(1.386.954)</u>
	<b><u>(475.884)</u></b>	<b><u>(820.583)</u></b>
<b>11. Andre tilgodehavender</b>		
Tilgodehavende moms	1.216.172	1.175.484
Øvrige tilgodehavender	703.262	204.570
Tilgodehavende el-salg marts 2017	<u>205.373</u>	<u>259.286</u>
	<b><u>2.124.807</u></b>	<b><u>1.639.340</u></b>
<b>12. Likvide beholdninger</b>		
Nordea	21.297	774.814
Jutlander Bank	<u>315.725</u>	<u>152.512</u>
	<b><u>337.022</u></b>	<b><u>927.326</u></b>

## Noter

	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
<b>13. Overført resultat</b>		
Saldo 01.04.2015	(1.213.728)	(1.510.263)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	<u>305.350</u>	<u>296.535</u>
	<b><u>(908.378)</u></b>	<b><u>(1.213.728)</u></b>

### 14. Takstmæssige reguleringer

Saldo 01.04.2016	3.014.081	1.318.003
Årets beregnede takstmæssige reguleringer	<u>905.516</u>	<u>1.696.078</u>
	<b><u>3.919.597</u></b>	<b><u>3.014.081</u></b>

	<u>Forfald</u> <u>indenfor</u> <u>1 år</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald</u> <u>efter</u> <u>1 år</u> <u>kr.</u>	<u>Amortiseret</u> <u>gæld</u> <u>i alt</u> <u>kr.</u>	<u>Nominel</u> <u>gæld</u> <u>i alt</u> <u>kr.</u>
<b>15. Prioritetsgæld</b>				
Nordea, var. rente 2022	1.500.000	4.855.404	6.355.404	6.355.404
<i>Kommunekredit:</i>				
3,45 %, restløbetid 8 3/4 år	95.587	894.766	990.353	990.353
2,34 %, restløbetid 15 1/4 år	308.781	5.387.253	5.696.034	5.696.034
2,44 %, restløbetid 17 1/4 år	292.483	6.006.603	6.299.086	6.299.086
1,48 %, restløbetid 27 1/2 år	865.766	28.591.777	29.457.543	29.457.543
1,48 %, restløbetid 27 1/2 år	231.637	7.649.765	7.881.402	7.881.402
Nykredit, var. rente, restløbetid 2 år	114.000	85.945	199.945	199.945
Markedsværdi, renteloftsaftale	<u>0</u>	<u>908.378</u>	<u>908.378</u>	<u>908.378</u>
	<b><u>3.408.254</u></b>	<b><u>54.379.891</u></b>	<b><u>57.788.145</u></b>	<b><u>57.788.145</u></b>

Heraf forfalder efter mere end 5 år

**41.000.000**

## Noter

	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>16. Anden gæld</b>		
A-skat og AM-bidrag	0	164.584
ATP	5.112	4.458
Skyldige feriepenge	708	2.365
Beregnete feriepenge	<u>381.000</u>	<u>410.000</u>
	<b><u>386.820</u></b>	<b><u>581.407</u></b>

### **17. Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.**

På ejendommene matr. nr. 2 GØ, 3 CY, 3 CZ og 3 CV er tinglyst  
ejerpantebrev nom. 3.500.000 kr. med meddelelse til Nordea, Aalestrup.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse A med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse B og C, og med relevante tilpasninger som følge af, at virksomheden er omfattet af Lov om Varmeforsyning.

Årsregnskabet er 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter indtægter i forbindelse med salg af varme.

I selskabets nettoomsætning indregnes også den del af selskabets over-/underdækning, opgjort efter Lov om Varmeforsyning.

#### Brændsel

Brændsel omfatter forbrug af brændsel til årets varmeproduktion.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger til produktion, produktionsløn samt afskrivninger.



## Anvendt regnskabspraksis

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af vedligeholdelse af ledninger, målerudgifter, gager, bildrift og afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration, tab på debitorer mv.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -udgifter, gebyrer opkrævet hos forbrugere og kontantrabatter mv.

### Skat

Årets skat, som 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.

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Materielle anlægsaktiver

5-15 år

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Reguleringsmæssige over-/underdækninger

Årets over-/underdækning

Årets over- eller underdækning opstår som følge af, at taksterne (varmeprisen) for året samlet set har været enten for høje eller for lave i forhold til selskabets omkostninger, opgjort i henhold til varmforsyningslovens regler herom. Selskabet er underlagt "hvile i sig selv"-princippet i henhold til varmforsyningsloven, hvilket medfører, at den akkumulerede over- eller underdækning skal tilbageføres til eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser.

### Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling opstår som følge af, at visse poster i årsregnskabet, herunder afskrivninger på værkets anlæg, indregnes efter forskellige principper i hhv. årsrapporten og ved opgørelsen af varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler herom. Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremrykket betaling fra forbrugerne i forhold til de regnskabsmæssige værdier i årsrapporten, som vil udlignes over tid.

### Regnskabsmæssig behandling

Årets over-/underdækning samt årets forskydning i tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling reguleres i selskabets nettoomsætning.

Den akkumulerede over- eller underdækning såvel som den akkumulerede tidsmæssige forskel i forbrugerbetaling er udtryk for en gæld til, henholdsvis et tilgodehavende hos, forbrugerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Anvendt regnskabspraksis

### **Prioritetsgæld**

Prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende 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.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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