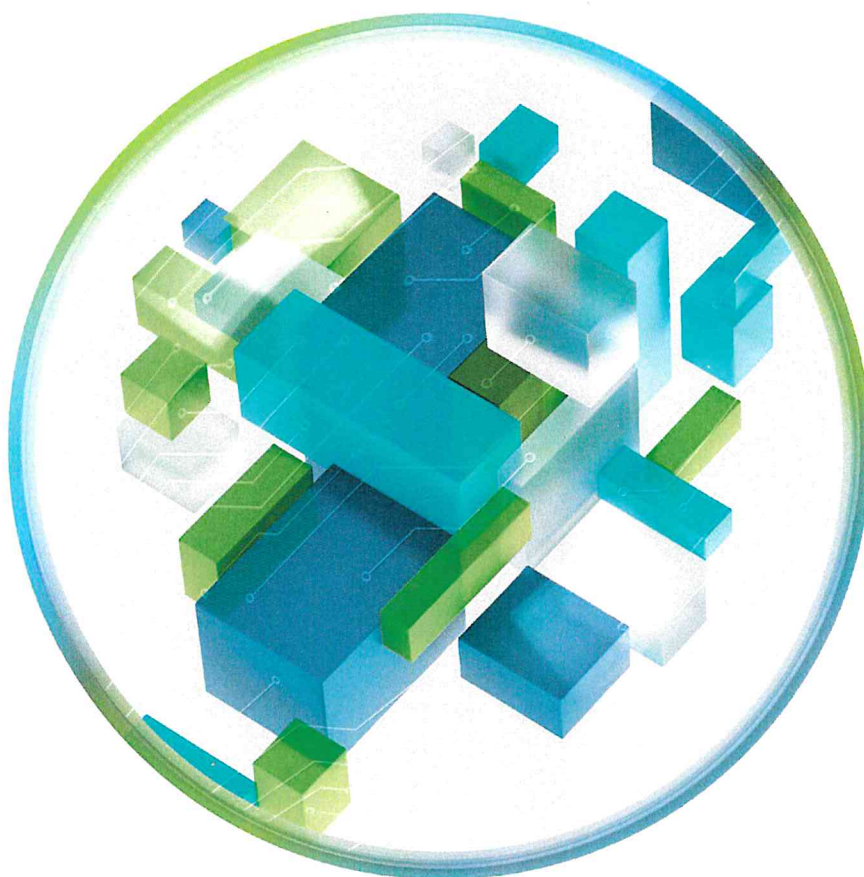




Karup Varmeværk A.m.b.a.

Godthåbsvej 2.  
7470 Karup  
CVR-nr. 16859818

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets  
generalforsamling, den 20. marts 2025

---

Dirigent

# Indholdsfortegnelse

|                                            | Side |
|--------------------------------------------|------|
| Selskabsoplysninger                        | 1    |
| Ledelsespåtegning                          | 2    |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3    |
| Ledelsesberetning                          | 5    |
| Resultatopgørelse for 2024                 | 6    |
| Balance pr. 31.12.2024                     | 7    |
| Egenkapitalopgørelse                       | 9    |
| Pengestrømsopgørelse for 2024              | 10   |
| Noter                                      | 11   |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 14   |

# Selskabsoplysninger

## Selskab

Karup Varmeværk A.m.b.a.  
Godthåbsvej 2  
7470 Karup  
CVR-nr.: 16859818  
Hjemstedskommune: Viborg

## Bestyrelse

Steffen Madsen, formand  
Peer Kaarup, næstformand  
Palle Skov  
Svend Aage Sanden  
Alex Andersen

## Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024 for Karup Varmeværk A.m.b.a.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven under hensyntagen til bestemmelserne i varmeforsyningsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Karup, den 13/3 2025

### Bestyrelse



**Steffen Madsen**  
formand



**Peer Kaarup**  
næstformand



**Palle Skov**



**Svend Aage Sanden**



**Alex Andersen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**Til andelshaverne i Karup Varmeværk A.m.b.a.**

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Karup Varmeværk A.m.b.a. for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med årsregnskabsloven under hensyntagen til bestemmelserne i varmeforsyningsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven under hensyntagen til bestemmelserne i varmeforsyningsloven.

## 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- 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 be-

svigelser 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 revisionshandling, 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.

Aarhus, den 13/3 2025

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



**Chris Middelhede**

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne45823

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten består i at levere el- og varmeydelser til tilsluttede forbrugere.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2024 udviser en overdækning på 4.139 t.kr., hvilket indregnes i kommende års priser.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

## Resultatopgørelse for 2024

|                                            | Note | 2024<br>kr.       | 2023<br>t.kr. |
|--------------------------------------------|------|-------------------|---------------|
| Varmesalg                                  | 1    | 17.117.788        | 16.445        |
| Elsalg                                     |      | 6.341.527         | 7.364         |
| Produktionsomkostninger                    |      | (11.282.211)      | (14.196)      |
| <b>Dækningsbidrag</b>                      |      | <b>12.177.104</b> | <b>9.613</b>  |
| Andre eksterne omkostninger                | 2    | (2.190.924)       | (1.958)       |
| Personaleomkostninger                      | 3    | (1.652.009)       | (1.589)       |
| Afskrivninger                              | 4    | (3.715.000)       | (3.609)       |
| Andre driftsindtægter, lejeindtægter m.m.  |      | 145.416           | 127           |
| <b>Driftsresultat</b>                      |      | <b>4.764.587</b>  | <b>2.584</b>  |
| Finansielle omkostninger                   |      | (625.710)         | (686)         |
| <b>Ordinært resultat før årsregulering</b> |      | <b>4.138.877</b>  | <b>1.898</b>  |
| Årets over-/underdækning                   |      | (4.138.877)       | (1.898)       |
| <b>Årets resultat</b>                      |      | <b>0</b>          | <b>0</b>      |

## Balance pr. 31.12.2024

|                                                    | Note | 2024<br>kr.       | 2023<br>t.kr. |
|----------------------------------------------------|------|-------------------|---------------|
| Grunde og bygninger                                | 5    | 274.472           | 312           |
| Produktionsanlæg og maskiner                       | 5    | 21.178.259        | 23.862        |
| Ledningsnet                                        | 5    | 12.018.459        | 13.042        |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>                    |      | <b>33.471.190</b> | <b>37.216</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                               |      | <b>33.471.190</b> | <b>37.216</b> |
| <b>Varebeholdning (brændselolie – ca. 10 tons)</b> |      | <b>27.515</b>     | <b>28</b>     |
| Tilgodehavender varmebidrag fra forbrugere         |      | 59.557            | 0             |
| Andre tilgodehavender                              |      | 2.353.793         | 1.820         |
| <b>Tilgodehavender</b>                             |      | <b>2.413.350</b>  | <b>1.820</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                        |      | <b>5.586.017</b>  | <b>4.000</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                           |      | <b>8.026.882</b>  | <b>5.848</b>  |
| <b>Aktiver</b>                                     |      | <b>41.498.072</b> | <b>43.064</b> |

## Balance pr. 31.12.2024

|                                               | Note | 2024<br>kr.       | 2023<br>t.kr. |
|-----------------------------------------------|------|-------------------|---------------|
| Tilslutningsafgift pr. 1. marts 1981          |      | 1.629.315         | 1.629         |
| <b>Egenkapital</b>                            |      | <b>1.629.315</b>  | <b>1.629</b>  |
| Kommunekredit                                 | 6    | 30.561.761        | 34.037        |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>        |      | <b>30.561.761</b> | <b>34.037</b> |
| Kortfristet del af kommunekredit              | 6    | 3.434.861         | 3.395         |
| Resultat til indregning i kommende års priser |      | 4.138.877         | 1.899         |
| Skyldigt varmebidrag til forbrugere           |      | 0                 | 168           |
| Leverandørgæld                                |      | 1.546.659         | 1.737         |
| Anden gæld                                    |      | 186.599           | 199           |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>        |      | <b>9.306.996</b>  | <b>7.398</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                     |      | <b>39.868.757</b> | <b>41.435</b> |
| <b>Passiver</b>                               |      | <b>41.498.072</b> | <b>43.064</b> |

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8

## Egenkapitalopgørelse

|                               | Tilslutningsafgift<br>pr. 1. marts<br>1981<br>kr. | I alt<br>kr.     |
|-------------------------------|---------------------------------------------------|------------------|
| Primo                         | 1.629.315                                         | 1.629.315        |
| <b>Egenkapital 31.12.2024</b> | <b>1.629.315</b>                                  | <b>1.629.315</b> |

## Pengestrømsopgørelse for 2024

|                                              | Note | 2024<br>kr.        | 2023<br>t.kr.  |
|----------------------------------------------|------|--------------------|----------------|
| Driftsresultat                               |      | 4.764.587          | 2.584          |
| Afskrivninger                                |      | 3.715.000          | 3.609          |
| Ændring i driftskapital                      | 7    | (2.861.921)        | 228            |
|                                              |      | <b>5.617.666</b>   | <b>6.421</b>   |
| Netto finansielle poster                     |      | (625.710)          | (686)          |
| <b>Pengestrømme vedrørende drift</b>         |      | <b>4.991.956</b>   | <b>5.735</b>   |
| Køb af materielle anlægsaktiver              |      | 29.000             | (1.532)        |
| <b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b> |      | <b>29.000</b>      | <b>(1.532)</b> |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser    |      | (3.434.862)        | (3.395)        |
| <b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>  |      | <b>(3.434.862)</b> | <b>(3.395)</b> |
| <b>Ændring i likvide midler</b>              |      | <b>1.586.094</b>   | <b>808</b>     |
| Likvider 01.01.2024                          |      | 3.999.923          | 3.192          |
| <b>Likvider 31.12.2024</b>                   |      | <b>5.586.017</b>   | <b>4.000</b>   |

# Noter

## 1. Varmesalg

|                                                 | 2024<br>kr.       | 2023<br>t.kr. |
|-------------------------------------------------|-------------------|---------------|
| Varmebidrag                                     | 9.131.717         | 11.247        |
| Rum afgift                                      | 5.307.279         | 5.392         |
| Fast afgift                                     | 780.177           | 766           |
| Indregning af sidste års resultat i varmeprisen | 1.898.615         | (960)         |
|                                                 | <b>17.117.788</b> | <b>16.445</b> |

## 2. Andre eksterne omkostninger

|                                    | 2024<br>kr.      | 2023<br>t.kr. |
|------------------------------------|------------------|---------------|
| Service, gasmotor                  | 147.230          | 148           |
| Reparationer og vedligeholdelse    | 651.328          | 864           |
| Elektricitet og vand               | 355.015          | 156           |
| Kemikalier og hjælpematerialer     | 22.811           | 29            |
| Forsikringer                       | 291.160          | 290           |
| Kontingenter                       | 240.785          | 143           |
| Ejendomsskatter mv.                | 81.731           | 45            |
| Drift af bil                       | 13.845           | 28            |
| Kursusomkostninger                 | 18.004           | 4             |
| Edb-omkostninger                   | 39.200           | 38            |
| Revision og selvevaluering         | 61.000           | 43            |
| Teknisk og juridisk assistance     | 121.972          | 12            |
| Repræsentation, møder, rejser mv.  | 15.723           | 20            |
| Kontorartikler og tryksager        | 13.907           | 15            |
| Tab på forbrugere                  | (8.220)          | 8             |
| Porto og telefon                   | 118.307          | 103           |
| Øvrige administrationsomkostninger | 7.126            | 12            |
|                                    | <b>2.190.924</b> | <b>1.958</b>  |

## Noter

### 3. Personaleomkostninger

|                             | 2024<br>kr.      | 2023<br>t.kr. |
|-----------------------------|------------------|---------------|
| Lønninger og gager          | 1.401.941        | 1.373         |
| Honorar, bestyrelse         | 11.600           | 10            |
| Pensionsbidrag              | 136.884          | 138           |
| Andre personaleomkostninger | 101.584          | 68            |
|                             | <b>1.652.009</b> | <b>1.589</b>  |

|                      |          |          |
|----------------------|----------|----------|
| <b>Antal ansatte</b> | <b>2</b> | <b>2</b> |
|----------------------|----------|----------|

### 4. Afskrivninger

|                              | 2024<br>kr.      | 2023<br>t.kr. |
|------------------------------|------------------|---------------|
| Grunde og bygninger          | 37.094           | 45            |
| Produktionsanlæg og maskiner | 2.683.326        | 2.644         |
| Ledningsnet                  | 994.580          | 920           |
|                              | <b>3.715.000</b> | <b>3.609</b>  |

### 5. Materielle anlægsaktiver

|                                         | Grunde og<br>bygninger<br>kr. | Produktions-<br>anlæg og<br>maskiner<br>kr. | Ledningsnet<br>kr. |
|-----------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|
| Kostpris 01.01.2024                     | 1.454.918                     | 73.420.452                                  | 18.572.323         |
| Modtaget tilskud                        | 0                             | 0                                           | (29.000)           |
| <b>Kostpris 31.12.2024</b>              | <b>1.454.918</b>              | <b>73.420.452</b>                           | <b>18.543.323</b>  |
| Af- og nedskrivninger 01.01.2024        | (1.143.352)                   | (49.558.867)                                | (5.530.284)        |
| Årets afskrivninger                     | (37.094)                      | (2.683.326)                                 | (994.580)          |
| <b>Af- og nedskrivninger 31.12.2024</b> | <b>(1.180.446)</b>            | <b>(52.242.193)</b>                         | <b>(6.524.864)</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2024</b> | <b>274.472</b>                | <b>21.178.259</b>                           | <b>12.018.459</b>  |

## Noter

### 6. Langfristede gældsforpligtelser

|                                                                                    | 2024<br>kr.       |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Kortfristet del af prioritetsgæld                                                  | 3.434.861         |
| <b>Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser</b>                          | <b>3.434.861</b>  |
| Langfristet del af langfristede gældsforpligtelser                                 | <b>30.561.761</b> |
| Samlet gæld, der forfalder til betaling efter mere end 5 år (amortiseret kostpris) | <b>17.237.558</b> |

### 7. Ændring i driftskapital

|                              | 2024<br>kr.        | 2023<br>t.kr. |
|------------------------------|--------------------|---------------|
| Ændring i tilgodehavender    | (1.398.121)        | 3.498         |
| Ændring i leverandørgæld mv. | (1.463.800)        | (3.270)       |
|                              | <b>(2.861.921)</b> | <b>228</b>    |

### 8. Pantsætninger og eventualforpligtelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 600.000 kr., i ejendom samt produktionsanlæg.

|                                                                     |                |            |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|------------|
| <b>Regnskabsmæssig værdi af pantsat ejendom og produktionsanlæg</b> | <b>550.409</b> | <b>692</b> |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|------------|

I forbindelse med optagelse af kreditlån hos KommuneKredit har Viborg Kommune stillet den fornødne garanti på 26.000 t.kr.

Varmeværket er part i en verserende sag, hvor udfaldet på tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten ikke kan skønnes pålideligt. Det er ledelsens forventning, at sagen vil falde ud til varmeværkets fordel, men der er betydelig usikkerhed knyttet til udfaldet af sagen. Samtidig er retssagen i sin indledende fase og varmeværkets juridiske rådgiver forventer, at det vil vare flere år før der nås en afklaring. Der er risiko for, at sagen ikke falder ud til varmeværkets fordel og konsekvensen kan i så fald være betydeligt. Som følge af ledelsens forventning til sagen og den betydelige usikkerhed knyttet til forholdet som helhed, er der ikke indregnet en forpligtelse på balancedagen.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Forsyningstilsynets bestemmelser og årsregnskabsloven for regnskabsklasse A.

Årsrapporten 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 årsregnskabet 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

#### Indtægter

Indtægter vedrørende leveret el og varme, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til forbruger har fundet sted. Indtægter indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå indtægterne, herunder omkostninger til brændselskøb, hjælpematerialer og produktionspersonale.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets afskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

**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, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

**Årets resultat**

I henhold til "Lov om varmemforsyning" kan der i varmeprisen indregnes alle nødvendige omkostninger samt en forrentning af indskudskapitalen. Værkets resultat vil efter indregning af over- eller underdækninger altid udgøre 0 kr.

Andelsselskabet har ikke foretaget forrentning af indskudskapitalen.

Årets over- eller underdækning opgøres som forskellen mellem omkostningerne og de fakturerede indtægter efter varmemforsyningsloven. Beløbet indregnes i varmeindtægterne og optages i balancen, enten som gæld eller tilgodehavende hos andelshaverne. I de efterfølgende år indgår beløb i varmeprisdannelsen.

**Balancen****Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Produktionsanlæg og maskiner samt kedelrum måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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 fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| Grunde og bygninger          | 25 år      |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5 - 15 år  |
| Ledningsnet                  | 10 - 20 år |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

**Varebeholdninger**

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

**Tilgodehavender**

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

**Egenkapital**

Tilslutningsbidrag omfatter bidrag indbetalt før 01.03.1981. Nye tilslutningsbidrag modregnes i anskaffelsessummen på ledningsnet.

**Andre finansielle forpligtelser**

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

**Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen for selskabet præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.