



Årsrapport 2018

Fjernvarme Fyn Distribution A/S

CVR 30174968
Havnegade 120
5000 Odense C



FJERNVARME FYN

Der er gode ting på vej:

**Fjernvarme Fyn
Distribution A/S**
Havnegade 120
5000 Odense C
CVR-nr. 30174968

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.04.2019

Dirigent



Navn: Lars Foged

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	10
Balance pr. 31.12.2018	11
Egenkapitalopgørelse for 2018	13
Pengestrømsopgørelse for 2018	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fjernvarme Fyn Distribution A/S
Havnegade 120
5000 Odense C

CVR-nr.: 30174968

Stiftet: 20.12.2006

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 65473000

Telefax: 65473001

Hjemmeside: www.fjernvarmefyn.dk

E-mail: kontakt@fjernvarmefyn.dk

Bestyrelse

Anker Boye, formand
Christoffer Lilleholt, næstformand
Franz Jul Rohde
Frank Lundgren
Jens Pilholm
Jan Kauffmann

Direktion

Jan Strømvig, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Fjernvarme Fyn Distribution A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

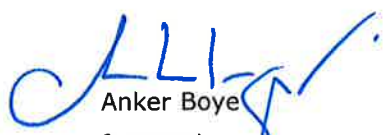
Odense, den 11.04.2019

Direktion



Jan Strømvig
administrerende direktør

Bestyrelse



Anker Boye
formand



Christoffer Lilleholt
næstformand



Franz Jul Rohde



Frank Lundgren



Jens Pilholm



Jan Kauffmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fjernvarme Fyn Distribution A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fjernvarme Fyn Distribution A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Reaktivering af anlægsaktiver

Selskabet har overtaget fjernvarmeaktiviteten fra henholdsvis Odense Kommune og Otterup Kommune med virkning fra 1. januar 2007 ved apportindskud i selskabet. Værdiopgørelse af indskuddet har medført reaktivering af 1.852 mio.kr., som er betalt af forbrugerne, og som ikke må belaste forbrugerne igen, jf. varmeforsyningsloven. Der henvises til note 18 herom.

Skattemæssige forhold

Vi henleder opmærksomheden på note 21 om eventualaktiver, hvor de mulige konsekvenser af højesteretsdom af 8. november 2018 om forsyningsselskabers skattemæssige forhold er beskrevet.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 11.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Marianne Møllegaard Christoffersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27729

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	859.031	810.647	856.172	846.847	789.394
Bruttoresultat	269.350	274.071	299.263	325.760	261.740
Driftsresultat	(19.512)	(26.346)	(21.224)	40.104	(29.591)
Resultat af finansielle poster	(5.997)	(4.540)	(3.863)	(567)	(616)
Årets resultat	(25.959)	(22.739)	(25.994)	36.974	(30.207)
Samlede aktiver	2.466.387	2.558.264	2.576.579	2.541.083	2.442.955
Investeringer i materielle anlægsaktiver	110.092	130.684	166.715	158.826	110.126
Egenkapital	1.562.120	1.588.079	1.610.818	1.636.812	1.710.438
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	2	108	139	132	120
Nøgletal					
Solidsitetsgrad (%)	63,3	62,1	62,5	64,4	70,0

Nøgletal er, bortset fra solidsitetsgrad, udeladt som følge af, at selskabet er underlagt "hvile-i-sig-selv"-princippet.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Solidsitetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fjernvarme Fyn Distribution A/S' formål er at udøve virksomhed med varmeforsyning, herunder køb, produktion, salg og levering af varmeenergi, samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det samlede resultat for 2018 blev et underskud på 26,0 mio.kr. i årsregnskabet og et underskud på 83,1 mio.kr. i takstregnskabet. Til sammenligning var der budgetteret med et underskud på 92,3 mio.kr. i takstregnskabet, hvilket giver en positiv afvigelse mellem budget og regnskab på 9,2 mio.kr. Afstemning og specifikation af forskelle mellem de 2 regnskaber fremgår af note 18 til regnskabet og skyldes primært forskellige aktiverings- og afskrivningsregler.

Der er tale om et tilfredsstillende resultat, som ligger lidt over det forventede.

Årsagerne til det positive resultat i takstregnskabet er i hovedtræk:

- Mindre udgifter til vedligeholdelse af produktionsanlæg (spids- og reservelast)
- Mindre udgifter til distribution
- Mindre udgifter til administration
- Mindre renteomkostninger
- Tilbageførte henlæggelser
- Der har været øgede udgifter til køb af varme fra spids- og reservelastproduktion, som en konsekvens af uforudsete hændelser på produktionssiden relateret til det kulfyrede anlæg. En planlagt revision på højtryksturbinen viste sig mere omfattende end forventet og krævede udenlandsk ekspertbistand. En væsentlig del af varmeproduktionen i 4. kvartal er derfor leveret fra reservelast.

Taksterne for 2018 blev fastsat under hensyntagen til, at den takstmæssige gæld over for kunderne pr. 1. januar 2018 på 92,3 mio.kr. udlignes. Taksterne blev 1. januar 2017 fastholdt uændrede i forhold til 2017. Pr. 1. juli 2018 blev der gennemført en takstnedsættelse på dels GJ-prisen dels m³-prisen som en følge af bl.a. regnskabsmæssig overdækning i 2017, og som derved tilbagebetales til kunderne gennem nedsættelse af prisen.

Mellemværende med kunderne er ultimo regnskabsåret opgjort til et skyldigt beløb på 9,2 mio.kr. Taksterne for 2019 er fastsat med udgangspunkt i en forventet underdækning på 18 mio.kr. Det takstmæssige resultat for 2018 indgår i kommende budgetlægning.

Der er ikke optaget nye lån i regnskabsåret. Selskabets samlede gæld til Kommunekredit udgør ultimo 2018 424,0 mio.kr. Den likvide beholdning udgør ultimo 338,7 mio.kr.

Selskabets egenkapital udgør nu 1.562 mio.kr., hvilket er en reduktion på 26 mio.kr. i forhold til regnskab 2017.

Ledelsesberetning

For nærmere uddybning af koncernens aktiviteter i året 2018 henvises til "Årsberetning 2018", som er tilgængelig på Fjernvarme Fyns hjemmeside.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

SKAT har i tidligere år korrigeret selskabets opgørelse af skattepligtig indkomst ved en betydelig nedsættelse af selskabets afskrivningsgrundlag på anlægsaktiver. Korrektionen er foretaget som led i en samlet korrektion af en lang række vand- og varmeselskabers skattepligtige indkomst. I forbindelse med denne korrektion blev der opgjort en udskudt skat, som blev afsat som forpligtelse i regnskabet, ligesom der er indbetalt et mindre beløb i aktuel skat. Ved højesteretsdom af 8. november 2018 har domstolen givet vandselskaberne medhold i, at der er anvendt en forkert praksis fra SKAT. Det forventes, at denne afgørelse i stor udstrækning kan overføres til varmeselskaber, således at der skal ske en ændring i forhold til de tidligere afgørelser truffet af SKAT.

Såfremt afgørelserne som forventet kan overføres til varmeselskaberne, vil dette betyde, at Fjernvarme Fyn Distribution A/S vil få forøget sit afskrivningsgrundlag væsentligt, hvilket vil medføre, at selskabets udskudte skatteforpligtelse vil blive væsentligt reduceret, ligesom den betalte skat forventes tilbagebetalt.

Forventet udvikling

Taksterne blev i forbindelse med godkendelse af budget 2019 i december måned forhøjet. Dette for at leve op til varmemforsyningslovens bestemmelser om balance mellem udgifter og indtægter.

Investeringsniveauet ligger i det godkendte budget 2019 på 48,5 mio.kr. Der er primært tale om vedligeholdelse og renovering af centraler, brønde, målere og ledningsnet.

Vejret og temperaturforholdene i fyringssæsonen har stor betydning for salget af varme, og større afvigelser fra et "normalår" påvirker det enkelte års resultat væsentligt. Herudover påvirker omfanget af egenproduktion også årets resultat i væsentlig grad, idet omkostningerne til egenproduktion er væsentlig større end de gennemsnitlige omkostninger til køb af varme.

Selskabet står overfor udfordringer i form af sektorreguleringer, krav til lønsom drift, bortfald af tilskud m.v. Der vil derfor fortsat være fokus på effektivisering og tidssvarende sikker drift i overensstemmelse med selskabets vision om levering af sikker, billig og miljøvenlig varme.

Aktivering og afskrivning

I årsregnskabet aflagt efter årsregnskabslovens bestemmelser foretages der væsentligt større afskrivninger på materielle anlægsaktiver. Det skyldes, at der i forbindelse med stiftelse af selskabet i 2007 blev reaktiveret materielle anlægsaktiver. I takstregnskabet foretages ikke aktivering og afskrivning herpå, idet kunderne allerede har betalt disse anlæg.

Ledelsesberetning

For Fjernvarme Fyn Distribution A/S vedrører den væsentligste sondring mellem vedligeholdelse og forbedring de omkostninger, som afholdes til renovering af ledningsnettet, idet selskabet årligt afholder omkostninger for et større millionbeløb til renovering af ledningsnettet. I årsregnskabet efter årsregnskabsloven aktiveres og afskrives renoveringsomkostninger, og i takstregnskabet udgiftsføres samme omkostning direkte i resultatopgørelsen.

Redegørelse for samfundsansvar

Redegørelse for koncernen er tilgængelig på Fjernvarme Fyns hjemmeside. Redegørelsen kan tilgås via følgende link:

www.fjernvarmefyn.dk/CSR2019

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Redegørelse for koncernen er tilgængelig på Fjernvarme Fyns hjemmeside. Redegørelsen kan tilgås via følgende link:

www.fjernvarmefyn.dk/CSR2019

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	859.031	810.647
Produktionsomkostninger	4, 5	<u>(589.681)</u>	<u>(536.576)</u>
Bruttoresultat		269.350	274.071
Distributionsomkostninger	4, 5	(246.021)	(255.635)
Administrationsomkostninger	3, 4, 5	(53.053)	(54.514)
Andre driftsindtægter	6	13.912	14.321
Andre driftsomkostninger		<u>(3.700)</u>	<u>(4.589)</u>
Driftsresultat		(19.512)	(26.346)
Andre finansielle indtægter		1.285	1.945
Andre finansielle omkostninger	7	<u>(7.282)</u>	<u>(6.485)</u>
Resultat før skat		(25.509)	(30.886)
Skat af årets resultat	8	<u>(450)</u>	<u>8.147</u>
Årets resultat	9	<u>(25.959)</u>	<u>(22.739)</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Grunde og bygninger		100.414	102.538
Produktionsanlæg og maskiner		1.786.964	1.790.934
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		39.729	45.606
Materielle anlægsaktiver under udførelse		19.166	11.633
Materielle anlægsaktiver	10	1.946.273	1.950.711
Andre værdipapirer og kapitalandele		201	201
Finansielle anlægsaktiver	11	201	201
Anlægsaktiver		1.946.474	1.950.912
Råvarer og hjælpematerialer		899	9.364
Varebeholdninger		899	9.364
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.167	3.979
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		544	31.894
Andre tilgodehavender	12	35.579	59.962
Periodeafgrænsningsposter	13	61.319	66.865
Tilgodehavender		103.609	162.700
Andre værdipapirer og kapitalandele		76.684	51.183
Værdipapirer og kapitalandele		76.684	51.183
Likvide beholdninger		338.721	384.105
Omsætningsaktiver		519.913	607.352
Aktiver		2.466.387	2.558.264

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Virksomhedskapital	14	1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		562.120	588.079
Egenkapital		1.562.120	1.588.079
Udskudt skat	15	86.923	90.538
Hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger	16	216.308	162.737
Hensatte forpligtelser		303.231	253.275
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		404.095	423.973
Langfristede gældsforpligtelser	17	404.095	423.973
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17	19.877	19.777
Reguleringsmæssige overdækninger	18	9.521	92.258
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	25.201
Leverandører af varer og tjenesteydelser		49.407	54.084
Gæld til tilknyttede virksomheder		111.037	70.265
Skyldig selskabsskat		0	7.782
Anden gæld	19	7.099	23.570
Kortfristede gældsforpligtelser		196.941	292.937
Gældsforpligtelser		601.036	716.910
Passiver		2.466.387	2.558.264
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualaktiver	21		
Eventualforpligtelser	22		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	23		
Transaktioner med nærtstående parter	24		
Koncernforhold	25		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000.000	588.079	1.588.079
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(209)	(209)
Øvrige egenkapitalposter	0	209	209
Årets resultat	0	(25.959)	(25.959)
Egenkapital ultimo	1.000.000	562.120	1.562.120

Overførte overskud er underlagt særlige restriktioner og kan ikke uden særlig godkendelse udloddes til ejerne eller tilbagebetales til forbrugerne ved kontant udbetaling.

I egenkapitalen indgår bl.a. såvel de uafskrevne materielle anlægsaktiver indskudt ved selskabets stiftelse samt den indregnede uafskrevne del af aktiverede materielle anlægsaktiver efter 2007, som er udgiftsført i takstregnskabet.

Pengestrømsopgørelse for 2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Driftsresultat		(19.512)	(26.346)
Af- og nedskrivninger		102.897	106.839
Ændringer i arbejdskapital	20	(28.542)	144.281
Tab ved salg af anlægsaktiver		0	3.639
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter		(209)	903
Regulering af henlæggelser til nyinvestering		53.781	(3.738)
Ændring værdipapirer, omsætningsaktiver		<u>(25.501)</u>	<u>(1.133)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		82.914	224.445
Modtagne finansielle indtægter		1.285	1.945
Betalte finansielle omkostninger		(7.283)	(6.485)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(4.064)</u>	<u>(406)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		72.852	219.499
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(98.459)	(130.684)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>22.809</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(98.459)	(107.875)
Afdrag på lån mv.		<u>(19.777)</u>	<u>(19.677)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(19.777)	(19.677)
Ændring i likvider		(45.384)	91.947
Likvider primo		<u>384.105</u>	<u>292.158</u>
Likvider ultimo		338.721	384.105

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
Abonnement	169.595	168.106
Salg af energi	660.132	697.907
Overført fra takstmæssige tilgodehavende/gæld, primo	92.259	33.154
Overført fra takstmæssige tilgodehavende/gæld, ultimo	(9.174)	(92.259)
Henlæggelser til nyinvestering	(91.756)	(46.450)
Anvendt til henlæggelse til nyinvestering	23.132	31.227
Tilbageført henlæggelse til nyinvestering	14.843	18.962
	859.031	810.647

3. Administrationsomkostninger

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Administrationsomkostninger	26.675	38.336
PSO	24.669	14.962
Afskrivninger	1.709	1.126
	53.053	54.514

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
4. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	673	52.714
Pensioner	86	8.528
Andre personaleomkostninger	7	6.158
Personaleomkostninger overført til aktiver	0	(19.971)
	766	47.429
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2	108

Noter

	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.
	<u>2.787</u>
	<u>2.787</u>

Samlet for ledelseskategorier

Vederlag til virksomhedens ledelse for 2018 oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Hovedparten af medarbejdere i alle selskaber i Fjernvarme Fyn koncernen er med virkning fra 01.01.2018 overført til ansættelse i Fjernvarme Fyn Service A/S.

Personaleomkostninger indgår i produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	100.385	101.915
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>2.512</u>	<u>4.924</u>
	<u>102.897</u>	<u>106.839</u>

Afskrivninger indgår i produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
6. Andre driftsindtægter		
Lejeindtægter	3.836	2.480
Regningsarbejder	8.741	3.708
Øvrige driftsindtægter	<u>1.335</u>	<u>8.133</u>
	<u>13.912</u>	<u>14.321</u>

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	6.372	5.542
Valutakursreguleringer	76	0
Øvrige finansielle omkostninger	<u>834</u>	<u>943</u>
	<u>7.282</u>	<u>6.485</u>

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
8. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	7.782
Ændring af udskudt skat	(3.614)	(14.441)
Regulering vedrørende tidligere år	4.064	(1.488)
	450	(8.147)

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
9. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(25.959)	(22.739)
	(25.959)	(22.739)

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	119.420	2.617.860	172.885	11.633
Tilgange	0	86.699	4.227	19.166
Afgange	0	0	(55.985)	(11.633)
Kostpris ultimo	119.420	2.704.559	121.127	19.166
Af- og nedskrivninger primo	(16.882)	(826.926)	(127.279)	0
Årets nedskrivninger	0	(2.512)	0	0
Årets afskrivninger	(2.124)	(88.157)	(10.104)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	55.985	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(19.006)	(917.595)	(81.398)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	100.414	1.786.964	39.729	19.166

Noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
11. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	201
Kostpris ultimo	201
 Regnskabsmæssig værdi ultimo	 201

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
12. Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende moms	15.918	39.115
Tilgodehavende låneordninger	19.611	20.797
Øvrige tilgodehavender	50	50
	35.579	59.962

Af de samlede tilgodehavender forfalder 16.523 t.kr. (2017: 16.956 t.kr.) til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalt anlægsbidrag vedrørende anlægsaktiver i Fjernvarme Fyn Produktion A/S på 58.101 t.kr. (63.454 t.kr. i 2017) samt forudbetalte omkostninger vedrørende 2019 på 1.981 t.kr.

14. Virksomhedskapital

Selskabskapitalen udgør 1.000.000 t.kr. fordelt i aktier a nom. 1 kr. eller multipla heraf. Aktierne er ikke opdelt i klasser. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
15. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	137.776	149.448
Hensatte forpligtelser	(50.853)	(58.910)
	86.923	90.538

Bevægelser i året

Primo	90.538
Indregnet i resultatopgørelsen	(3.615)
Ultimo	86.923

16. Hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger

Fjernvarme Fyn Distribution A/S er underlagt lov om varmforsyning, hvilket bevirker, at selskabets over- eller underdækning opgjort i henhold til lov om varmforsyning indregnes i taksterne for det kommende år.

Der er en række tidsmæssige forskelle mellem indregning af omkostninger i henhold til årsregnskabsloven og lov om varmforsyning, bl.a. vedrørende henlæggelser til nyinvestering. De tidsmæssige forskelle er indregnet i balancen som tidsmæssige mellemværender.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
17. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	19.877	19.777	404.095	324.587
	19.877	19.777	404.095	324.587

Noter

18. Reguleringsmæssige overdækninger

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Takstmæssig henlæggelser pr. 01.01.2018	92.258	33.154
Overdækning overført fra Ferritslev Fjernvarme	347	0
Underdækning 2018	(83.084)	59.104
Takstmæssige henlæggelser pr. 31.12.2018*	9.521	92.258

* Skal indregnes i taksterne i 2019

Afstemning af takstregnskab og årsregnskab

Indskuddet i forbindelse med kapitalforhøjelsen i 2007 bestod af de af henholdsvis Odense Kommune og Otterup Kommune hidtil drevne virksomheder vedrørende fjernvarmeforsyning. Virksomhederne blev indskudt med virkning pr. 1. januar 2007.

I Odense Kommunale Fjernvarmeforsyning og Otterup Kommunale Fjernvarmeforsyning er anlægsudgifter udgiftsført til og med 2006. Ved opgørelsen af værdien af anlægsaktiverne, herunder blandt andet ledningsnet, brønde og tekniske installationer, er der i forbindelse med stiftelsen af selskabet sket en reaktivering. Der kan ikke i takstregnskabet afskrives på opskrevne reaktiverede handlede værdier, da varmeforsyningsloven bestemmer, at det vederlag, der skal betales ved overdragelse af anlæg, ikke må føre til, at priserne bliver højere, end de kunne være blevet, såfremt overdragelsen ikke havde fundet sted.

Egenkapitalen er således bundet og vil alt andet lige hvert år blive reduceret med de regnskabsmæssige afskrivninger på de ved overdragelsen indregnede materielle aktiver. Afskrivninger på disse værdier må således ikke anvendes i prissættelsen efter varmeforsyningsloven.

Der anvendes forskellige principper for aktivering og udgiftsførsel af omkostninger til ledningsrenovering i takstregnskabet og årsregnskabet, ligesom afskrivningsperioderne er anderledes i takstregnskabet end i årsregnskabet.

Som følge af det ovenfor beskrevne er der væsentlig forskel mellem selskabets resultat i årsregnskabet og resultat i takstregnskabet.

Noter

Sammenhængen kan specificeres således:

		2018 t.kr.
Resultat ifølge årsregnskabet		(25.959)
Ændring i takstmæssig gæld		83.084
Ændring udskudt skat		(3.614)
 Aktivering i årsregnskabet	(90.926)	
Ændring igangværende arbejder	(8.305)	
Aktivering i takstregnskabet	<u>45.085</u>	(54.146)
 Af- og nedskrivning i årsregnskabet	102.897	
Af- og nedskrivning i takstregnskabet	<u>(32.996)</u>	69.901
 Lager, primo	9.364	
Lager, ultimo	<u>(899)</u>	8.465
 Lager overdraget til serviceselskab, primo	4.840	
Lager overdraget til serviceselskab, ultimo	<u>(4.840)</u>	0
 Hensættelse til tab på debitorer, primo	(2.000)	
Hensættelse til tab på debitorer, ultimo	<u>2.000</u>	0
 Forudbetaling Turbine - afskrivning		<u>5.353</u>
Resultat i takstregnskabet		<u>83.084</u>

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
19. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelser	97	7.838
Afledte finansielle instrumenter	5.322	5.113
Andre skyldige omkostninger	<u>1.680</u>	<u>10.619</u>
	<u>7.099</u>	<u>23.570</u>

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 5.322 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede lån. Renteswappen har en hovedstol på 75 mio.kr. og sikrer en fast rente på 1,94% i restløbetiden på 10 år.

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
20. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	8.465	9.239
Ændring i tilgodehavender	59.091	63.755
Ændring i leverandørgæld mv.	(96.098)	71.287
	(28.542)	144.281

21. Eventualaktiver

Som anført i ledelsesberetningen har SKAT i tidligere år korrigeret selskabets opgørelse af skattepligtig indkomst ved en betydelig nedsættelse af selskabets afskrivningsgrundlag på anlægsaktiver. Korrektionen er foretaget som led i en samlet korrektion af en lang række vand- og varmeselskabers skattepligtige indkomst. I forbindelse med denne korrektion blev der opgjort en udskudt skat, som blev afsat som forpligtelse i regnskabet, ligesom der er indbetalt et mindre beløb i aktuel skat. Ved højesteretsdom af 8. november 2018 har domstolen givet vandselskaberne medhold i, at der er anvendt en forkert praksis fra SKAT. Det forventes, at denne afgørelse i stor udstrækning kan overføres til varmeselskaber, således at der skal ske en ændring i forhold til de tidligere afgørelser truffet af SKAT.

Såfremt afgørelserne som forventet kan overføres til varmeselskaberne, vil dette betyde, at Fjernvarme Fyn Distribution A/S vil få forøget sit afskrivningsgrundlag væsentligt, hvilket vil medføre, at selskabets udskudte skatteforpligtelse, der pr. 31.12.2018 udgør 86.924 t.kr., vil blive væsentligt reduceret, ligesom den betalte skat på 4.059 t.kr. forventes tilbagebetalt med tillæg af renter.

22. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Fjernvarme Fyn Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

23. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Fjernvarme Fyn Holding A/S, Odense ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette. Odense Kommune og Nordfyns Kommune er ultimative ejere.

Noter

	Kapitalejere	Søstervirk-
	t.kr.	somheder
	t.kr.	t.kr.
24. Transaktioner med nærtstående parter		
Salg af varer og ydelser til koncernforbundne selskaber	0	0
Køb af varer og ydelser fra koncernforbundne selskaber	0	595.391
Garantiprovision til hovedaktionær	776	0
Øvrige ydelser til koncernforbundne selskaber	0	1.857

25. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Fjernvarme Fyn Holding A/S, Odense

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Fjernvarme Fyn Holding A/S, Odense

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor) med de nødvendige tilpasninger, der følger af, at selskabet er omfattet af lov om varmeforsyning og de særlige regler for driftsmæssige henlæggelser og afskrivninger mv.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret fra sidste år.

Henlæggelser til nyinvestering i kommende anlæg og takstmæssige henlæggelser sker ikke på grundlag af årsregnskabsloven, men derimod i overensstemmelse med særlovgivning for fjernvarmeselskaber.

Vedrørende lovpligtige redegørelser efter årsregnskabslovens § 99a og § 99b henvises til årsrapporten for moderselskabet Fjernvarme Fyn Holding A/S.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner

Anvendt regnskabspraksis

realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Salg af varme indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Selskabet har ikke geografisk segmentopdeling, da der kun er indenlandsk salg.

Selskabet er omfattet af lov om varmforsyning. Dette medfører, at selskabets over- eller underdækning opgjort efter varmforsyningsloven skal indregnes i næste års priser. Som følger heraf er årets over- eller underdækning indregnet i nettoomsætningen.

Forskydning i takstmæssige mellemværender indregnes ligeledes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til køb af varme, drift og vedligeholdelse af varmeværker samt omkostninger til tekniske systemer, produktionsløn og afskrivninger. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Fjernvarmenettets tab er overført til distributionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder vedligeholdelse af fjernvarmenet, målerudgifter, gager, bildrift og afskrivninger samt fjernvarmenettets tab.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger herunder rentetillæg til SKAT.

Skat

Årets skat, der 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske koncernvirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes ikke i kostprisen.

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	15-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Restværdien af materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabets ledelse vurderer årligt, om der er indikationer på værdiforringelse af selskabets materielle anlægsaktiver. Hvis der er indikationer på værdiforringelse, foretages en opgørelse over aktivernes genindvindingsværdi, og hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi, foretages nedskrivning til genindvindingsværdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som en korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter noterede værdipapirer, der måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter metoden for vejet gennemsnit, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen 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.

I overensstemmelse med administrationsaftale med Administrationsservice Fyn A/S administrerer Administrationsservice Fyn A/S samtlige tilgodehavender for leveret energi. Konstaterede tab på udestående fordringer påhviler selskabet og tilbageføres hertil fra Administrationsservice Fyn A/S. Hensættelser til tab på tilgodehavender for leveret energi er medtaget i balancen under passiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Hensættelser til overdækninger

Selskabets priser fastsættes på baggrund af lov om varmemforsyning. Selskabet er underlagt "hvile-i-sig-selv"-princippet. Overskud (overdækning) kan alene anvendes til finansiering af kommende anlæg (hænlæggelser) eller til indregning i de fremtidige takster. Underskud (underdækning) overføres til takstmæssige tilgodehavender og indregnes ligeledes i de fremtidige takster.

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balance-dagen i henhold til lov om varmemforsyning.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der tilbagebetales til forbrugere via årsopgørelsen.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld under omsætningsaktiver.