



Årsrapport 2015

Dalum Kraftvarme A/S

CVR 35234322

Billedskærervej 7

5230 Odense M



FJERNVARME FYN

Der er gode ting på vej:

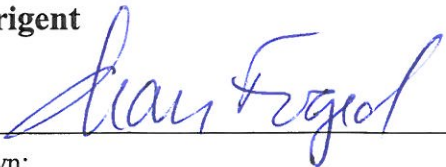
Dalum Kraftvarme A/S
CVR-nr. 35234322
Billedskærervej 7
5230 Odense M

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den

9/5-2016

Dirigent



Navn:

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	10
Balance pr. 31.12.2015	11
Egenkapitalopgørelse for 2015	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Dalum Kraftvarme A/S

Billedskærervej 7

5230 Odense M

CVR-nr.: 35234322

Stiftet: 01.05.2013

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Jan Strømvig, formand

Jakob Rasmussen

Jan Kjeld Pedersen

Direktion

Morten Brunse

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Dalum Kraftvarme A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven, tilpasset de regler, der følger af lov om varmeforsyning og Energiministeriets bekendtgørelse nr. 175 af 18. marts 1991 af afskrivninger og henlæggelser mv.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 02.05.2016

Direktion

Morten Brunse

Bestyrelse


Jan Strømvig
formand


Jakob Rasmussen


Jan Kjeld Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Dalum Kraftvarme A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dalum Kraftvarme A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven, tilpasset de regler, der følger af lov om varmeforsyning og Energiministeriets bekendtgørelse nr. 175 af 18. marts 1991 af afskrivninger og henlæggelser mv.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven tilpasset de regler, der følger af lov om varmeforsyning og Energiministeriets bekendtgørelse nr. 175 af 18. marts 1991 af afskrivninger og henlæggelser mv. 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.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven, tilpasset de regler, der følger af lov om varmeforsyning og Energiministeriets bekendtgørelse nr. 175 af 18. marts 1991 af afskrivninger og henlæggelser mv.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

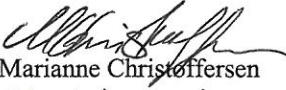
Odense, den 02.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor



Marianne Christoffersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Virksomhedens hovedaktivitet består af produktion af varme og el. Produktionen sker på basis af biomasse bestående af træflis primært fra Danmark og Baltikum.

Fjernvarme Fyn Distribution A/S opkøbte 1. maj 2013 kraftvarmeværket fra Dalum Papir A/S, der i efteråret 2012 besluttede at nedlægge produktionen af papir. Fjernvarme Fyn Distribution A/S stiftede efterfølgende datterselskabet Dalum Kraftvarme A/S. Produktionen af varme og el videreføres nu via datterselskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning blev på 86.602 t.kr., mens driftsresultatet blev et overskud på 1.201 t.kr. Årets resultat før og efter skat blev på 0 t.kr.

I 2015 bidrog flis-anlægget med 1.067 TJ varme, heraf 1.064 TJ til fjernevarmeforsyningen og 3 TJ til andre. Leverance til fjernvarmenettet udgjorde 14,6% af det samlede forbrug i Fjernvarme Fyn Distribution A/S.

Kedelvirkningsgraden var på 99,3%, hvilket er en forbedring på ca. 4% ift. 2014. Årsagen hertil er fokus på flis-kvalitet og idriftsættelse af varmepumpe primo september.

Resultat af varmepumpe:

Periode: september – december

Kedelvirkningsgrad: 103,7%

Ekstra genvundet energi: 31.545 GJ eller 3 MW

Forbedret indtjening: 2,5 mio.kr.

I 2016 forventes det, at der bliver lavet en ny miljøgodkendelse og spildevandstilladelse. I den forbindelse ombygges nuværende spildevandssystem, så den primære mængde renses og anvendes som spædevand til fjernvarmenettet.

Anlægget på Dalum Kraftvarme A/S bidrager til Fjernvarme Fyns fokus på CO²-neutral varmeproduktion og har i 2015 kun forbrugt 160 tons CO²-kvoter ud af 23.198 tons tildelte. Overskuddet på 23.038 tons går til Fjernvarme Fyn og udgør en værdi på ca. 945 t.kr.

Budgettet for 2015 var en underdækning på 506 t.kr. Resultatet blev en overdækning på 2.305 t.kr. altså 2.811 t.kr. bedre end forventet.

Gennem 2015 har der været fokus på bedre energiudnyttelse på anlægget, fokus på brændselsomkostninger samt anden forretningsoptimering. Indtjeningen på el-markedet har generelt været faldende i 2015, hvorfor varmeprisen blev sat op i Q4 fra 72 kr./GJ til 80 kr./GJ. Produktionsomkostningerne i 2015 til fremstilling af

Ledelsesberetning

1.064 TJ varme endte alligevel på 72 kr./GJ. Optimeringerne har dermed kompenseret for det dårlige el-marked, og den ændrede varmepris i Q4 bevirkede dermed en overdækning.

Kedel og turbine/generator-anlæg er fra 1962 og har en forventet restlevetid indtil 2025. Det er derfor tidligere besluttet at indgå i ny byplanlægning, hvor området mellem Dalumvej, Stenløsevej og Fruens Bøge anvendes til boligformål og lettere erhverv. For at være en del af denne plan forventes produktionen indstillet senest i 2025.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold i det pågældende regnskabsår, som har påvirket årsrapporten i positiv eller negativ retning.

Forventet udvikling

Varmeprisen blev opjusteret fra 72 kr./GJ til 80 kr./GJ i Q4 2015. Som udgangspunkt forventes ikke yderligere opjustering, idet produktionsomkostningen for 2016 er budgetteret til 78 kr./GJ. Investeringsniveauet forventes væsentlig lavere i 2016 end i 2015, hvor energigenvinding med øget varmesalg til følge blev implementeret. Investeringerne for 2016 forventes at runde 4,5 mio.kr.

Særlige risici

Ledelsen vurderer ikke, at der er særlige risici, ud over hvad der er almindeligt forekommende i branchen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C med de nødvendige tilpasninger, der følger af, at selskabet er underlagt Lov om Varmeforsyning og de særlige regler for driftsmæssige henlæggelser og afskrivninger mv., der er indeholdt i Energiministeriets bekendtgørelse nr. 175 af 18. marts 1991 om afskrivninger, henlæggelser mv.

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet.

Andre driftsindtægter

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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.

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	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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 værdi er mindre end den regnskabsmæssige værdi, foretages nedskrivning til genindvindingsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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 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. balancedagen i henhold til Lov om Varmeforsyning.

Resultatopgørelse for 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning	1	86.601.685	82.876.978
Produktionsomkostninger		<u>(84.038.254)</u>	<u>(80.825.811)</u>
Bruttoresultat		2.563.431	2.051.167
Administrationsomkostninger		(1.898.621)	(2.706.682)
Andre driftsindtægter	2	<u>536.046</u>	<u>1.406.234</u>
Driftsresultat		1.200.856	750.719
Andre finansielle indtægter		0	18.529
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(1.200.856)</u>	<u>(769.248)</u>
Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Grunde og bygninger		7.335.516	7.458.476
Produktionsanlæg og maskiner		48.714.780	33.829.636
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	8.480.398
Materielle anlægsaktiver	4	<u>56.050.296</u>	<u>49.768.510</u>
 Anlægsaktiver		 <u>56.050.296</u>	 <u>49.768.510</u>
 Råvarer og hjælpematerialer		 948.567	 1.383.335
Varebeholdninger		<u>948.567</u>	<u>1.383.335</u>
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		 133.092	 69.392
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.631.700	9.571.599
Andre tilgodehavender		2.003.592	2.441.820
Reguleringsmæssige underdækninger		0	464.056
Tilgodehavender		<u>13.768.384</u>	<u>12.546.867</u>
 Likvide beholdninger		 <u>11.551.524</u>	 <u>5.207.894</u>
 Omsætningsaktiver		 <u>26.268.475</u>	 <u>19.138.096</u>
 Aktiver		 <u>82.318.771</u>	 <u>68.906.606</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	10.000.000	10.000.000
Egenkapital		10.000.000	10.000.000
Reguleringsmæssige overdækninger		1.840.590	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.451.053	10.061.272
Gæld til tilknyttede virksomheder		58.202.972	45.999.664
Anden gæld		3.824.156	2.845.670
Kortfristede gældsforpligtelser		72.318.771	58.906.606
Gældsforpligtelser		72.318.771	58.906.606
Passiver		82.318.771	68.906.606
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Koncernforhold	8		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.
Egenkapital primo	10.000.000
Egenkapital ultimo	10.000.000

Noter

1. Nettoomsætning

	2015 kr.	2014 kr.
Salg af varme	79.512.127	69.848.139
Salg af el	5.449.548	7.139.882
VE-tilskud	3.792.825	6.102.115
Øvrige indtægter	151.831	58.929
Takstmæssige tilgodehavender/gæld, primo	(464.056)	(736.143)
Takstmæssige tilgodehavender/gæld, ultimo	(1.840.590)	464.056
	86.601.685	82.876.978

2. Andre driftsindtægter

	2015 kr.	2014 kr.
Udleje af medarbejdere	536.046	0
Leje af skorstene	0	50.599
Kompensation ved aftrædelse (købsaftale)	0	1.355.635
	536.046	1.406.234

3. Andre finansielle omkostninger

	2015 kr.	2014 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.198.981	768.912
Renteomkostninger i øvrigt	1.875	336
	1.200.856	769.248

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Materielle anlægsaktiver under udfø- relse kr.
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	7.663.409	38.981.379	8.480.398
Tilgange	0	20.176.102	0
Afgange	0	0	(8.480.398)
Kostpris ultimo	7.663.409	59.157.481	0
 Af- og nedskrivninger primo	(204.933)	(5.151.743)	0
Årets afskrivninger	(122.960)	(5.290.958)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(327.893)	(10.442.701)	0
 Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.335.516	48.714.780	0

Afskrivninger indgår i produktionsomkostninger.

	2015 kr.	2014 kr.	2013 kr.
5. Virksomhedskapital			
Bevægelser i virksomhedskapitalen			
Virksomhedskapital primo	10.000.000	10.000.000	500.000
Kapitalforhøjelse	0	0	9.500.000
Virksomhedskapital ultimo	10.000.000	10.000.000	10.000.000

6. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Fjernvarme Fyn 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.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen kendte pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

Noter

8. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Fjernvarme Fyn A/S

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Fjernvarme Fyn A/S