

Ørnhøj - Grønbjerg Kraftvarmeværk A.m.b.A.

Kjærs Vej 13

6973 Ørnhøj

CVR-nr. 15 32 07 96

Årsrapport 2015/16

(27. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 24/10 2016

Dirigent

Beierholm

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Den kritiske revisors påtegning	4
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	12
Balance pr. 30. juni	13
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Ørnhøj - Grønbjerg Kraftvarmeværk A.m.b.A.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ørnhøj, den 4. oktober 2016

Bestyrelse

Mogens Nørgaard
formand

Conrad Bredal Jensen

Lone Falkenberg

Frank Albertsen

Erik Jørgensen

Kasper Ravn Fredensborg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til andelshaverne i Ørnhøj - Grønbjerg Kraftvarmeværk A.m.b.A.

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ørnhøj - Grønbjerg Kraftvarmeværk A.m.b.A. for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 4. oktober 2016

Beierholm

statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Per Lund Nielsen
statsautoriseret revisor

Beierholm

Den kritiske revisors påtegning

I tilslutning til den uafhængige revisors erklæringer har jeg gennemgået Ørnhøj - Grønbjerg Kraftvarmeværk A.m.b.A.'s bogholderi og bilag for regnskabsåret 2015/16 og har intet fundet at bemærke.

Ørnhøj, den 4. oktober 2016

Leif Skødeberg
Folkevalgt revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Ørnhøj - Grønbjerg Kraftvarmeværk A.m.b.A.
Kjærs Vej 13
6973 Ørnhøj

CVR-nr.: 15 32 07 96
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Hjemsted: Herning

Bestyrelse

Mogens Nørgaard, formand
Conrad Bredal Jensen
Lone Falkenberg
Frank Albertsen
Erik Jørgensen
Kasper Ravn Fredensborg

Revision

Beierholm
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Sletten 45
7500 Holstebro

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	8.073	7.720	8.339	10.711	10.823
Bruttoresultat	924	1.236	1.219	1.334	1.097
Resultat før finansielle poster	229	596	626	814	370
Årets resultat	-2	-9	-10	-8	6
Balance					
Balancesum	18.828	19.811	19.803	23.989	23.717
Egenkapital	77	80	89	99	107
Nøgletal					
Bruttomargin	11,4%	16,0%	14,6%	12,5%	10,1%
Overskudsgrad	2,8%	7,7%	7,5%	7,6%	3,4%
Soliditetsgrad	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%
Forrentning af egenkapital	-2,5%	-10,7%	-10,6%	-7,8%	5,8%

Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at drive fjernvarmeforsyning i Ørnhøj og Grønbjerg, samt at sælge elektricitet fra varmeproduktionen for på bedste og billigste måde at sikre fjernvarmeforsyningen.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på kr. 2.476, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på kr. 77.127.

Ledelsesberetning og vurdering af det forløbne år og forventningerne til nuværende regnskabsår.

Optimeringer i 2015/16:

1. Pumpestationen på Spåbækvej er blevet ombygget, så der nu står et lille hus ovenpå pumpebrønden. Ombygningen var nødvendig, da styringen var defekt, hvilket betød, at vi ikke kunne styre varmeleveringen til Grønbjerg. Der er nu opsat trykmåling i Grønbjerg, som vi styrer pumperne efter og der er etableret tryk og temperaturmålinger i pumpehuset, så vi kan sikre en god temperatur til forbrugerne i Grønbjerg.
2. Værkets netudpumpning er blevet bygget om, så hver pumpe har sin egen frekvensomformer og der er lavet styring efter tryk i pumpestation. Styringen er ligeledes udvidet til at skifte automatisk mellem de 2 pumper, hvor det før skulle foretages ved at flytte strømstikket fra den ene pumpe til den anden.
3. Styringen af kedlen er flyttet over i det nye SRO-anlæg, som også styrer solvarmeanlægget. Det er nu muligt at styre effekten på kedlen efter byens behov og dermed optimere virkningsgraden. Det sikrer også færre start/stop på kedlen.
4. Der er etableret temperaturstyring på netudpumpningen, så temperaturen automatisk hæves efter udetemperaturen og varmebehovet. Der er også indlagt en døgnvariation i temperaturen, der om vinteren hæver temperaturen kl. 04.00, så temperaturen i nettet er højere mellem kl. 06.00 og kl. 08.00, hvor varmemeforbruget er højest.

Målerudskiftning:

1. Vi har i løbet af året udskiftet mere end 20 målere, som var defekte.
2. Vi har derudover repareret mere end 20 målere med defekt følere eller flowdele.
3. Ved årsafslæsning var det derfor muligt at hjemtage mere end 98% af målerne.

Årets varmeproduktion:

1. Gasmotorerne har hver kørt 110 timer og har samlet produceret 367 MWh eller ca. 4% af den samlede varmeproduktion.
2. Gaskedlen har produceret 8.071 MWh, hvilket svarer til 76% af den samlede produktion.
3. Solvarmen har produceret 2.132 MWh, hvilket er 20% af den samlede varmeproduktion.
4. Gasprisen har gennemsnit været 2,04 kr./m³, mod det budgetterede 2,10 kr./m³.
5. Motorerne har modtaget kr. 2,74 mio. i eltilskud.

Budget for 2016/17:

1. Budgettet er lagt ud fra samme produktionsfordeling som dette år.
2. Gasprisen er budgetteret til 1,5 kr./m³ og bestyrelsen har sikret gasprisen i de 6 vintermåneder til under budgettet.
3. Eltilskuddet er budgetteret til kr. 3,2 mio. og bestyrelsen har låst beløbet.
4. Der er afsat kr. 500.000 til implementering af en halmkedel i værkets nuværende styring.
5. Der er afsat kr. 400.000 til vedligehold af ledningsnet og kr. 150.000 til vedligehold/udskiftning af målere.
6. Afskrivningerne på produktionsanlægget er hævet med kr. 1.125.000 for at sikre, at motoranlægget er afskrevet ved udgangen af 2018, hvor grundbeløbet til gasmotorer bortfalder.
7. Afskrivningerne på distributionsanlægget er hævet med kr. 1.153.000, da det har passeret 25 års levetid.
8. De faste afgifter er uændrede og den variable MWh-pris er sænket fra 475 kr./MWh til 425 kr./MWh

Ledelsesberetning**Halmkedel:**

1. Bestyrelsen har besluttet at opføre en halmkedel på arealet ved solfangeranlægget.
2. Forud for denne beslutning har bestyrelsen været ude at se 4 halmanlæg for at samle inspiration og viden til beslutningen om, hvilket anlæg, der skal etableres.
3. Lokalplanen for området er ændret, så det nu er muligt at opføre halmkedlen på Halkærvej.
4. Projektforslaget er godkendt ved Herning Kommune med en dispensation til at opføre en 1,5 MW kedel frem for en 1 MW kedel. Dispensationen er givet, da vi har solvarme og derfor ikke kan producere 8.000 MWh om året.
5. Bestyrelsen har indgået en kontrakt med en totalentreprenør om opførelsen af halmkedlen, bygninger og samkøring med det eksisterende anlæg på Kjærs Vej.
6. Anlægget sættes i drift efter sommerferien 2017, således det er køreklar til fyringssæsonen.
7. Byggearbejdet påbegyndes i foråret 2017.
8. Vores dispensation går på, at vi må producere 8.000 MWh om året, hvilket svarer til 72% af den samlede varmeproduktion. Det betyder, at den resterende del af varmen produceres med 20% sol og 8% naturgas.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ørnhøj - Grønbjerg Kraftvarmeværk A.m.b.A. for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B, samt tilrettelser efter bestemmelserne i varmeforsyningsloven. Selskabet har valgt fra regnskabsklasse C at vise hoved- og nøgletal og anlægsnote for materielle anlægsaktiver.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 fordele 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 forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varme, el mv. indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

Varmeværket har en lovbestemt tilbagebetalings- eller prisreguleringspligt. Det vil sige, at hvis taksterne samlet set har været for høje i forhold til værkets omkostninger, så skal den reguleringsmæssige "overdækning" tilbagebetales til forbrugerne som reduktioner i de fremtidige takster. Tilsvarende skal en eventuel reguleringsmæssig "underdækning" betales af forbrugerne ved fremtidige forhøjelser i taksterne, hvis varmeværket ønsker at gøre brug af muligheden for takstforhøjelser. Korrektionsposten vises som særskilt post i resultatopgørelsen som en korrektionspost til nettoomsætningen.

Reguleringsforpligtelse, som følge af en overdækning med pligt til regulering i taksten, indregnes i balancen. Det samme gør sig gældende ved en underdækning i det tilfælde, hvor værket har valgt at udnytte sin ret til at regulere taksten.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, amortisering af realkreditlån mv.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	25-30 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat 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 midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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 aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal:

Bruttomargin	$\text{Bruttoresultat} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Forrentning af egenkapital	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Nettoomsætning		8.073.052	7.719.505
Produktionsomkostninger		<u>-7.149.426</u>	<u>-6.483.669</u>
Bruttoresultat		923.626	1.235.836
Administrationsomkostninger		<u>-694.982</u>	<u>-650.304</u>
Resultat af ordinær primær drift		228.644	585.532
Andre driftsindtægter		<u>0</u>	<u>10.000</u>
Resultat før finansielle poster		228.644	595.532
Finansielle indtægter		4.404	1.018
Finansielle omkostninger		<u>-233.048</u>	<u>-596.550</u>
Resultat før skat		0	0
Skat af årets resultat	1	<u>-2.476</u>	<u>-9.444</u>
Årets resultat		<u>-2.476</u>	<u>-9.444</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>-2.476</u>	<u>-9.444</u>
		<u>-2.476</u>	<u>-9.444</u>

Balance pr. 30. juni

	Note	2016 kr.	2015 kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Materielle anlægsaktiver	2		
Grunde og bygninger		731.902	835.608
Produktionsanlæg og maskiner		14.356.660	15.952.579
Andre anlæg og driftsmidler		0	11.383
		<u>15.088.562</u>	<u>16.799.570</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>15.088.562</u>	<u>16.799.570</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		358.703	1.019.647
Andre tilgodehavender		83.909	7.016
Udskudt skatteaktiv		77.129	79.605
Periodeafgrænsningsposter		36.000	33.898
		<u>555.741</u>	<u>1.140.166</u>
Likvide beholdninger		<u>3.183.303</u>	<u>1.871.045</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>3.739.044</u>	<u>3.011.211</u>
AKTIVER I ALT		<u>18.827.606</u>	<u>19.810.781</u>

Balance pr. 30. juni

	Note	2016 kr.	2015 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
Overført resultat	3	<u>77.127</u>	<u>79.603</u>
Egenkapital i alt		<u>77.127</u>	<u>79.603</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	4	<u>13.349.255</u>	<u>15.120.344</u>
		<u>13.349.255</u>	<u>15.120.344</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4	1.716.000	1.667.106
Modtagne forudbetalinger fra kunder		420.642	307.635
Leverandører af varer og tjenesteydelser		948.254	495.205
Anden gæld		919	367.001
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.315.409</u>	<u>1.773.887</u>
		<u>5.401.224</u>	<u>4.610.834</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>18.750.479</u>	<u>19.731.178</u>
PASSIVER I ALT			
		<u>18.827.606</u>	<u>19.810.781</u>
Eventualposter mv.	5		

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15	
	kr.	kr.	
1 Skat af årets resultat			
Årets udskudte skat	<u>2.476</u>	<u>9.444</u>	
	<u>2.476</u>	<u>9.444</u>	
 2 Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og bygning- er	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg og driftsmidler
Kostpris 1. juli 2015	3.163.757	49.413.916	56.911
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>63.488</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>3.163.757</u>	<u>49.477.404</u>	<u>56.911</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli 2015	2.328.149	33.461.337	45.528
Årets afskrivninger	<u>103.706</u>	<u>1.659.407</u>	<u>11.383</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni 2016	<u>2.431.855</u>	<u>35.120.744</u>	<u>56.911</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>731.902</u>	<u>14.356.660</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

3 Egenkapital

	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2015	79.603	79.603
Årets resultat	<u>-2.476</u>	<u>-2.476</u>
Egenkapital 30. juni 2016	<u>77.127</u>	<u>77.127</u>

4 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli 2015	Gæld 30. juni 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	<u>16.787.450</u>	<u>15.065.255</u>	<u>1.716.000</u>	<u>8.015.000</u>
	<u>16.787.450</u>	<u>15.065.255</u>	<u>1.716.000</u>	<u>8.015.000</u>

5 Eventualposter mv.

Selskabet har indgået drifts- og administrationsaftale, som kan opsiges med 3 måneders varsel. Den samlede forpligtelse udgør t.kr. 166.