



Årsrapport 2015

Fjernvarme Fyn Distribution A/S

CVR 30174968

Billedskærervej 7

5230 Odense M



FJERNVARME FYN

Der er gode ting på vej:

Fjernvarme Fyn Distribution A/S
Billedskærervej 7
5230 Odense M
CVR-nr. 30174968

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	9
Resultatopgørelse for 2015	15
Balance pr. 31.12.2015	16
Egenkapitalopgørelse for 2015	18
Pengestrømsopgørelse for 2015	19
Noter	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fjernvarme Fyn Distribution A/S
Billedskærervej 7
5230 Odense M

CVR-nr.: 30174968
Stiftet: 20.12.2006
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 65473000
Telefax: 65473001
Hjemmeside: www.fjernvarmefyn.dk
E-mail: kontakt@fjernvarmefyn.dk

Bestyrelse

Dorte Hjertstedt Boye, formand
Bo Libergren, næstformand
Tim Vermund Andersen
Freddy Steen Andersen
Lars Therkildsen
Jens Pilholm
Jakob Rasmussen, medarbejdervalgt
Jan Thrane Sørensen, medarbejdervalgt
Flemming Hintze Jensen, medarbejdervalgt

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 01.01.2015 - 31.12.2015 for Fjernvarme Fyn Distribution 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 om 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 og pengestrømme 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 09.05.2016

Direktion



Jan Strømvig
administrerende direktør

Bestyrelse



Dorte Hjerstedt Boye
formand

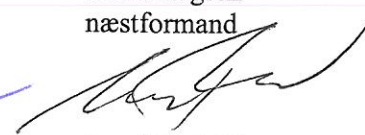


Bo Libergren
næstformand

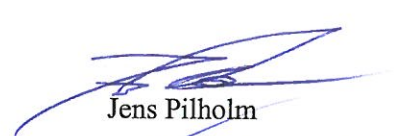
Tim Vermund Andersen



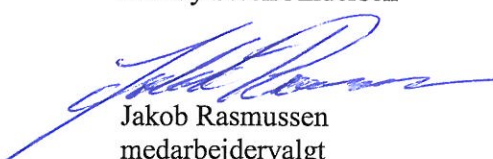
Freddy Steen Andersen



Lars Therkildsen



Jens Pilholm



Jakob Rasmussen
medarbejdervalgt



Jan Thrane Sørensen
medarbejdervalgt



Flemming Hintze Jensen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Fjernvarme Fyn Distribution A/S

Påtegning på årsregnskabet

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

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på nedenstående forhold:

Reaktivering af anlægsaktiver og værdiopgørelse

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. Dette er endvidere bekræftet af Energitilsynet i en konkret afgørelse af 30. november 2009. Der henvises til note 11 herom.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Odense, den 09/05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor


Marianne Christoffersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	846.847	789.394	866.687	879.642	843.107
Bruttoresultat	325.760	261.740	265.537	313.957	287.637
Driftsresultat	40.106	(29.591)	(24.257)	13.656	15.986
Resultat af finansielle poster	(569)	(616)	176	(1.071)	(1.361)
Årets resultat	39.537	(30.207)	(24.081)	16.330	15.054
Samlede aktiver	2.541.082	2.442.955	2.322.490	2.242.288	2.223.830
Investeringer i materielle anlægsaktiver	158.826	110.126	73.841	81.657	74.999
Egenkapital	1.749.975	1.710.438	1.740.645	1.764.726	1.748.397
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	132	120	115	93	93
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	68,9	70,0	74,9	78,7	78,6

Hoved- og nøgletal

Nøgletal er, bortset fra soliditetsgrad, udeladt som følge af, at koncernen er underlagt ”hvile-i-sig-selv”-princippet.

I forbindelse med ændring af regnskabspraksis i 2013 er hovedtal for 2012 tilpasset. Der er ikke foretaget tilpasning for 2011.

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det samlede resultat for 2015 blev et overskud på 39,5 mio.kr. i årsregnskabet og et overskud på 7,7 mio.kr. i takstregnskabet. Til sammenligning var der budgetteret med et underskud på 43,5 mio.kr. i takstregnskabet, hvilket giver en positiv afvigelse mellem budget og regnskab på 51,2 mio.kr. Afstemning og specifikation af forskelle mellem de 2 regnskaber fremgår af note 10 til regnskabet og skyldes primært forskellige aktiverings- og afskrivningsregler.

Der er tale om et godt resultat, som ligger noget over det forventede.

Årsagerne til det positive resultat er i hovedtræk:

- Væsentlig mindre udgifter til egenproduktion (spids- og reservelast) end budgetteret og i sammenligning med tidligere år – besparelse på 45,4 mio.kr. i forhold til budget og skyldes primært den milde vinter.
- Væsentlig mindre udgifter til køb af varme som følge af mild vinter – besparelse på 29,4 mio.kr.
- Mindre udgifter til vedligeholdelse af produktionsanlæg – mindre forbrug på 5,8 mio.kr.
- Merbetaling til produktion for varmetab som følge af væsentlig større varmetab i ledningsnettet på 8,1 mio.kr.
- Merudgifter til vedligeholdelse og renovering af ledningsnettet – merforbrug på 12,6 mio.kr.
- Mindre udgifter til administration på 7,2 mio.kr., primært rettet mod synergieffekter i relation til køb af Fjernvarme Fyn Fynsværket A/S og Fjernvarme Fyn Affaldsforbrænding A/S.
- Mindre udgifter til PSO/energibesparelser – mindre udgift på 22,2 mio.kr., som kan henføres til et ekstraordinært salg af energibesparelser.
- Mindre renteomkostninger på 2,7 mio.kr.
- Mindre indtægter på 52,8 mio.kr. som følge af mild vinter.

De samlede udgifter til administration er reduceret i 2015. Det skyldes primært synergieffekter relateret til købet af Fjernvarme Fyn Fynsværket A/S og Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S, som nu også får leveret ydelser af fællesfunktioner, f.eks. it og økonomi, mod en forholdsmæssig betaling.

Taksterne for 2015 blev fastsat under hensyntagen til, at den takstmæssige gæld over for kunderne pr. 1. januar 2015 på 54,2 mio.kr. udlignes. Taksterne blev 1. januar 2015 fastholdt uændrede i forhold til 2014. Pr. 1. oktober 2015 blev der gennemført en takstnedsættelse på GJ-prisen som en følge af bl.a. regnskabsmæssig overdækning i 2014, og som derved tilbagebetales til forbrugerne gennem nedsættelse af prisen.

Ledelsesberetning

Mellemværende med kunderne er ultimo regnskabsåret opgjort til et skyldigt beløb på 74,0 mio.kr. Taksterne for 2016 er fastsat med udgangspunkt i et forventet skyldigt mellemværende på 44,8 mio.kr. Det takstmæssige resultat for 2015 vil indgå i nyt budget for 2016.

Der er optaget 1 nyt lån i regnskabsåret 2015 på 100,0 mio.kr. Lånet er optaget til finansiering af selskabets anlægsprogram. Selskabets samlede gæld til Kommunekredit udgør ultimo 2015 406,7 mio.kr. Den likvide beholdning udgør ultimo 2014 306,2 mio.kr.

Pr. 1. maj 2013 blev datterselskabet Dalum Kraftvarme A/S etableret. Datterselskabet, som er 100% ejet af Fjernvarme Fyn A/S, blev stiftet med en indskudskapital på 500.000 kr., som senere er forhøjet til 10,0 mio.kr. Finansieringen af køb af Dalum Kraftvarme A/S er foretaget delvist ved lån fra moderselskabet. Moderselskabet har ultimo 2015 et tilgodehavende anfordringslån i Dalum Kraftvarme A/S på 55,6 mio.kr.

Selskabets egenkapital udgør nu 1.750 mio.kr., hvilket er en forøgelse på 39,5 mio.kr. i forhold til regnskab 2014.

Forventet udvikling

Taksterne blev i forbindelse med godkendelsen af budget 2016 i december måned 2015 fastholdt uændrede i forhold til 2015.

Investeringsniveauet ligger i det godkendte budget 2016 på 186,2 mio.kr., hvoraf ca. 127,2 mio.kr. vedrører udbygningsplaner for nye forsyningsområder. Herudover er der 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.

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 A/S'et i 2007 blev reaktiveret materielle anlægsaktiver. I takstregnskabet foretages ikke aktivering og afskrivning herpå, idet kunderne allerede har betalt disse anlæg.

For Fjernvarme Fyn 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.

Ledelsesberetning

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 C (stor) med de nødvendige tilpasninger, der følger af, at selskabet er underlagt lov om varmforsyning 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.

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

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Selskabet er omfattet af lov om varmforsyning. Dette medfører, at selskabets over- eller underdækning opgjort efter varmforsyningsloven skal indregnes i næste årspriser. 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 varmekrøer 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

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, hvis de vedrører fremstillingsperioden.

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	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	15-40 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 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 salgsmkostninger 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholde-

Anvendt regnskabspraksis

ligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Hensættelser til overdækninger

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

Anvendt regnskabspraksis

eller til indregning i de fremtidige takster. Underskud (underdækning) overføres til takstmæssige tilgodehaver og indregnes ligeledes i de fremtidige takster.

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehaver 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 varmemforsyning.

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.

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.

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.

Resultatopgørelse for 2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Nettoomsætning	1	846.847	789.394
Produktionsomkostninger		<u>(521.087)</u>	<u>(527.654)</u>
Bruttoresultat		325.760	261.740
Distributionsomkostninger		(272.825)	(246.385)
Administrationsomkostninger	2	(34.627)	(54.633)
Andre driftsindtægter	4	24.376	12.300
Andre driftsomkostninger		<u>(2.578)</u>	<u>(2.613)</u>
Driftsresultat		40.106	(29.591)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		126	298
Andre finansielle indtægter	5	3.017	2.169
Andre finansielle omkostninger		<u>(3.712)</u>	<u>(3.083)</u>
Årets resultat		<u>39.537</u>	<u>(30.207)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		126	298
Overført resultat		<u>39.411</u>	<u>(30.505)</u>
		<u>39.537</u>	<u>(30.207)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Grunde og bygninger		132.634	134.738
Produktionsanlæg og maskiner		1.645.421	1.601.961
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		57.246	63.696
Materielle anlægsaktiver under udførelse		65.566	35.796
Materielle anlægsaktiver	6	1.900.867	1.836.191
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.000	10.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		7.195	7.069
Finansielle anlægsaktiver	7	17.195	17.069
Anlægsaktiver		1.918.062	1.853.260
Råvarer og hjælpematerialer		19.381	29.466
Varebeholdninger		19.381	29.466
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.389	25.318
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		160.394	43.089
Andre tilgodehavender		37.522	56.677
Periodeafgrænsningsposter	8	74.161	0
Tilgodehavender		297.466	125.084
Likvide beholdninger		306.173	435.145
Omsætningsaktiver		623.020	589.695
Aktiver		2.541.082	2.442.955

Balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.754	7.628
Overført overskud eller underskud		742.221	702.810
Egenkapital		1.749.975	1.710.438
Hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger	9	100.997	105.342
Hensatte forpligtelser		100.997	105.342
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		389.727	306.717
Langfristede gældsforpligtelser	10	389.727	306.717
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	16.990	13.391
Reguleringsmæssige overdækninger	11	73.981	66.285
Modtagne forudbetalinger fra kunder		24.620	41.783
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.886	173.475
Gæld til tilknyttede virksomheder		116.490	9.572
Anden gæld	12	17.416	15.952
Kortfristede gældsforpligtelser		300.383	320.458
Gældsforpligtelser		690.110	627.175
Passiver		2.541.082	2.442.955
Eventualaktiver	14		
Eventualforpligtelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Ejerforhold	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi's me- tode t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000.000	7.628	702.810	1.710.438
Dagsværdiregulering sikringsinstrumenter	0	0	1.255	1.255
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(1.255)	(1.255)
Årets resultat	0	126	39.411	39.537
Egenkapital ultimo	1.000.000	7.754	742.221	1.749.975

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 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		40.106	(29.591)
Af- og nedskrivninger		94.149	92.442
Andre hensatte forpligtelser		1.255	(8.995)
Regulering af over- og underdækning		(5.600)	75.700
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(185.967)</u>	<u>5.862</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(56.057)	135.418
Modtagne finansielle indtægter		3.017	2.169
Betalte finansielle omkostninger		<u>(3.712)</u>	<u>(3.094)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(56.752)	134.493
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(158.827)</u>	<u>(110.126)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(158.827)	(110.126)
Optagelse af lån		100.000	50.000
Afdrag på lån mv.		<u>(13.391)</u>	<u>(12.853)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		86.609	37.147
Ændring i likvider		(128.970)	61.514
Likvider primo		<u>435.145</u>	<u>373.631</u>
Likvider ultimo		<u>306.175</u>	<u>435.145</u>

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Nettoomsætning		
Abonnement	159.905	155.983
Salg af energi	689.038	694.545
Salg af el	0	0
Overført fra takstmæssige tilgodehavende/gæld, primo	66.285	80.851
Overført fra takstmæssige tilgodehavende/gæld, ultimo	(73.981)	(66.285)
Henlæggelser til nyinvestering	(11.500)	(105.200)
Anvendt til henlæggelse til nyinvestering	17.100	13.803
Tilbageført henlæggelse til nyinvestering	0	15.697
	846.847	789.394

2. Administrationsomkostninger

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Administrationsomkostninger	35.017	37.564
PSO	(1.443)	16.046
Afskrivninger	1.052	1.022
	34.626	54.632

3. Personaleomkostninger

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	132	120
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Direktion	2.063	1.273
Bestyrelse	519	517
	2.582	1.790

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Personaleomkostninger (fortsat)		
Løn og gager	60.513	53.191
Pensionsbidrag	9.024	7.056
Andre personaleomkostninger	690	605
	70.227	60.852
Overført til anlæg og andre aktiviteter	(23.997)	(30.796)
Omkostninger der indgår i produktion, distribution og administration	46.230	30.056
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Andre driftsindtægter		
Lejeindtægter	3.095	2.967
Regningsarbejder	3.004	2.885
Øvrige driftsindtægter	18.277	6.448
	24.376	12.300
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.199	769
Renteindtægter i øvrigt	1.818	1.400
	3.017	2.169

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr.
6. Materielle anlægsakti- ver				
Kostpris primo	150.243	2.155.226	157.232	35.796
Tilgange	0	123.241	5.815	65.566
Afgange	0	0	0	(35.796)
Kostpris ultimo	150.243	2.278.467	163.047	65.566
Af- og nedskrivninger primo	(15.505)	(553.265)	(93.536)	0
Årets afskrivninger	(2.104)	(79.781)	(12.265)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(17.609)	(633.046)	(105.801)	0
Regnskabsmæssig værdi ul- timo	132.634	1.645.421	57.246	65.566
			Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			10.000	5.793
Kostpris ultimo			10.000	5.793
Opskrivninger primo			0	1.276
Andel af årets resultat			0	126
Opskrivninger ultimo			0	1.402
Regnskabsmæssig værdi ultimo			10.000	7.195
		Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:				
Dalum Kraftvarme A/S		Odense	A/S	100,0

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Gas anlæg Lind Hansensvej I/S	Odense	I/S	50,0
Dansk Miljø Eksport Fonden	Odense	Fond	33,0

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalt anlægsbidrag vedrørende anlægsaktiver i Fjernvarme Fyn Fynsværket A/S.

9. Hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger

Fjernvarme Fyn 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.

	<u>Forfald in- den for 12 måneder 2015 t.kr.</u>	<u>Forfald in- den for 12 måneder 2014 t.kr.</u>	<u>Forfald ef- ter 12 måne- der 2015 t.kr.</u>	<u>Restgæld ef- ter 5 år t.kr.</u>
10. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	16.990	13.391	389.727	321.082
	<u>16.990</u>	<u>13.391</u>	<u>389.727</u>	<u>321.082</u>

Noter

11. Reguleringsmæssige overdækninger

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Takstmæssig henlæggelser pr. 01.01.2015	66.285	80.851
Overdækning 2015	7.696	(14.566)
Takstmæssige henlæggelser pr. 31.12.2015*	73.981	66.285

* Indregnes i taksterne i 2016

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 en værdi af anlægsaktiverne, herunder blandt andet ledningsnet, brønde og tekniske installationer, er der som følge heraf sket en reaktivering. Der kan ikke i takstregnskabet afskrives på opskrevne reaktiverede handlede værdier, da varmemforsyningsloven 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 modtagne materielle aktiver. Afskrivninger på disse værdier må således ikke anvendes i prissættelsen efter varmemforsyningsloven. Tilsvarende gælder vedrørende det reaktiverede varelager.

I 2008 og 2009 er der aktiveret det samme beløb i takstregnskabet som i årsregnskabet bortset fra reguleringer vedrørende forskudsafskrivninger.

Fra 2010 er omkostninger til ledningsrenovering aktiveret i årsregnskabet og udgiftsført i takstregnskabet. Afskrivningsperioderne er anderledes i takstregnskabet end i årsregnskabet.

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

Noter

Sammenhængen kan specificeres således:

		2015
		t.kr.
Resultat ifølge årsregnskabet		39.537
Ændring i takstmæssig gæld		7.696
Aktivering i årsregnskabet	(129.056)	
Ændring igangværende arbejder	(5.189)	
Aktivering i takstregnskabet	<u>95.835</u>	(38.410)
Af- og nedskrivning i årsregnskabet	94.149	
Af- og nedskrivning i takstregnskabet	<u>(30.699)</u>	63.450
Lager, primo	29.465	
Lager, ultimo	<u>(19.381)</u>	10.084
Periodeafgrænsning (anlægsbidrag vedr. anlægsaktiver, ultimo)	<u>(74.161)</u>	(74.161)
Hensættelse til tab på debitorer, primo	(3.000)	
Hensættelse til tab på debitorer, ultimo	<u>2.500</u>	<u>(500)</u>
Resultat i takstregnskabet		<u>7.696</u>

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
12. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelser	9.282	7.841
Afledte finansielle instrumenter	3.703	4.958
Andre skyldige omkostninger	<u>4.431</u>	<u>3.153</u>
	<u>17.416</u>	<u>15.952</u>

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	10.084	1.017
Ændring i tilgodehavender	(168.431)	(41.981)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(27.620)</u>	<u>46.826</u>
	<u>(185.967)</u>	<u>5.862</u>

Noter

14. Eventualaktiver

Fjernvarme Fyn Distribution A/S indbragte i september 2008 spørgsmålet om fordelingen af fællesomkostninger på Odense Kraftvarmeværk A/S for Energitilsynet. Energitilsynet tilkendegav den 24. februar 2015, at omkostningsfordelingen mellem varme- og affaldssiden på Odense Kraftvarmeværk A/S skulle være 60/40 i perioden 2000-2010, og at omkostningerne til transport, omlastning og neddeling af affald var fællesomkostninger. Dette medførte, at der skulle tilbageføres ca. 59 mio.kr. fra affaldssiden til varmesiden. Sagens parter har taget tilkendegivelsen til efterretning, og der er i den forbindelse tilbageført et beløb på 54,7 mio.kr. til Fjernvarme Fyn Distribution A/S. Energitilsynet har endnu ikke behandlet omkostningsfordelingen mv. i perioden 2011-2015.

15. 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.

Selskabet er indtrådt i skattepligt i 2013, og i forbindelse hermed er opgjort en skattemæssig indgangsværdi for selskabets anlægsaktiver. Selskabet har den 20. april 2016 modtaget udkast til en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT vurderer, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de regnskabsmæssige værdier. Selskabet overvejer at påklage SKATs afgørelse, da selskabet ikke er enig i SKATs afgørelse. Selskabet har som følge heraf ikke indregnet skyldig skat og udskudt skat baseret på SKATs værdiansættelsesprincipper. Såfremt sagen falder ud til SKATs fordel, medfører dette, at der skal ske en skattebetaling samt afsættes en væsentlig udskudt skat. Størrelsen heraf afhænger af den endelige fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier.

Fjernvarme Fyn Fynsværket A/S har hidtil ikke opkrævet det maksimalt mulige, jf. takstregnskabet til Energitilsynet, hos Fjernvarme Fyn Distribution A/S, da priser har været baseret på de indgående aftaler. Såfremt varmepriserne fremadrettet øges fra Fjernvarme Fyn Fynsværket A/S, vil dette være neutralt for Fjernvarme Fyn Distribution A/S, idet forøgelsen vil kunne opkræves hos forbrugerne.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

Noter

17. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Fjernvarme Fyn A/S, Odense

18. Koncernforhold

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

Fjernvarme Fyn A/S, Odense

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

Fjernvarme Fyn A/S, Odense