



# Årsrapport 2018

**Fjernvarme Fyn Produktion A/S**

CVR 36474718  
Havnegade 120  
5000 Odense C



**FJERNVARME FYN**

Der er gode ting på vej:

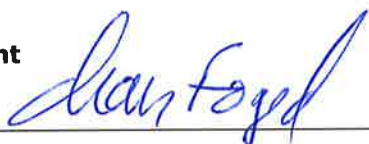
## **Fjernvarme Fyn Produktion A/S**

Havnegade 120  
5000 Odense C  
CVR-nr. 36474718

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.04.2019

**Dirigent**



Navn: Lars Foged

## Indholdsfortegnelse

|                                            | <b><u>Side</u></b> |
|--------------------------------------------|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger                     | 1                  |
| Ledelsespåtegning                          | 2                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3                  |
| Ledelsesberetning                          | 6                  |
| Resultatopgørelse for 2018                 | 9                  |
| Balance pr. 31.12.2018                     | 10                 |
| Egenkapitalopgørelse for 2018              | 12                 |
| Noter                                      | 13                 |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 21                 |

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Fjernvarme Fyn Produktion A/S  
Havnegade 120  
5000 Odense C

CVR-nr.: 36474718

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

### **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 Produktion A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter 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 Produktion A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fjernvarme Fyn Produktion A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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.

#### 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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      |
|------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                          | t.kr.     | t.kr.     | t.kr.     | t.kr.     |
| <b>Hoved- og nøgletal</b>                |           |           |           |           |
| <b>Hovedtal</b>                          |           |           |           |           |
| Nettoomsætning                           | 930.865   | 939.181   | 876.232   | 897.962   |
| Bruttoresultat                           | 126.745   | 125.833   | 119.418   | 159.421   |
| Driftsresultat                           | 94.264    | 92.413    | 86.627    | 97.337    |
| Resultat af finansielle poster           | (11.044)  | (2.732)   | (5.555)   | (2.509)   |
| Årets resultat                           | 84.447    | 107.800   | 78.075    | 86.045    |
| Samlede aktiver                          | 1.621.018 | 1.419.129 | 1.463.843 | 1.301.447 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 148.760   | 89.726    | 120.079   | 166.377   |
| Egenkapital                              | 250.944   | 232.481   | 718.836   | 703.668   |
| <b>Nøgletal</b>                          |           |           |           |           |
| Solidsitetsgrad (%)                      | 15,5      | 16,4      | 49,1      | 54,1      |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

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

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at udøve virksomhed med produktion og salg af el og varme samt anden hermed forbundet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2018 udgør 930,9 mio.kr. mod 939,2 mio.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2018 udviser et overskud på 84,4 mio.kr. mod et overskud på 107,8 mio.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 250,9 mio.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Virksomhedens drift er, for så vidt angår varmeomsætning, underlagt det særlige "hvile i sig selv" princip i varmforsyningsloven, hvor resultatet tilbageføres eller opkræves hos kunderne ved overdækning til den akkumulerede over/underdækning. Årets regulering ført som regulering på omsætning udgør en overdækning på 267 t.kr.

Virksomhedens resultatopgørelse viser et resultat for regnskabsåret 2018 på 83,2 mio.kr. før skat, hvilket er bedre end forventet og skal ses som resultatet af en koncentreret indsats om konsolidering af det forholdsvis nystiftede selskab. Hertil kommer dels et stærkt fokus på effektiv og sikker drift, dels et øget fokus på optimering og levering af elrelaterede systemydelser, samt effekt af bedre gennemsnitlige elpriser end forventet.

Resultatet for regnskabsåret 2018 viser en fortsat konsolidering af selskabet. Virksomheden står nu stærkere rustet til fremtidens udfordringer. Udfordringer i form af sektorreguleringer, krav til lønsom drift, bortfald af tilskud. Der vil derfor fortsat være fokus på konsolidering, effektivisering og tidssvarende sikker drift.

I efteråret meldte Odense Kommune ud, at den oprindelige skæringsdato for kulfri varmeproduktion er ændret fra 2030 til senest 2025. Udmeldingen fra Odense Kommune ændrer ikke vores kurs mod en fremtid uden kul. Faktisk understøtter kommunens nye målsætning blot den strategi for det kuldrevne produktionsanlæg, som vi allerede kører efter. En strategi som sikrer, at anlægget kan køre frem til netop 2025.

På produktionssiden blev året præget af uforudsete hændelser på det kulfyrede anlæg. Den planlagte revision af højtryksturbinen på det kulfyrede anlæg blev udført på en fabrik i Rumænien. Revisionen viste sig mere omfattende end forventet. Produktionsanlægget stod derfor stille fra sommeren og helt frem til ultimo november. Det betød, at der måtte produceres betydelige varmemængder på de dyrere spids- og reservelastanlæg for at sikre varmen til kunderne.

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

## Ledelsesberetning

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af skrotningsforpligtelsen indregnet under regnskabsposten Andre hensatte forpligtelser. Der henvises til omtale i note 2.

### Særlige risici

Der er særlige risici for selskabet omkring udviklingen i markedspriserne for el, kul og CO<sub>2</sub>.

Herudover vurderes der ikke at være risici ud over sædvanlige forekommende driftsrisici.

### Forventet udvikling

Regnskabsmæssigt forventes et positivt resultat for hele 2019.

Udfordringer i form af sektorreguleringer, krav til lønsom drift, kuludfasning og kølevandsbegrænsninger m.v. er udfordringer, selskabet står overfor. Der er derfor løbende fokus på omstilling af produktion, konsolidering, effektivisering og tidssvarende sikker drift.

### Redegørelse for samfundsansvar

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

[www.fjernvarmefyn.dk/CSR2019](http://www.fjernvarmefyn.dk/CSR2019)

### Redegørelse for det underrepræsenterede køn

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

[www.fjernvarmefyn.dk/CSR2019](http://www.fjernvarmefyn.dk/CSR2019)

## Resultatopgørelse for 2018

|                                | <b>Note</b> | <b>2018<br/>t.kr.</b> | <b>2017<br/>t.kr.</b> |
|--------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettoomsætning                 | 3           | 930.865               | 939.181               |
| Produktionsomkostninger        | 4, 5        | <u>(804.120)</u>      | <u>(813.348)</u>      |
| <b>Bruttoresultat</b>          |             | <b>126.745</b>        | <b>125.833</b>        |
| Administrationsomkostninger    | 4, 5        | (32.481)              | (38.363)              |
| Andre driftsindtægter          |             | <u>0</u>              | <u>4.943</u>          |
| <b>Driftsresultat</b>          |             | <b>94.264</b>         | <b>92.413</b>         |
| Andre finansielle indtægter    | 6           | 318                   | 3.098                 |
| Andre finansielle omkostninger | 7           | <u>(11.362)</u>       | <u>(5.830)</u>        |
| <b>Resultat før skat</b>       |             | <b>83.220</b>         | <b>89.681</b>         |
| Skat af årets resultat         | 8           | <u>1.227</u>          | <u>18.119</u>         |
| <b>Årets resultat</b>          | 9           | <b><u>84.447</u></b>  | <b><u>107.800</u></b> |

## Balance pr. 31.12.2018

|                                              | <b>Note</b> | <b>2018<br/>t.kr.</b> | <b>2017<br/>t.kr.</b> |
|----------------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Erhvervede lignende rettigheder              |             | 3.641                 | 0                     |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | 10          | <b>3.641</b>          | <b>0</b>              |
| Grunde og bygninger                          |             | 246.420               | 249.452               |
| Produktionsanlæg og maskiner                 |             | 658.515               | 676.596               |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |             | 320                   | 516                   |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse     |             | 96.377                | 18.458                |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 11          | <b>1.001.632</b>      | <b>945.022</b>        |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          |             | 636                   | 318                   |
| Deposita                                     |             | 50                    | 50                    |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             | 12          | <b>686</b>            | <b>368</b>            |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |             | <b>1.005.959</b>      | <b>945.390</b>        |
| Råvarer og hjælpematerialer                  |             | 216.715               | 61.680                |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |             | <b>216.715</b>        | <b>61.680</b>         |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |             | 52.015                | 13.668                |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 173.403               | 282.189               |
| Andre tilgodehavender                        | 13          | 44.411                | 14.677                |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag          |             | 1.271                 | 6.850                 |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 14          | 407                   | 49                    |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             | <b>271.507</b>        | <b>317.433</b>        |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |             | <b>126.837</b>        | <b>94.626</b>         |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |             | <b>615.059</b>        | <b>473.739</b>        |
| <b>Aktiver</b>                               |             | <b>1.621.018</b>      | <b>1.419.129</b>      |

## Balance pr. 31.12.2018

|                                                    | <b>Note</b> | <b>2018<br/>t.kr.</b> | <b>2017<br/>t.kr.</b> |
|----------------------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital                                 | 15          | 100.000               | 100.000               |
| Overført overskud eller underskud                  |             | 100.944               | 82.481                |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret              |             | 50.000                | 50.000                |
| <b>Egenkapital</b>                                 |             | <b>250.944</b>        | <b>232.481</b>        |
| Andre hensatte forpligtelser                       | 16          | 175.600               | 179.054               |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                      |             | <b>175.600</b>        | <b>179.054</b>        |
| Gæld til realkreditinstitutter                     |             | 663.929               | 700.578               |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder                |             | 63.644                | 68.510                |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             | 17          | <b>727.573</b>        | <b>769.088</b>        |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 17          | 43.958                | 43.610                |
| Reguleringsmæssige overdækninger                   | 18          | 45.599                | 50.189                |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |             | 313.589               | 77.386                |
| Anden gæld                                         | 19          | 61.149                | 67.321                |
| Periodeafgrænsningsposter                          | 20          | 2.606                 | 0                     |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |             | <b>466.901</b>        | <b>238.506</b>        |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                          |             | <b>1.194.474</b>      | <b>1.007.594</b>      |
| <b>Passiver</b>                                    |             | <b>1.621.018</b>      | <b>1.419.129</b>      |
| Begivenheder efter balancedagen                    | 1           |                       |                       |
| Usikkerhed ved indregning og måling                | 2           |                       |                       |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser      | 21          |                       |                       |
| Eventualaktiver                                    | 22          |                       |                       |
| Eventualforpligtelser                              | 23          |                       |                       |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              | 24          |                       |                       |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse     | 25          |                       |                       |
| Transaktioner med nærtstående parter               | 26          |                       |                       |
| Koncernforhold                                     | 27          |                       |                       |



## Egenkapitalopgørelse for 2018

|                              | <b>Virksom-<br/>hedskapital<br/>t.kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud eller<br/>underskud<br/>t.kr.</b> | <b>Forslag til<br/>udbytte for<br/>regnskabs-<br/>året<br/>t.kr.</b> | <b>I alt<br/>t.kr.</b> |
|------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Egenkapital primo            | 100.000                                   | 82.481                                                     | 50.000                                                               | 232.481                |
| Udbetalt ordinært<br>udbytte | 0                                         | 0                                                          | (50.000)                                                             | (50.000)               |
| Værdireguleringer            | 0                                         | (15.984)                                                   | 0                                                                    | (15.984)               |
| Årets resultat               | 0                                         | 34.447                                                     | 50.000                                                               | 84.447                 |
| <b>Egenkapital ultimo</b>    | <b>100.000</b>                            | <b>100.944</b>                                             | <b>50.000</b>                                                        | <b>250.944</b>         |

## Noter

### 1. Begivenheder efter balancedagen

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

### 2. Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder. De foretagne skøn er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er behæftet med usikkerhed. Forudsætningerne kan være ufuldstændige og unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå.

Indregning og måling af hensatte forpligtelser til forventede fremtidige omkostninger til nedtagning og oprydning af produktionsanlæg mv. er forbundet med væsentlige usikkerheder især med henblik på det tidsmæssige perspektiv.

Fjernvarme Fyn Produktion A/S er forpligtet til at bortskaffe elproduktionsanlæg, som er skrottet efter forudgående tilladelse fra Energistyrelsen, jf. elforsyningslovens § 11, stk. 1, herunder at foretage den oprensning af forurening i henhold til enhver tid gældende miljølovgivning og fjernelse af andet affald og materialer på kraftværkspladsen, som er forårsaget af elproduktionen.

Det er ledelsens vurdering, at omkostninger til fjernelse af produktionsanlæg på Fynsværket samt Dalum Kraftvarme andrager 175.600 t.kr.

|                          | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|--------------------------|----------------|----------------|
|                          | <b>t.kr.</b>   | <b>t.kr.</b>   |
| <b>3. Nettoomsætning</b> |                |                |
| Elsalg                   | 301.565        | 381.740        |
| Varmesalg                | 513.867        | 456.812        |
| Øvrige salgsindtægter    | 115.700        | 116.749        |
| Årets over-/underdækning | (267)          | (16.120)       |
|                          | <b>930.865</b> | <b>939.181</b> |

## Noter

|                                 | <b>2018</b>  | <b>2017</b>    |
|---------------------------------|--------------|----------------|
|                                 | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b>   |
| <b>4. Personaleomkostninger</b> |              |                |
| Gager og lønninger              | 0            | 101.609        |
| Pensioner                       | 0            | 9.465          |
| Andre personaleomkostninger     | 0            | 1.100          |
|                                 | <b>0</b>     | <b>112.174</b> |

Vederlag til virksomhedens ledelse 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- og administrationsomkostninger.

|                                           | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                           | <b>t.kr.</b>  | <b>t.kr.</b>  |
| <b>5. Af- og nedskrivninger</b>           |               |               |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 83.461        | 75.324        |
|                                           | <b>83.461</b> | <b>75.324</b> |

Afskrivninger indgår i produktions- og administrationsomkostninger.

|                                       | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
|                                       | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> |
| <b>6. Andre finansielle indtægter</b> |              |              |
| Renteindtægter i øvrigt               | 318          | 0            |
| Valutakursreguleringer                | 0            | 3.098        |
|                                       | <b>318</b>   | <b>3.098</b> |

|                                          | <b>2018</b>   | <b>2017</b>  |
|------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                          | <b>t.kr.</b>  | <b>t.kr.</b> |
| <b>7. Andre finansielle omkostninger</b> |               |              |
| Renteomkostninger i øvrigt               | 11.249        | 5.830        |
| Valutakursreguleringer                   | 113           | 0            |
|                                          | <b>11.362</b> | <b>5.830</b> |

## Noter

|                                    | <b>2018</b>    | <b>2017</b>     |
|------------------------------------|----------------|-----------------|
|                                    | <b>t.kr.</b>   | <b>t.kr.</b>    |
| <b>8. Skat af årets resultat</b>   |                |                 |
| Aktuel skat                        | 0              | (6.850)         |
| Regulering vedrørende tidligere år | 44             | (11.269)        |
| Refusion i sambeskatning           | (1.271)        | 0               |
|                                    | <b>(1.227)</b> | <b>(18.119)</b> |

|                                           | <b>2018</b>   | <b>2017</b>    |
|-------------------------------------------|---------------|----------------|
|                                           | <b>t.kr.</b>  | <b>t.kr.</b>   |
| <b>9. Forslag til resultatdisponering</b> |               |                |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret        | 50.000        | 50.000         |
| Overført resultat                         | 34.447        | 57.800         |
|                                           | <b>84.447</b> | <b>107.800</b> |

|                                       | <b>Erhvervede<br/>lignende<br/>rettigheder<br/>t.kr.</b> |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>10. Immaterielle anlægsaktiver</b> |                                                          |
| Overførsler                           | (3.454)                                                  |
| Tilgange                              | 50.133                                                   |
| Afgange                               | (43.038)                                                 |
| <b>Kostpris ultimo</b>                | <b>3.641</b>                                             |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>   | <b>3.641</b>                                             |

Overførsler vedrører hensættelse til brug af emissionsrettigheder pr. 31.12.2017.

## Noter

|                                      | Grunde og bygninger<br>t.kr. | Produk-<br>tionsanlæg<br>og maskiner<br>t.kr. | Andre anlæg,<br>drifts-<br>materiel og<br>inventar<br>t.kr.          | Materielle<br>anlægs-<br>aktiver under<br>udførelse<br>t.kr. |
|--------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| <b>11. Materielle anlægsaktiver</b>  |                              |                                               |                                                                      |                                                              |
| Kostpris primo                       | 268.847                      | 850.911                                       | 1.867                                                                | 18.458                                                       |
| Overførsler                          | 2.494                        | (2.801)                                       | 307                                                                  | 0                                                            |
| Tilgange                             | 3.295                        | 58.857                                        | 0                                                                    | 86.608                                                       |
| Afgange                              | 0                            | 0                                             | 0                                                                    | (8.689)                                                      |
| <b>Kostpris ultimo</b>               | <b>274.636</b>               | <b>906.967</b>                                | <b>2.174</b>                                                         | <b>96.377</b>                                                |
| Af- og nedskrivninger primo          | (19.395)                     | (174.315)                                     | (1.351)                                                              | 0                                                            |
| Overførsler                          | (114)                        | 298                                           | (184)                                                                | 0                                                            |
| Årets afskrivninger                  | (8.707)                      | (74.435)                                      | (319)                                                                | 0                                                            |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>  | <b>(28.216)</b>              | <b>(248.452)</b>                              | <b>(1.854)</b>                                                       | <b>0</b>                                                     |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  | <b>246.420</b>               | <b>658.515</b>                                | <b>320</b>                                                           | <b>96.377</b>                                                |
|                                      |                              |                                               | <b>Andre værdi-<br/>papirer og<br/>kapital-<br/>andele<br/>t.kr.</b> | <b>Deposita<br/>t.kr.</b>                                    |
| <b>12. Finansielle anlægsaktiver</b> |                              |                                               |                                                                      |                                                              |
| Kostpris primo                       |                              |                                               | 741                                                                  | 50                                                           |
| <b>Kostpris ultimo</b>               |                              |                                               | <b>741</b>                                                           | <b>50</b>                                                    |
| Nedskrivninger primo                 |                              |                                               | (423)                                                                | 0                                                            |
| Dagsværdireguleringer                |                              |                                               | 318                                                                  | 0                                                            |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>         |                              |                                               | <b>(105)</b>                                                         | <b>0</b>                                                     |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  |                              |                                               | <b>636</b>                                                           | <b>50</b>                                                    |

## Noter

|                                  | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   |
|----------------------------------|---------------|---------------|
|                                  | <b>t.kr.</b>  | <b>t.kr.</b>  |
| <b>13. Andre tilgodehavender</b> |               |               |
| Tilgodehavende moms              | 44.411        | 1.448         |
| Afledte finansielle instrumenter | 0             | 1.622         |
| Øvrige tilgodehavender           | 0             | 11.607        |
|                                  | <b>44.411</b> | <b>14.677</b> |

Finansielle kontrakter i 2017 vedrører kontrakter til sikring af fremtidig elsalg, køb af CO<sub>2</sub>-kvoter og køb af kul. Pr. 31. december 2017 havde Fjernvarme Fyn Produktion A/S finansielle kontrakter til en samlet dagsværdi til 1,6 mio.kr. Den samlede kontraktværdi beløb sig til 96,9 mio.kr. til levering i perioden fra 2018 til 2021.

### 14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgør forudbetalte omkostninger vedrørende 2019.

### 15. Virksomhedskapital

Selskabskapitalen udgør 100.000 t.kr. fordelt i aktier a nom. 1.000 kr. eller multipla heraf. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

|                                  | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    | <b>2015</b>    | <b>2014</b>  |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|                                  | <b>t.kr.</b>   | <b>t.kr.</b>   | <b>t.kr.</b>   | <b>t.kr.</b>   | <b>t.kr.</b> |
| Saldo primo                      | 100.000        | 100.000        | 100.000        | 500            | 500          |
| Kapitalforhøjelse                | 0              | 0              | 0              | 99.500         | 0            |
| <b>Virksomhedskapital ultimo</b> | <b>100.000</b> | <b>100.000</b> | <b>100.000</b> | <b>100.000</b> | <b>500</b>   |

### 16. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører skrotningsforpligtelse som omtalt i note 2 samt hensættelse til brug af emissionsrettigheder (CO<sub>2</sub>-kvoter).

|                                   | <b>2018</b>    |
|-----------------------------------|----------------|
|                                   | <b>t.kr.</b>   |
| <b>Skrotningsforpligtelse</b>     |                |
| Hensættelse pr. 01.01.2018        | 175.600        |
| Regulering i året                 | 0              |
| <b>Hensættelse pr. 31.12.2018</b> | <b>175.600</b> |

## Noter

|                                   | <b>2018</b>  |
|-----------------------------------|--------------|
|                                   | <b>t.kr.</b> |
| <b>CO<sub>2</sub>-kvoter</b>      |              |
| Hensættelse pr. 01.01.2018        | 3.454        |
| Regulering i året                 | (3.454)      |
| <b>Hensættelse pr. 31.12.2018</b> | <b>0</b>     |

|                                                | <b>Forfald inden<br/>for 12<br/>måneder<br/>2018<br/>t.kr.</b> | <b>Forfald inden<br/>for 12<br/>måneder<br/>2017<br/>t.kr.</b> | <b>Forfald efter<br/>12 måneder<br/>2018<br/>t.kr.</b> | <b>Restgæld<br/>efter 5 år<br/>t.kr.</b> |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>17. Langfristede<br/>gældsforpligtelser</b> |                                                                |                                                                |                                                        |                                          |
| Gæld til<br>realkreditinstitutter              | 36.662                                                         | 36.314                                                         | 663.929                                                | 513.571                                  |
| Modtagne<br>forudbetalinger fra<br>kunder      | 7.296                                                          | 7.296                                                          | 63.644                                                 | 33.257                                   |
|                                                | <b>43.958</b>                                                  | <b>43.610</b>                                                  | <b>727.573</b>                                         | <b>546.828</b>                           |

### 18. Reguleringsmæssige overdækninger

Reguleringsmæssige overdækninger vedrører overdækning i henhold til varmeforsyningsloven.

|                                   | <b>2018</b>   |
|-----------------------------------|---------------|
|                                   | <b>t.kr.</b>  |
| Overdækning 01.01.2018            | 50.189        |
| Overførsel 01.01.2018             | (4.856)       |
| Årets overdækning                 | 267           |
| <b>Hensættelse pr. 31.12.2018</b> | <b>45.600</b> |

## Noter

|                                          | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                          | <b>t.kr.</b>  | <b>t.kr.</b>  |
| <b>19. Anden gæld</b>                    |               |               |
| Moms og afgifter                         | 31.744        | 30.683        |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 0             | 27.605        |
| Afledte finansielle instrumenter         | 14.363        | 0             |
| Anden gæld i øvrigt                      | 15.042        | 9.033         |
|                                          | <b>61.149</b> | <b>67.321</b> |

Finansielle kontrakter vedrører kontrakter til sikring af fremtidig elsalg, køb af CO<sub>2</sub>-kvoter og køb af kul. Pr. 31. december 2018 havde Fjernvarme Fyn Produktion A/S finansielle kontrakter til en samlet dagsværdi til 14,4 mio.kr. Den samlede kontraktværdi beløber sig til 10 mio.kr. til levering i perioden fra 2019 til 2021.

### 20. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører gevinst relateret til CO<sub>2</sub>-kontrakter.

### 21. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingforpligtelser. Forpligtelsen udgør 162 t.kr. pr. 31. december 2018.

### 22. Eventualaktiver

Negativ udskudt skat indregnes i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis i den udstrækning, det anses sandsynligt, at fremtidige skattepligtige indtægter vil kunne modsvare værdien af den negative udskudte skat. Værdien af udskudte skatteaktiver andrager i størrelsesordenen 220 mio.kr. og er ikke indregnet med værdi i balancen.

### 23. 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 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### 24. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Fjernvarme Fyn Produktion A/S stiller garanti for Eminent A/S' gældsforpligtelser for 1.300 t.kr. Garantien er stillet i form af en prorata-selvskyldnerkaution.

### 25. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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



## Noter

|                                                         | <b>Kapitalejere</b> | <b>Søstervirk-</b> |
|---------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
|                                                         | <b>t.kr.</b>        | <b>somheder</b>    |
|                                                         | <b>t.kr.</b>        | <b>t.kr.</b>       |
| <b>26. Transaktioner med nærtstående parter</b>         |                     |                    |
| Salg af varer og ydelser til koncernforbundne selskaber | 0                   | 552.675            |
| Køb af varer og ydelser fra koncernforbundne selskaber  | 0                   | 248.794            |
| Garantiprovision til hovedaktionær                      | 2.072               | 0                  |

### 27. 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).

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

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Unoterede værdipapirer og kapitalandele blev tidligere optaget til indre værdi. Med henblik på tilpasning til koncernens regnskabspraksis indregnes unoterede kapitalandele fremover til kostpris med nedskrivning såfremt der er indikationer på værdiforringelse.

Ændringen øver ikke indflydelse på resultat, egenkapital eller balancesum.

Årsregnskabet er herudover 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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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 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.

### Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Tilskud, der er ydet til anskaffelse af aktiver, indregnes som en periodeafgrænsningspost i balancen, den indtægtsføres lineært over aktivets brugstid.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af el, varme og relaterede tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

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

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

#### 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

#### Andre driftsindtægter

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

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### 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.

### Balancen

#### Immaterielle rettigheder mv.

Tildelte og erhvervede emissionsrettigheder måles ved første indregning til kostpris. I det omfang der i forbindelse med en tildeling ydes et tilskud, udgør kostprisen 0 kr., hvis rettighederne tildeles gratis.

Emissionsrettigheder afskrives i takt med den faktiske udledning af CO<sub>2</sub>. I det omfang den faktiske udledning overstiger de tildelte og erhvervede CO<sub>2</sub>-rettigheder, indregnes dagsværdien af de yderligere CO<sub>2</sub>-rettigheder, som selskabet er forpligtet til at afregne, som en forpligtelse (netto). Indregningsgrundlaget for emissionsrettigheder opgøres under hensyntagen til rettighedernes scrapværdi, hvis værdi afhænger af, om rettigheden forventes anvendt eller solgt. Scrapværdien for CO<sub>2</sub>-rettigheder, der forventes anvendt af 0 kr.

Der foretages nedskrivningstest på immaterielle anlægsaktiver, hvis der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstest foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under produktionsomkostninger.

### 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. 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:

## Anvendt regnskabspraksis

|                                         |          |
|-----------------------------------------|----------|
| Bygninger                               | 10-30 år |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 3-21 år  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år     |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter metoden for vejte gennemsnitspris, eller nettorealiseringsværdi, hvis 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 nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

## Anvendt regnskabspraksis

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede fremtidige omkostninger forbundet med nedtagning og oprydning af produktionsanlæg m.v. samt merforbrug i forhold til den modtagne tildeling af emissionsrettigheder (CO<sub>2</sub>-kvoter) (netto).

Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden på balancedagen har et retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Værdien af den hensatte forpligtelse vedrørende nedtagning og oprydning af produktionsanlæg indregnes under materielle aktiver og afskrives sammen med de relevante aktiver. Den tidsmæssige forøgelse af nutidsværdien indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Over- og underdækninger

Selskabets priser fastsættes på baggrund af lov om varmeforsyning. Selskabet er underlagt "hvile-i-sig-selv"-princippet. Overskud (overdækning) kan alene anvendes til finansiering af kommende anlæg (henlæggelser) 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 modposter 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. balancedagen i henhold til lov om varmeforsyning.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Selskabets pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for Fjernvarme Fyn Holding A/S.