



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
AUDIT
Bruun's Galleri
Værkmestergade 25
Postboks 330
8100 Århus C

Telefon 86 76 46 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

Varmeselskabet Amba

Årsrapport 2007 - eksempel med kommentarer og vejledning

CVR-nr. ***

09-r001 999energi-09.docx

Indhold

Forord - vejledning	I
Pligten til regnskabsaflæggelse	I
Hvile-i-sig-selv princippet	II
Eksempel på årsrapport for varmeselskab	XII
Påtegninger	14
Ledelsespåtegning	14
Den uafhængige revisors påtegning	15
Ledelsesberetning	16
Selskabsoplysninger	16
Beretning	17
Årsregnskab 1. januar - 31. december	18
Anvendt regnskabspraksis	18
Anvendt regnskabspraksis	18
Resultatopgørelse (artsopdelt)	25
Resultatopgørelse (funktionsopdelt)	26
Balance	27
Noter	29

Forord - vejledning

Dette paradigme for årsrapport for et varmeselskab er udarbejdet på grundlag af årsregnskabsloven, som den fremgår af lovbekendtgørelse nr. 647 af 15. juni 2006. Årsregnskabsloven omfatter stort set alle erhvervsdrivende virksomheder i Danmark.

Modellen tager udgangspunkt i årsrapport efter klasse B, da det må formodes, at dette vil være det mest anvendte.

Pligten til regnskabsaflæggelse

De fleste varmeselskaber, der ikke er kommunale, er organiseret som enten andelsselskaber med begrænset ansvar eller som aktieselskaber. Der er desuden (endnu) enkelte interessentskaber.

Varmeselskaber, der ikke er aktieselskaber, vil efter KPMG's opfattelse være omfattet af lov om erhvervsdrivende virksomhed (LEV). Det fremgår af ÅRL § 4, at virksomheder omfattet af lov om erhvervsdrivende virksomhed § 3 (virksomheder og foreninger med begrænset ansvar) kan undlade at aflægge årsrapport efter ÅRL, hvis de meget små, jf. nedenfor. Dette forudsætter dog, jf. ÅRL § 5, at selskabet kun aflægger regnskab, der udelukkende skal anvendes til virksomhedens eget brug. Da det må forudsættes, at alle selskaberne uanset organisationsform, skal aflægge regnskab overfor en generalforsamling, vil denne betingelse efter KPMG's opfattelse ikke være opfyldt.

Der har desuden været argumenteret for, at små selskaber, der alene leverer varme, ikke skulle være omfattet af lov om erhvervsdrivende virksomheds § 1, da de ikke har til formål at fremme virksomhedens deltageres økonomiske interesser gennem erhvervsdrift. Begrundelsen skulle angiveligt være, at selskaberne er omfattet af Varmeforsyningslovens (VFL) hvile-i-sig-selv princip, der ikke muliggør opsamling af overskud eller akkumulering af egenkapital via driften.

Det fremgår af LEV § 1 stk. 3, nr. 1, at en virksomhed efter loven anses for at udøve erhvervsdrift, hvis den overdrager varer eller immaterielle rettigheder, erlægger tjenesteydelser eller lignende, for hvilket virksomheden normalt modtager vederlag. Det fremgår derimod ikke, at det er en forudsætning, at der skal opnås overskud.

Det fremgår endvidere af lovens § 4, at et andelsselskab er defineret som en virksomhed, hvis formål er at virke til fremme af deltageres fælles interesser gennem deres deltagelse i virksomheden som aftagere, leverandører eller på anden lignende måde, og hvor virksomhedens afkast, bortset fra normal forrentning af den indskudte kapital, enten fordeles blandt medlemmerne i forhold til deres andel af deres andel i omsætningen eller forbliver indestående i virksomheden. Hvile-i-sig-selv princippet bygger netop på, at over-/underdækning skal fordeles på forbrugerne (andelshaverne).

Det er således ikke afgørende, at virksomheden drives med overskud som målsætning. For varmeselskaber, vil den økonomiske optimering (og dermed erhvervsdrift) bestå i at fremskaffe varmen med lavest mulige omkostninger – under hensyntagen til valgte forsynings-sikkerhed og langsiget stabilitet.

Det vil derfor være KPMG's vurdering, at alle varmeselskaber er omfattet af enten LEV eller aktieselskabsloven.

Selskaber, der alene leverer varme, skal følge reglerne i årsregnskabslovens byggeklodsmo-del, således at de meget små selskaber kan aflægge efter klasse A, mens de større skal aflægge efter klasse B eller evt. højere. Det fremgår endvidere af Elforsyningsloven (EFL) §

85, at elproduktionsvirksomheder og virksomheder, der driver handel med elektricitet, skal udarbejde årsrapport i henhold til ÅRL, og at disse skal være offentligt tilgængelige.

	Klasse A	Klasse B	Klasse c	Klasse C stor	Klasse D
Balancesum	0-6 mio.kr.	0-29 mio.kr.	29-119 mio.kr.	>119 mio.kr.	Alle uanset størrelse
Nettoomsætning	0-12 mio.kr.	0-58 mio.kr.	58-238 mio.kr.	>238 mio.kr.	
Antal ansatte	0-10	0-50	50-250	>250	

Hvile-i-sig-selv princippet

Hovedprincippet i prisdannelsen indenfor dansk varmforsyning er hvile-i-sig-selv princippet, der indebærer, at varmeselskaberne i prisen kan indregne de faktiske afholdte omkostninger, men ikke opnå overskud.

Overdækning og underdækning opstår som forskellen mellem indtægten ved varmesalg til den anmeldte pris og de samlede driftsomkostninger i henhold til principperne i varmforsyningsloven, herunder henlæggelser og afskrivninger efter afskrivningsbekendtgørelsen. Overdækning i forhold hertil skal i året efter tilbagebetales til forbrugerne, mens en underdækning opkræves.

Hvile-i-sig-selv princippet har været gældende siden 1. marts 1981. Herefter har varmeselskaber i princippet ikke via driften kunnet oparbejde overskud eller egenkapital. Selskabets egenkapital er således begrænset til indbetalt kapital med tillæg af godkendt forrentning heraf.

Princippet medfører, at selskaberne som udgangspunkt arbejder uden kapitalgrundlag, således at alle investeringer principielt skal lånefinansieres. De gældende regler for henlæggelser og afskrivninger giver dog en række muligheder for at fremskynde en del af finansieringen via varmeprisen.

Fri egenkapital pr. 1. marts 1981

Varmeselskaber er organiseret i forskellige selskabsformer. Fælles for dem er ifølge en udtalelse fra kammeradvokaten fra 2004, at den frie egenkapital er den kapital, der er opsamlet før 1. marts 1981, herunder eventuel indbetalt indskudskapital og henlagte overskud. Dertil kommer efterfølgende indskud eller forhøjelser af kapitalen og godkendt forrentning af indskudskapitalen. Dette princip er taget til efterretning af Energitilsynet. Princippet svarer nogenlunde til det princip, der blev anvendt på elforsyningsområdet. Det vil dog være en forudsætning, at der er bevaret en egenkapital af denne størrelse, og at den ikke er formindsket ved senere underskud eller udlodninger til ejerne.

Der er enkelte varmeselskaber, der har anmodet om en godkendelse af deres opgørelse af fri egenkapital pr. 1. marts 1981. Der foreligger ikke afgørelse herpå. Erfaringen fra elsektoren viser, at opgørelsen af den frie egenkapital kan være både meget kompleks og abstrakt, og at modsatrettede interesser kan føre til en langvarig proces. Spørgsmålet er derfor ikke behandlet yderligere her.

Så længe der ikke er truffet afgørelse i spørgsmålet om fastsættelsen af den frie egenkapital, må det efter vores opfattelse være op til vurdering i det enkelte selskab, om og i hvilket omfang, der kan være behov for tilbageførsler af eventuelt foretagne værdireguleringer.

Energitilsynet har den 29. april 2008 udsendt notatet Administrationsgrundlag for opgørelse af fjernvarmeaktiver pr. 1. marts 1981.

Det forudsættes i eksemplet, at der ikke foreligger fri egenkapital pr. 1. marts 1981.

Regnskabsaflæggelse og prisregnskab og anmeldelse

Varmeselskaberne aflægger to former for regnskab, et årsregnskab (årsrapport), der for de fleste selskabers vedkommende skal følge årsregnskabsloven. Kommunalt ejede værker aflægger regnskaber efter de kommunale regnskabsregler. Disse vil ikke være yderligere behandlet her.

Varmeprisen skal være anmeldt til Energitilsynet for at være gyldig. Som grundlag for beregningen af den anmeldte varmepris, skal der sammen med anmeldelsen indsendes et budget til Energitilsynet. Heri skal desuden vises en dokumentation for de foretagne henlæggelser og afskrivninger. Efter periodens udløb indsendes der et regnskab til "eftervisning" af den anmeldte pris (prisregnskabet). Disse opgørelser skal følge principperne i Varmeforsyningsloven (VFL).

De to former for regnskabsaflæggelse tjener således forskellige formål. Årsregnskabsloven har til formål at give en retvisende præsentation af selskabets aktiviteter, aktiver, passiver, resultat og den finansielle stilling.

Den regnskabsmæssige eftervisning efter VFL er alene en opgørelse af de udgifter (periodiserede omkostninger), der kan indregnes i prisen.

Den regnskabsmæssige eftervisning kan til en vis grad sammenlignes med, at selskabet skal opgøre en skattepligtig indkomst. Opgørelsen tjener et mere specifikt formål, og på samme måde er der forskelle i blandt andet tidsmæssig placering af indtægter, omkostninger og afskrivninger, og en række af årsregnskabslovens bestemmelser om blandt andet værdireguleringer er ikke relevante.

Energitilsynet har i et notat af 31. oktober 2006 på en ret klar og overskuelig måde redegjort for den praktiske håndtering af reglerne.

Omkostninger - udgifter

I henhold til varmforsyningslovens § 20 kan der indregnes nødvendige udgifter til energi, lønninger og andre driftsomkostninger, efterforskning, administration og salg, pålagte offentlige forpligtelser, samt finansieringsudgifter ved fremmedkapital og underskud fra tidligere perioder.

Oplistingen er i princippet udtømmende, men kriterierne er så brede, at det med rimelighed må antages, at alle omkostninger, der er relevante til driften af varmeværket vil kunne indregnes. Der foreligger en række afgørelser herom.

Periodeafgrænsning

Lovens tekst anvender både ordene udgifter og omkostninger, og loven siger ikke noget eksplicit om tidspunktet for indregningen. Det er almindelig anerkendt, at indregningen for så vidt angår de løbende omkostninger kan og skal ske efter de almindelige principper for periodeafgrænsning. Det vil sige, at en omkostning indregnes i den periode, den vedrører, uanset at betalingen eventuelt ligger i den tidligere eller efterfølgende periode.

Beholdninger af brændsel, rør til ledningsnettet m.v. ved regnskabsårets udløb optages i årsrapportens balance og udgiftsføres i takt med forbruget. Det samme vil være gældende i prisregnskabet efter VFL. På tilsvarende måde vil den regnskabsmæssige beregning og periodisering af skyldige feriepenge og lignende poster behandles på samme måde i prisregnskabet.

Der bør derfor som udgangspunkt ikke på dette punkt være nogen forskel på indregning til prisberegning og i årsregnskaberne.

Finansielle kontrakter og værdipapirer

I det omfang der er indgået finansielle kontrakter til f.eks. sikring af fremtidige valutatransaktioner, vil værdien af sådanne kontrakter i årsrapporten ikke indgå i årets resultat, men føres over egenkapitalen, indtil kontraktens løbetid indtræffer. Sådanne urealiserede poster kan ikke indregnes i prisregnskabet og giver derfor som udgangspunkt ikke nogen resultatmæssig forskel til prisregnskabet.

Som følge af, at selskabet ikke har nogen egenkapital [*eller kun indbetalt selskabskapital*], kan det være u hensigtsmæssigt at føre en sådan bevægelse over egenkapitalen. Det kan derfor anbefales at anvende hovedreglen, således at regulering af værdien i stedet føres over resultatopgørelsen. Da denne ikke kan indregnes i prisregnskabet, vil den akkumulerede værdiregulering skulle indgå i de tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling, jf. nedenfor om regnskabsmæssig behandling af hvile-i-sig-selv.

Værdireguleringer af en renteswap vil kunne behandles på samme måde.

Der er heller ikke praksis for, at urealiserede kursreguleringer i årsrapporten af værdipapirer og værdiregulering af andre finansielle kontrakter bliver tilbageført i prisregnskabet. Vi er dog bekendt med, at Energitilsynet i nogle situationer kan have en anden opfattelse heraf.

Pensioner

I selskaber, der anvender årsregnskabsloven vil udgifter til løbende pensionsbidrag til medarbejderne være en del af den samlede lønomkostning. I (sjældne) tilfælde af, at der skulle forekomme uafdækkede pensionsforpligtelser, vil forpligtelsen løbende skulle opgøres, og den årlige regulering heraf skal indregnes i resultatopgørelsen.

Forpligtelser i tilknytning til kommuners tjenestemandsansatte medarbejdere i varmemforsyningen har tidligere ikke været en del af kommunens udgiftsregnskab. Driften af varmemforsyningen er derfor i medarbejdernes aktive periode alene belastet med den rene lønudgift, mens udgiften til pensioner efter fratræden først belastes driften i dette tidsrum. Fra 2004 har pensionsforpligtelsen i kommunernes omkostningsbestemte regnskab skullet indregnes og reguleres løbende, således at forpligtelsen er udgiftsført på tidspunktet for medarbejderens fratræden. I de tilfælde, hvor en kommune har ønsket at ændre princippet i prisregnskabet, er dette med Energitilsynets godkendelse sket over en kort årrække.

Sammenfatning og undtagelser

Når der ses bort fra sådanne overgangsløsninger, er der ikke nogen principielle forskelle på indregning af omkostninger efter årsregnskabsloven og VFL.

Der er dog særlige regler og muligheder for indregning og tidsmæssig placering af afskrivninger og henlæggelser, jf. nedenfor.

I ganske særlig tilfælde kan der være tale om omkostninger, der ikke falder ind under begrebet nødvendige omkostninger. I tilfælde af, at en kommunal eller privat ejer har foranlediget afholdt sådanne omkostninger, vil det være nærliggende og nærmest nødvendigt, at ejeren holder varmevirksomheden skadesløs. Hvis det derimod drejer sig om et forbrugerejet andelsselskab, vil der ikke være andre end forbrugeren til at betale. Det vil derfor ikke give nogen mening at nægte indregning i varmeprisen. Spørgsmålet må antages at være meget sjældent forekommende og skal ikke behandles yderligere her.

Skat

Hvile-i-sig-selv

En del varmeselskaber er skattepligtige, herunder f.eks. selskaber, der samtidig leverer el.

Hvile-i-sig-selv princippet vil medføre, at årets resultat over tid vil være 0, jf. princippet om over-/underdækningers indregning i de kommende års varmepriser. Der vil derfor som udgangspunkt ikke opstå skattepligtige indkomster.

I praksis vil der imidlertid ofte være tale om forhold, der kan betyde skattepligtige indkomster, f.eks. visse ikke fradragsberettigede omkostninger (repræsentation, låneomkostninger, visse omkostninger ved boligejendomme m.v.).

Hvis selskabet har en indbetalt indskudskapital, der kan/skal forrentes, vil der være et positivt resultat, der skal dække denne forrentning. I tilfælde af, at der er tale om et aktieselskab, vil forrentningen ske i form af udbytte, som er en beskattet udlodning. Et udbytte på f.eks. 60 tkr. vil svare til et skattepligtigt resultat på 80 tkr. Skatten af årets resultat bliver derfor 20 tkr. I mange tilfælde vil en positiv skattepligtig indkomst kunne undgås ved forøgelse af afskrivninger på anlægsaktiver. Der vil dog under alle omstændigheder ske et forbrug af et sådant overskydende afskrivningsgrundlag.

Indkomstskatter er ikke nævnt som en indregningsberettiget udgift i VFL § 20, og det er indtil videre uafklaret, om en sådan indkomstskat vil kunne indregnes. Energitilsynet har på forespørgsel oplyst, at der ikke er taget stilling til det generelt, og at der ikke p.t. foreligger konkrete sager herom. Energitilsynet opfordrer til at rette forespørgsel i påkommende tilfælde.

Spørgsmålet må derfor betragtes som uafklaret. Hvis indregning ikke tillades, vil de selskaber, der ikke har egenkapital og som pådrager sig en skatteomkostning i princippet blive insolvente, idet omkostningen ikke på noget tidspunkt vil kunne dækkes af forbrugerne.

Det ville efter vores opfattelse være naturligt, hvis skatteomkostninger, der udløses af lovlige aktiviteter, eller som knytter sig til i øvrigt indregningsberettigede omkostninger eller indtægter, ville være indregningsberettigede efter VFL, men der foreligger som nævnt ikke på nuværende tidspunkt afgørelse herom.

Over-/underdækning, indregning og tidsmæssig placering

Hovedreglen for indregning af over-/underdækning er, at selskabet beskattes af årets resultat før skat og årsreguleringer med fradrag af skattemæssige afskrivninger.

Underdækninger (underskud) indregnes som hovedregel i priserne overfor forbrugerne i efterfølgende år og skal derfor ikke beskattes før opkrævningsåret. Det skattemæssige underskud, der er en følge af underdækningen giver derfor en tidsmæssig forskydning og et behov

for udligning ved reduktion i skattemæssige afskrivninger. Alternativt kan der fremføres et skattemæssigt underskud.

Ved overdækninger opstår den modsatte situation, nemlig en positiv skattepligtig indkomst, der først udlignes ved tilbagebetaling til forbrugerne i efterfølgende år. Der er derfor behov for udligning af den positive indkomst ved forøgelse af skattemæssige afskrivninger.

I visse tilfælde kan overdækningen være af en størrelse, så en udligning ved skattemæssige afskrivninger ikke kan opnås. Det kan især blive aktuelt efter indførelse af de reducerede afskrivningssatser for infrastrukturaktiver fra 2008. En eventuel aktuel skattebetaling vil ikke efterfølgende kunne udlignes ved den efterfølgende tilbagebetaling til forbrugerne, hvilket kan være et væsentligt problem, jf. ovenfor. Hvis selskabet indgår i sambeskatning, kan der være bedre muligheder for at undgå denne situation.

Hvis der foreligger kontrakter med forbrugere, der indeholder en umiddelbar ret til opkrævning af underdækninger og pligt til at afregne overdækninger, vil disse over-/underdækninger skulle indregnes i den skattepligtige indkomst i det år, de opstår. Der opstår i disse tilfælde ikke tidsmæssige forskydninger.

Investeringer, henlæggelser, afskrivninger og vedligeholdelse

Mens der for de løbende omkostninger ikke er principielle forskelle i indregning i årsrapporten og prisregnskabet stiller sagen sig noget anderledes for så vidt angår virkningen af investeringer, fornyelser og til en vis grad også vedligeholdelse.

Udgangspunktet for tilgang af investeringer er det samme i årsrapporten og i prisregnskabet, nemlig den faktiske anskaffelsessum, kostprisen.

Efter årsregnskabslovens regler afskrives aktivet systematisk over den forventede brugstid med henblik på, at resultatopgørelsen løbende afspejler periodens forbrug af aktivet.

Efter VFL foretages afskrivninger i henhold til afskrivningsbekendtgørelsen, der giver mulighed for at afskrive anlægsinvesteringer over mindst 5 år og højst 30 år, hvilket gælder alle former for anlægsaktiver. Der kan desuden i op til 5 år forud for en planlagt investering foretages henlæggelser med op til 20 % af den budgetterede anlægssum, i alt op til 75 %.

Der er ved en ændring i Varmeforsyningsloven og Afskrivningsbekendtgørelsen i juni 2007 sket en lempelse af de administrative krav, idet der ikke længere skal indhentes forhåndsgodkendelse hos Energitilsynet.

Der kan – i modsætning til i årsrapporten – efter eget valg for både afskrivninger og henlæggelser foretages ændringer af de anvendte procentsatser fra år til år. Anmeldte, budgetterede afskrivninger og henlæggelser skal dog efter Energitilsynets praksis bevares med samme beløb i eftervisningen. De årlige henlæggelser og afskrivninger efter VFL indregnes direkte i varmeprisen, og da disse kan varieres ret væsentligt, vil varmeprisen tilsvarende blive påvirket afhængig af virksomhedens valg.

Regelsættet om henlæggelser og afskrivninger medfører, at der ofte er tidsmæssige forskelle mellem afskrivning af investeringen efter ÅRL og indregningen i prisen.

Scrapværdi

VFL omtaler ikke restværdi (scrapværdi). Afskrivninger foretages derfor som udgangspunkt på og af hele kostprisen for anlægsaktivet. Efter ÅRL skal afskrivninger ske på forskellen mellem kostprisen og scrapværdien. Hvis større aktivgrupper skønnes at have en ikke uvæsentlig scrapværdi, vil det i princippet føre i retning af en forøgelse af den tidsmæssige for-

skel i afskrivningerne. Hvis det oprindelige skøn over brugstid og scrapværdi holder stik, vil forskellen dog udlignes ved realisation af det pågældende aktiv. I praksis vil problemet nok ikke være væsentligt.

Vedligeholdelse - nyinvestering

Vedligeholdelse vil i de fleste tilfælde skulle behandles efter samme regler i årsrapporten og i prisregnskabet. Der vil dog være områder, hvor reglerne kan føre til forskellig behandling.

I det omfang et større aktiv består af flere bestanddele med forskellig levetid, skal der efter årsregnskabsloven foretages en opdeling (dekomponering) heraf, så de enkelte bestanddele søges afskrevet over den forventede brugstid. Et eksempel herpå kunne være et motoranlæg, hvor motorens grundbestanddele måske har en forventet brugstid på 12 år, mens stempler, foringer, lejer, elektronik m.v. har en forventet levetid på 6 år, hvorefter der skal ske en hovedreovering af motoren. Reglen med dekomponering af anlægsaktiver er relativt ny, og det må formodes, at der for de fleste værkers investeringer ikke har været anvendt denne metode.

Når hovedreoveringen gennemføres, vil de aktiver der udskiftes forventeligt være nedskrevet. Kostprisen på de nye dele vil herefter skulle aktiveres og afskrives over den forventede brugstid, i dette tilfælde 6 år, svarende til motorens restlevetid. I anlægskartoteket skal de udskiftede dele fjernes, og en eventuel restsaldo udgiftsføres. De nye dele optages som tilgang.

Kriteriet for, om de udskiftede dele udgør en vedligeholdelse eller et nyt anlægsaktiv er, om investeringen udgør en forbedring af aktivets funktionsdygtighed eller en forlængelse af brugstiden.

Der skal både i ÅRL og efter VFL sondres mellem et nyt aktiv og vedligeholdelse. I forbindelse med motorreovering vil der formentlig tillige være omkostninger med karakter af vedligeholdelse.

Der kan efter årsregnskabsloven ikke foretages hensættelser til periodiske vedligeholdelsesarbejder. Disse omkostninger skal som udgangspunkt udgiftsføres i det regnskabsår, hvor arbejdet udføres.

Der har i flere tilfælde været tvivl om behandlingen efter VFL, og Energitilsynet har i tilknytning til tre afgørelser udarbejdet et notat af 25. juni 2007.

Det er Energitilsynets afgørelse, at reovering af gasmotorer til samtidig produktion af el og fjernvarme vil kunne betragtes som et nyanlæg med en virkning, at afskrivningsbekendtgørelsens regler finder anvendelse. Det er dog forudsat, at den anslåede udgift er af en sådan størrelse, at det vil få en væsentlig prispåvirkende effekt, hvis denne skulle indregnes som en driftsomkostning i det år, den afholdes.

Energitilsynet har i notatet givet udtryk for, at formålet med afskrivninger og henlæggelser er at give forsyningerne mulighed for at varetage en målsætning om en "jævn prisudvikling", og at Energitilsynet i anden sammenhæng har lagt vægt på den prisstabiliserende effekt. Det begrundes endvidere, at ved at kunne henlægge til motorreovering, sendes forbrugerne nogle mere korrekte prissignaler om, hvad det reelt koster at producere fjernvarmen, end hvis udgifterne blev udgiftsført i et enkelt år.

Sammenfatning

Virkningen heraf synes at være, at værkerne i al væsentlighed kan anvende årsregnskabslovens kriterier ved sondringen mellem vedligeholdelse og investering, dog således at henlæggelser og afskrivningerne efter VFL fortsat skal følge afskrivningsbekendtgørelsen.

Værdireguleringer af anlæg – maksimal værdi

Kostprisen er det absolutte hovedprincip

Det fremgår af varmforsyningsloven og afskrivningsbekendtgørelsen, at afskrivninger skal foretages på basis af konstaterede anlægssummer, evt. tillagt byggerenter. Eventuelle henlæggelser efter prisregnskabet, der allerede er indregnet i priserne skal modregnes i afskrivningsgrundlaget. De akkumulerede afskrivninger vil således ikke over tid kunne overstige de konstaterede kostpriser.

I det omfang, der er opkrævet tilslutningsbidrag, skal disse også modregnes i afskrivningsgrundlaget efter VFL.

Opskrivninger

Der kan af forskellige årsager være foretaget værdireguleringer af anlægsaktiverne. En del af de selskaber, der også producerer el, og som blev skattepligtige i 2000, har valgt at foretage en tilpasning af værdiansættelse af anlægsaktiverne efter samme principper som i elsektoren, som regel svarende til de skattemæssige indgangsværdier.

I de fleste tilfælde har denne regulering ført til højere værdier og dermed højere afskrivningsgrundlag. Disse højere værdier kan som nævnt ikke anvendes til afskrivninger til brug for prisberegningen.

Den absolutte hovedregel må derfor være, at der ikke kan foretages opskrivninger af materielle anlægsaktiver efter ÅRL § 41 i et varmeselskab. Reglen giver mulighed for opskrivning af materielle anlægsaktiver til dagsværdi, under forudsætning af, at dette sker for samtlige aktiver indenfor samme kategori og baseres på et systematisk grundlag. Det er svært at se relevansen og behovet herfor, og der findes næppe et aktivt marked for et varmeselskabs anlægsaktiver.

Overdragne aktiver

Varmeforsyningslovens § 20 stk. 7 lyder: ”Det vederlag, som betales ved hel eller delvis overdragelse af anlæg efter stk. 1 (kollektive varmforsyningsanlæg), må hverken direkte eller indirekte føre til, at priserne for ydelser fra anlæg omfattet af stk. 1 bliver højere, end de kunne være blevet, såfremt overdragelsen ikke havde fundet sted, herunder som følge af indregning af forøgede udgifter til finansiering ved fremmedkapital, driftsmæssige afskrivninger eller forrentning af indskudskapital.”

Bestemmelsen indebærer efter vores vurdering i praksis, at varmforsyningens (anlægs-) aktiver ikke kan overdrages til en højere værdi, end den værdi, hvortil de er nedskrevet i henhold til regnskabet efter VFL, prisregnskabet.

Dette gælder f.eks. i tilfælde, hvor anlæggene er overdraget til et selskab ved udskillelse fra en kommune.

I de fleste tilfælde, vil den opgjorte dagsværdi af de overdragne anlægsaktiver ofte være højere end den nedskrevne værdi efter VFL. For at opnå en mere retvisende præsentation af værdierne i årsrapporten, kan i den forbindelse foreslås, at aktiverne i åbningsbalancen optages til dagsværdien, og at der i balancen under forpligtelser optages en post på forskellen mellem dagsværdien og den nedskrevne værdi. Afskrivninger foretages herefter med udgangspunkt i dagsværdierne, og passivposten indtægtsføres i takt med afskrivningerne over den forventede brugstid.

Nedskrivningsbehov?

Det er en forudsætning for en værdiansættelse efter årsregnskabsloven, at den regnskabsmæssige værdi ikke overstiger genindvindingsværdien, kapitalværdien eller den forventede nettosalgsværdi.

Varmeforsyningsloven tillader indregning i priserne af alle relevante driftsomkostninger, herunder de afskrivninger og renteudgifter, der følger af de konstaterede anlægssummer – ikke mere. Til gengæld vil driftsomkostninger altid kunne indregnes, idet der ikke er noget prisloft.

Den værdi, der altid kan anvendes i årsrapporten bliver derfor som udgangspunkt den konstaterede anlægssum med fradrag af afskrivninger herpå, idet denne værdi altid vil kunne genindvindes ved opkrævning hos forbrugerne.

Der synes derfor under normale omstændigheder ikke at være behov for nedskrivninger efter ÅRL § 42.

I tilfælde af, at et anlægsaktiv besluttet udrangeret, kan der opstå et midlertidigt behov for regulering af værdien til den forventede nettorealiseringsværdi, men anlægget må formodes at blive solgt eller nedrevet, hvorved salgsprisen og nedbrydningsomkostningerne vil kunne indregnes i prisregnskabet.

Nedtagningsforpligtelser

I de tilfælde, hvor selskabet er forpligtet til at nedtage og bortskaffe et anlæg efter endt brug, eller hvor dette vil være sandsynligt, er der behov for denne forpligtelse indregnes under hensatte forpligtelser (Indsigt side 174). Normalt vil modposten til forpligtelsen være kostprisen for anlægget.

Der er imidlertid eksempler på, at Energitilsynet har modsat sig, at nedtagningsforpligtelsen kan indregnes i afskrivningerne over anlæggets brugstid. I disse tilfælde, vil den regnskabsmæssige afskrivning af beløbet medføre en tidsmæssig forskel til den prismæssige indregning, der principielt behandles som de øvrige tidsmæssige forskelle. Energitilsynet har i en sag i 2008 tilladt, at der fra 5 år før nedtagningstidspunktet kunne foretages henlæggelse til nedtagningsforpligtelsen, idet denne kan betragtes som en nødvendig "investering" i ophørsåret.

Der kan dog i nogle tilfælde opstå tvivl om, hvorvidt selskabet vil have realistisk mulighed for at kunne indregne nedtagningsforpligtelsen over varmeprisen i værket aktive levetid. I så tilfælde vil der kunne opstå et kapitalmæssigt problem.

Den regnskabsmæssige behandling af hvile-i-sig-selv

Over- og underdækninger

Over- eller underdækning er et udtryk for en tidsmæssig forskel mellem årets opkrævede varmebidrag og årets faktiske omkostninger efter varmforsyningslovens regler.

Over- eller underdækning 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.

Der har været rejst tvivl om retten til at indregne en underdækning som et tilgodehavende i årsrapporten, idet der ikke på balancedagen er opnået et retskrav mod bestemte debitorer, men kun mod "forbrugerne" som helhed i fremtidige priser. Det er dog vores vurdering, at de lovmæssige krav om indregning i prisen og den branchemæssige kutyme vil medføre, at indregning kan ske i årsrapporten, medmindre det er sandsynligt, at værket ophører med levering af varme.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Investeringen 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 aktiverens forventede brugstid.

Der kan desuden være tale om andre tidsmæssige forskelle i indregning, herunder f.eks. akkumulerede værdireguleringer af sikringstransaktioner og renteswaps, samt urealiserede kursreguleringer på værdipapirer.

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 anbefales derfor indregnet i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld, idet der er tale om et mellemværende med forbrugerne, som mest har karakter af en periodeafgrænsningspost.

Det anbefales, at der i en note gives oplysning om sammensætningen af posten og årets bevægelser herpå.

Tilslutningsbidrag

I relation til varmforsyningsloven anses opkrævning af tilslutningsbidrag som en pris i leveringsforholdet. Det tidligere Gas- og Varmeprisudvalg har anlagt det synspunkt, at tilslutningsbidrag henføres til de faste anlæg. Det betyder, at tilslutningsbidrag skal modregnes fuldt ud i afskrivningsgrundlaget, inden afskrivningerne beregnes.

I det aktuelle regnskabseksempel er det af praktiske grunde valgt at anvende den metode, der kommer tættest på varmforsyningslovens princip, nemlig årsregnskabslovens nettometode for tilskud til anskaffelse af aktiver. Se Indsigt side 349.

Alternativt kan tilslutningsbidrag indregnes i balancen som en periodeafgrænsningspost under forpligtelser og indtægtsføres under omsætning i takt med afskrivningen på aktivet (brutto-

metoden). Metoden er teknisk mere kompleks, idet den kræver, at der føres et separat ”anlægskartotek” for passivet, der matcher aktivet, for at kunne gennemføre de nødvendige afstemninger af de tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen.

Ved begge metoder opnås en symmetrisk resultatføring af indtægter og udgifter.

Eksempel på årsrapport for varmeselskab

Nedenfor er vist et eksempel på årsrapport for varmeselskab aflagt efter årsregnskabsloven.

I eksemplet er det forudsat, at selskabet desuden er leverandør af el, således at selskabet er skattepligtigt. Der vil dog ikke være væsentlige forskelle til en årsrapport for et rent varmeselskab.

Det er i eksemplet forudsat, at der er en indbetalt andelskapital på 1.000 tkr. for at illustrere, hvordan forrentning af indskudskapital håndteres. Det er forudsat, at selskabet er stiftet i 1975, altså før varmforsyningslovens ikrafttræden. Det er dog forudsat, at der ikke er fri egenkapital pr. 1. marts 1981, så denne problemstilling er ikke behandlet i eksemplet.

Det er forudsat, at vedtægterne er indrettet således, at der ikke er noget økonomisk ejerskab eller nogen solidarisk hæftelse for andelshaverne. Dette kan have skattemæssig betydning og er ikke yderligere behandlet her.

Der er til eksemplet udarbejdet skemaer over anlægsaktiver til illustration af den regnskabsmæssige behandling, den prismæssige behandling efter VFL og håndtering af forskellene i henhold til hvile i sig selv princippet til brug i årsrapporten.

Der er undervejs i eksemplet knyttet kommentarer til de enkelte bestanddele. Kommentarerne er indsat i ramme.

Visse steder er der henvist til KPMG's bog Indsigt i årsregnskabsloven 2. udgave, angivet med "Indsigt".

Påtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2007 for Varmeselskabet Amba.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedeby, den 30. april 2008
Direktion/driftsleder:

Anders Arnesen

Bestyrelse:

Børge Bastholm
formand

Christian Carlsen

Daniel Dinesen

Påtegninger

Den uafhængige revisors påtegning

Til andelshaverne i Varmeselskabet Amba.

Vi har revideret årsrapporten for selskab varmeselskabet Amba. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsrapporten aflægges efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Århus, den 30. april 2008

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ebbe Ejegod
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Varmeselskabet Amba.
Pumpevej 1
9999 Hedeby

Telefon: 24681234
Hjemmeside: www.vilunerdig.dk
E-mail: viluner@hedeby.dk

CVR-nr.: 12345678
Stiftet: 1. januar 1975
Hjemsted: Hedeby
Regnskabsår: 2007

Bestyrelse

Børge Bastholm
Christian Carlsen
Daniel Dinesen

Direktion

Anders Arnesen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 31. maj 2008.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Varmeselskabet Amba for 2007 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Varmeselskabet A.m.b.a. for 2007 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Der er i regnskabsåret foretaget følgende ændringer af anvendt regnskabspraksis:

Den anvendte regnskabspraksis og præsentation er i 2007 tilpasset til varmforsyningslovens hvile-i-sig-selv princip, hvorefter selskabets egenkapital alene kan omfatte indskudskapital med tillæg af en eventuel forrentning heraf.

Selskabets egenkapital pr. 1. januar 2007 består i det væsentlige af tidsmæssige forskydninger i afskrivninger og prismæssige henlæggelser mellem indregning i varmeprisen og indregning i årsrapporten. Sådanne tidsmæssige forskelle er ifølge varmforsyningsloven udtryk for et mellemværende med forbrugerne og kan derfor ikke fortsat præsenteres som egenkapital. Disse tidsmæssige forskelle er derfor overført til de respektive poster i balancen.

I forbindelse med tilpasningen er det fundet hensigtsmæssigt at omklassificere tilslutningsbidrag, således at disse ikke længere indregnes under passiver, men fratrækkes i kostprisen for det pågældende anlægsaktiv (typisk ledningsnet). Bidraget indtægtsføres uændret i takt med afskrivningen af aktivet, og der er således ingen resultatmæssig virkning af tilpasningen.

Der er foretaget tilbageførsel af en mindre opskrivning af boligejendomme fra før 2001.

Resultatopgørelsen er ændret fra artsopdelt resultatopgørelse til funktionsopdelt resultatopgørelse, svarende til anbefalingerne fra Dansk Fjernvarme.

Resultatopgørelsen er endvidere tilpasset til hvile-i-sig-selv princippet, således at årets resultat før skat udviser 0 [medmindre der betales udbytte i form af godkendt forrentning af egenkapitalen]. Positive eller negative driftsresultater er udtryk for enten over-/underdækning, der skal afregnes med forbrugeren det følgende år, eller en ændring i de tidsmæssige forskydninger som omtalt ovenfor.

Der henvises til den nærmere beskrivelse af principperne nedenfor. Den beløbsmæssige virkning af ændringerne fremgår af note 3 til materielle anlægsaktiver og note 7 [egenkapitalen] og note 8 [tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen].

Årsregnskabet er herudover aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Hvile-i-sig-selv princippet

Over- og underdækninger

Selskabet er underlagt det særlige hvile-i-sig-selv princip i henhold til varmemforsyningsloven [og elforsyningsloven]. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning opgjort som årets resultat efter varmemforsyningsloven 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 varmemforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Investeringen i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmemforsyningslovens 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 udsendt eller fremsendt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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.

Afledte finansielle instrumenter

[Forudsættes ikke at være generelt relevant. Der henvises til kommentarerne til indregning af sikringstransaktioner, renteswaps og urealiserede kursreguleringer af værdipapirer]

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabets nettoomsætning omfatter salg af varme og el produceret på selskabets eget decentrale kraftvarmeanlæg. Herudover indeholder nettoomsætningen faste afgifter *[samt de tilslutningsbidrag, der er henført til året]*. I nettoomsætningen indregnes desuden CO₂-tilskud og eventuelle andre offentlige ydelser, der knytter sig til produktion eller levering af el. 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.

Salg af el indregnes på leveringstidspunktet.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet og omfatter drift og vedligeholdelse af produktionsanlæg og ledningsnet samt andre driftsomkostninger og administrative omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønninger, vederlag, pensioner og øvrige personaleudgifter til selskabets ansatte, herunder driftsledelse og bestyrelse.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret og indeholder renteindtægter og -udgifter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og finansielle anlægsaktiver samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

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, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

[forudsættes ikke at være generelt relevant]

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg inkl. akkumuleringsstanke, 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. Der afskrives ikke på grunde og beboelsesejendomme. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For aktiver, hvor selskabet deltager i fremstillingen, omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Bygninger til produktion og administration	40 år
Produktionsanlæg og akkumuleringsstanke	20-30 år
Ledningsnet	40 år
Biler og inventar	5-10 år

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Tilslutningsbidrag opkrævet hos forbrugerne fratrækkes i kostprisen for det pågældende ledningsnets kostpris, hvorved bidraget indtægtsføres over 40 år svarende til forventet 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Leasingkontrakter

[forudsættes ikke at være generelt relevant]

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger netto-realiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede aktier, der af ledelsen anses som anlægsbeholdning. Aktierne måles til dagsværdi.

Varebeholdninger

Beholdninger af rør og andre reservedele måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital - Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 acontoskatter.

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.

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.

Skattemæssige indgangsværdier ved overgang til skattepligt kan i nogle tilfælde i betydelig grad overstige de regnskabsmæssige værdier, hvorved der principielt opstår et tilsvarende udskudt skatteaktiv. Som følge af hvile-i-sig-selv princippet vil et sådant udskudt skatteaktiv kun i begrænset omfang kunne udnyttes. I disse tilfælde er der ikke basis for at indregne det udskudte skatteaktiv fuldt ud. Det overskydende afskrivningsgrundlag vil imidlertid kunne udnyttes til at rumme de skattepligtige indkomster, der fremkommer i det omfang, der forekommer overskud til forrentning af indskudt kapital eller fri egenkapital pr. 1. marts 1981.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

[Tilslutningsbidrag (Periodeafgrænsningspost under passiver)]

Tilslutningsbidrag indtægtsføres under nettoomsætning over 40 år svarende til forventet brugstid for ledningsnettet. Herved tilstræbes en symmetrisk resultatføring af indtægter og udgifter.]

I henhold til varmeforsyningslovens regler skal tilslutningsbidrag modregnes fuldt ud i afskrivningsgrundlaget, jf. tidligere. I regnskabs eksemplet er tilslutningsbidrag modregnet i kostprisen, jf. note 6 og kommentarerne ovenfor.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse (artsopdelt)

	Note	2007	2006
		tkr.	tkr.
Nettoomsætning	1	26.340	28.740
Arbejde udført for egen regning opført under aktiver		50	200
Andre driftsindtægter		130	106
Gas- og olieforbrug		-17.894	-19.152
Andre eksterne omkostninger	2	-3.127	-3.450
Bruttoresultat		5.499	6.444
Personaleomkostninger	3	-1.564	-1.487
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	6	-4.441	-3.845
Andre driftsomkostninger		-46	-35
Resultat af primær drift		-552	1.077
Finansielle omkostninger, netto	4	27	-53
Årets resultat før årsreguleringer		-525	1.024
Årets over/underdækning	8	967	-800
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	8	-362	-144
Årets resultat før skat		80	80
Skat af ordinært resultat		-20	-20
Årets resultat		60	60
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte/forrentning af indskudskapital		60	
		60	

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Resultatopgørelse (funktionsopdelt)

	Note	2007 tkr.	2006 tkr.
Nettoomsætning	1	26.340	28.740
Produktionsomkostninger		xxx	xxx
Bruttoresultat		xxx	xxx
Distributionsomkostninger	3	xxx	xxx
Administrationsomkostninger		xxx	xxx
Andre driftsindtægter		xxx	xxx
Andre driftsomkostninger		xxx	xxx
Resultat af primær drift		-552	1.077
Finansielle omkostninger, netto	4	27	-53
Årets resultat før årsreguleringer		-525	1.024
Årets over/underdækning	8	967	-800
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	8	-362	-144
Årets resultat før skat		80	80
Skat af ordinært resultat		-20	-20
Årets resultat		<u>60</u>	<u>60</u>

Dansk Fjernvarme har i maj 2008 ajourført vejledning til standardkontoplan, der bygger på den funktionsopdelte resultatopgørelse. I henhold til vejledningen defineres de enkelte poster i hovedtræk således:

- Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige anlægsafskrivninger ved produktion af varme og el, herunder brændselsomkostninger og køb af varme hos ekstern leverandør. Omkostningerne måles principielt frem til energiens afgang fra produktionsenheden og ved begyndelsen af distributionsnettet og omfatter således også akkumuleringstanke. Varmetab ved produktion indgår, men ikke ledningstab i distributionsnet.
- Distributionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige fra produktionssted til slutforbruger, herunder drifts og vedligeholdelse af ledningsnet og ledningstab.
- Andre driftsindtægter og -omkostninger er principielt de samme i den artsopdelte og den funktionsopdelte resultatopgørelse, hvorfor resultat af primær drift er det samme.
- Noteoplysninger tilpasses, hvis den funktionsopdelte resultatopgørelse anvendes.

Der henvises i øvrigt til vejledningen for det nærmere indhold af de enkelte poster.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2007	2006
		tkr.	tkr.
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver	6		
Grunde og bygninger		1.825	1.950
Produktionsanlæg		26.650	18.900
Ledningsnet		11.029	10.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		175	420
Anlæg under opførelse		0	0
Anlægsaktiver i alt		<u>39.679</u>	<u>31.270</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Reservedelslager		313	201
		<u>313</u>	<u>201</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavende hos varmemefbrugere (varmeregnskab)		0	1.095
Andre tilgodehavender fra salg		975	1.028
		<u>975</u>	<u>2.123</u>
Værdipapirer		17	17
Likvide beholdninger		<u>2.263</u>	<u>1.743</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>3.568</u>	<u>4.084</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>43.247</u></u>	<u><u>35.354</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2007 tkr.	2006 tkr.
PASSIVER			
Egenkapital			
	7		
Aktiekapital, Indskudskapital, Andelskapital		1.000	1.000
Overført resultat		0	0
Foreslået udbytte		60	60
Egenkapital i alt		1.060	1.060
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser		0	0
Udskudt skat		0	0
Hensatte forpligtelser i alt		0	0
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
	9		
Gæld til realkreditinstitutter		3.200	3.700
Kreditinstitutter		9.000	3.500
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	8	19.366	19.004
		31.566	26.204
Kortfristede gældsforpligtelser			
	9		
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		900	900
Kreditinstitutter		3.453	2.728
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.904	2.750
Gæld til forbrugere (varmeregnskabet)		2.544	0
Overdækning til indregning i efterfølgende års pris	8	233	1.200
Selskabsskat		15	15
Anden gæld		572	497
		10.621	8.090
Gældsforpligtelser i alt		42.187	34.294
PASSIVER I ALT		43.247	35.354
		st	st
Eventualposter m.v.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter	12		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	2007	2006
	tkr.	tkr.
1 Nettoomsætning		
Varmebidrag, 27.000 MWh (28.000 MWh)	13.500	14.000
Faste bidrag	2.700	2.600
Salg af el, 22.000 MWh (25.000 MWh)	9.500	9.900
CO2-tilskud	640	640
Salg af CO2-kvoter	0	1.600
Tilslutningsbidrag, andel indtægtsført i året [<i>se komm. under anvendt regnskabspraksis for materielle anlægsaktiver</i>]	0	0
	<u>26.340</u>	<u>28.740</u>
2 Andre eksterne omkostninger		
Vedligeholdelse af ledningsnettet	247	469
Vedligeholdelse af anlæg	1.768	1.644
Andre driftsomkostninger	580	656
Administration m.v.	532	681
	<u>3.127</u>	<u>3.450</u>
3 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.365	1.301
Pensioner	183	176
Andre omkostninger til social sikring	16	14
	<u>1.564</u>	<u>1.487</u>
Vederlag til bestyrelse og direktion	<u>#</u>	<u>#</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>4</u>	<u>4</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	2007	2006
	tkr.	tkr.
4 Finansielle omkostninger, netto		
Renter af bankindeståender og -kreditter	40	-29
Andre renteindtægter og gebyrer	13	1
Renter af prioritetslån	-26	-25
	<u>27</u>	<u>-53</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	20	20
Årets regulering af udskudt skat	0	0
	<u>20</u>	<u>20</u>

I eksemplet er indskudskapitalen 1.000 tkr. det er forudsat, at der tillades en forrentning på 6 %, svarende til 60 tkr.. Resultat efter skat er derfor 60 tkr., hvilket resulterer i en skattepligtig indkomst på 80 tkr. I mange tilfælde vil denne skat kunne udskydes med forøgelse af de skattemæssige afskrivninger. I eksemplet er dette ikke valgt. På langt sigt vil der i de fleste tilfælde blive tale om en skattepligtig indkomst.

Det er endnu uafklaret, hvorvidt udgift til skat er en indregningsberettiget udgift i relation til varmforsyningsloven. Der henvises til kommentarerne i indledningen.

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg	Ledningsnet	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlæg under opførelse
Kostpris primo	5.700	45.000	43.500	1.225	0
Tilslutningsbidrag primo	0	0	-12.500	0	
Tilgang	0	11.000	2.000	0	500
Overført i året	0	0	500	0	-500
Tilslutningsbidrag i året	0		-650	0	
Afgang	0	0	0	0	0
Kostpris ultimo	<u>5.700</u>	<u>56.000</u>	<u>32.850</u>	<u>1.225</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger primo	3.750	26.100	21.000	805	0
Årets afskrivninger	125	3.250	821	245	0
Ned- og afskrivninger ultimo	<u>3.875</u>	<u>29.350</u>	<u>21.821</u>	<u>1.050</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.825</u>	<u>26.650</u>	<u>11.029</u>	<u>175</u>	<u>0</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Egenkapital

	Andels- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo 1. januar 2007	1.000	0	60	1.060
Udbetalt udbytte	0	0	-60	- 60
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	60	60
Saldo 31. december 200#	1.000	0	60	1.060

8 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger

	Ikke an- vendte hen- læggelser ef- ter VFL	Afskrivnin- ger på an- lægsaktiver	I alt	Over-/ under- dækning
Saldo primo	3.180	15.824	19.004	1.200
Anvendte henlæggelser overført til afskrivninger	-3.000	3.000	0	0
Henlæggelser i året	180	0	180	0
Forskel i prismæssige og regn- skabsmæssige afskrivninger		182	182	0
Årets over/ (-)underdækning	0	0	0	-967
Saldo ultimo	360	19.006	19.366	233

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger 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 varmemforsyningslovens regler i forhold til opkrævede priser. Der henvises til omtalen under anvendt regnskabspraksis.

9 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2007	Afdrag næste år	Langfri- stet andel	Restgæld efter 5 år
Prioritetsgæld	3.200	250	2.950	1.950
Kreditinstitutter	9.000	650	8.350	5.750
	12.200	900	11.300	7.700

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Eventualposter m.v.

Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Ingen

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 12.200 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2007 udgør 1.825 tkr. Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2007 udgør 37.854 tkr., skønnes 26.650 tkr. at være omfattet af pantsætningen.

12 Nærtstående parter

Ingen har bestemmende indflydelse over selskabet.

Nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med omfatter driftslederen og bestyrelsens medlemmer. Transaktionerne omfatter salg af varme samt ledelsesvederlag på markedsvilkår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Budget

Budget for 2007 og forslag til budget for 2008 er opstillet i henhold til reglerne i varmemeforsyningsloven der anvendes til prisberegning og som indberettes til Energitilsynet.

Note	Budget for 2007 tkr.	Budget for 2008 tkr.
Varmebidrag, (2007: 27.140 MWh) (2008: 30.800 MWh)	13.570	15.400
Faste bidrag	2.700	2.700
Salg af el, 22.000 MWh (24.000 MWh)	9.300	9.900
CO2-tilskud	640	640
Salg af CO2-kvoter	0	0
Nettoomsætning	26.210	28.640
Arbejde udført for egen regning opført under aktiver	50	100
Andre driftsindtægter	100	106
Gas- og olieforbrug	-18.000	-19.000
Andre eksterne omkostninger	-3.100	-3.250
Bruttoresultat	5.260	6.596
Personaleomkostninger	-1.550	-1.600
Afskrivninger ifølge prisregnskabet	-4.623	-4.648
Henlæggelser ifølge prisregnskabet	-180	0
Andre driftsomkostninger	-57	-35
Resultat af primær drift	-1.150	313
Finansielle omkostninger, netto	30	0
Årets resultat til ifølge prisregnskabet	-1.120	313
Overdækning primo	1.200	-233
Årets resultat før skat	80	80
Skat af ordinært resultat	-20	-20
Årets resultat	60	60
Forslag til resultatdisponering		
Udbytte/forrentning af indskudskapital	60	60
	60	60

I eksemplet er der for 2008 budgetteret med inddækning af overdækning ved årets begyndelse, hvilket ikke er realistisk, idet denne overdækning først er kendt efter indberetning af budget til Energitilsynet, idet denne skat indberettes inden regnskabsårets begyndelse. Tallene er anvendt for at illustrere fremgangsmåden og gøre budgettet sammenligneligt med årets resultatopgørelse og overdækninger ifølge note 8.