



Årsrapport 2017

Fjernvarme Fyn Holding A/S

CVR 36466898
Havnegade 120
5000 Odense C



FJERNVARME FYN

Der er gode ting på vej:

Fjernvarme Fyn Holding A/S
Havnegade 120
5000 Odense C
CVR-nr. 36 46 68 98

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 07.05.2018

Dirigent



Lars Foged

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	9
Balance pr. 31.12.2017	10
Egenkapitalopgørelse for 2017	12
Pengestrømsopgørelse for 2017	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	25

Selskabsoplysninger

Selskab

Fjernvarme Fyn Holding A/S

Havnegade 120

5000 Odense C

CVR-nr.: 36 46 68 98

Hjemstedskommune: Odense

Bestyrelse

Anker Boye, formand

Christoffer Lilleholt, næstformand

Jan Kauffmann

Frank Lundgren

Jens Pilholm

Franz Jul Rohde

Jan Kirud (medarbejdervalgt)

Lars Mortensen (medarbejdervalgt)

Lars Kristian Pedersen (medarbejdervalgt)

Direktion

Jan Strømvig

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Fjernvarme Fyn Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 26.04.2018

Direktion



Jan Strømvig

Bestyrelse



Anker Boye
formand



Christoffer Lilleholt
næstformand



Jan Kauffmann



Frank Lundgren



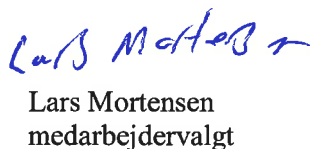
Jens Pilholm



Franz Jul Rohde



Jan Kirud
medarbejdervalgt



Lars Mortensen
medarbejdervalgt



Lars Kristian Pedersen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fjernvarme Fyn Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fjernvarme Fyn Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

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

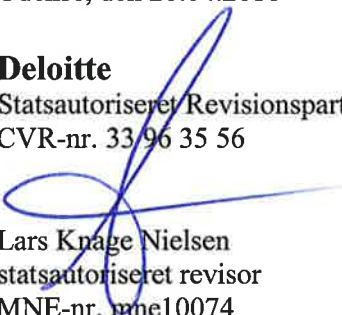
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

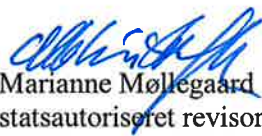
Odense, den 26.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

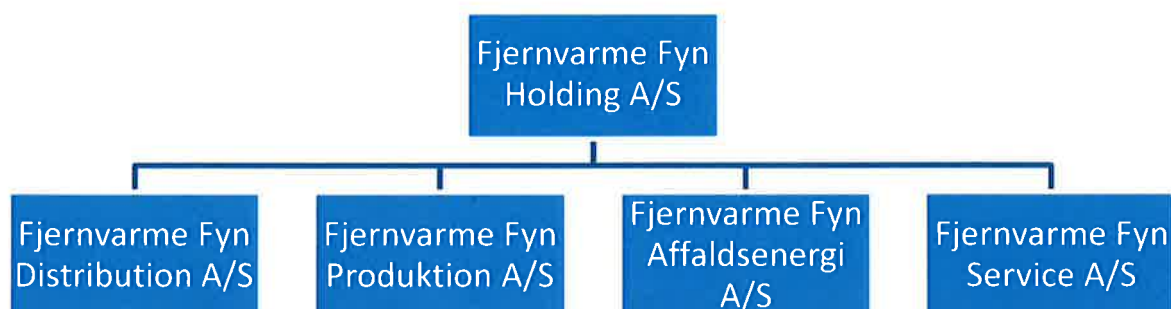
CVR-nr. 33 96 35 56


Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074


Marianne Møllegaard Christoffersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27729

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015*)</u> <u>t.kr.</u>
Koncernens hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Nettoomsætning	1.397.722	1.391.676	1.183.379
Bruttoresultat	415.210	426.637	417.537
Resultat af primær drift	64.357	64.253	60.751
Driftsresultat	70.173	75.664	203.535
Resultat af finansielle poster	(10.013)	(15.857)	(17.477)
Årets resultat	67.187	40.627	173.140
Egenkapital	1.929.249	1.850.217	1.822.497
Balancesum	4.058.848	4.044.752	3.777.704
Investeringer i materielle anlægsaktiver	389.467	351.399	338.047
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	275	291	276

Nøgletal

Nøgletal er udeladt, da en væsentlig del af koncernens virksomhed er underlagt ”hvile-i-sig-selv”-princippet.

*) Selskaberne Fjernvarme Fyn Produktion A/S og Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S indgår i koncernregnskabet fra 01.04.2015.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er i eget regi og/eller gennem datterselskaber at udøve virksomhed med elproduktion, varmeproduktion og –distribution, energiløsninger med tilknytning hertil, samt anden hermed forbundet virksomhed.

Overskud kan udelukkende anvendes til selskabets formålsbestemte virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabet for moderselskabet er nu opgjort for 2017 og udviser et tilfredsstillende resultat. Regnskabet omfatter dels et regnskab for Fjernvarme Fyn Holding A/S og dels koncernregnskabet.

Der er tale om tredje hele regnskabsår efter købet af Fjernvarme Fyn Produktion A/S og Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S, dog indgår disse først i konsolideringen fra 01.04.2015.

Også i 2017 har året i væsentlig grad været præget af købet af de 2 selskaber, udvikling af den ny og større koncern, implementering af fuld teknisk it-understøttelse af koncernen, ERP-løsning på koncernniveau, etableringsopgaver rettet mod kommende serviceselskab, samt fusion mellem Fjernvarme Fyn Produktion A/S og Dalum Kraftvarme A/S med Fjernvarme Fyn Produktion A/S som det fortsættende selskab.

2017 har fortsat fra 2016 budt på historisk lave elpriser, hvilket har stor betydning for koncernens økonomi. Det har betydet en række nødvendige effektiviseringstiltag i virksomheden for at stabilisere økonomien. De økonomiske udfordringer er mere specifikt rettet mod koncernens selskab Fjernvarme Fyn Produktion A/S, som indeholder de elproducerende anlæg.

Det grundlæggende fokus er dog fortsat at sikre en udvikling af fjernvarmeforsyningen under de bedst mulige forudsætninger. Samtidig har Fjernvarme Fyn en unik position til at sikre, at udvikling af forsyningssikkerhed sker i balance med økonomi og miljømål.

Ombygningen af selskabets administrationsbygning på Havnegade er gennemført i 2016 og 2017. I foråret 2017 samledes hele Fjernvarme Fyns administration på Havnegade 120, hvor de største produktionsanlæg er placeret. Sammenflytningen er sket for at opnå øget synergi i form af større effektivitet og sparede driftsomkostninger i forhold til at drive virksomhed fra flere adresser.

For nærmere uddybning af koncernens aktiviteter i året 2017 henvises til ”Årsberetning 2017”, som er tilgængelig på Fjernvarme Fyns hjemmeside.

Finansieringen af købet af selskaberne Fjernvarme Fyn Produktion A/S og Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S i 2015 er fremskaffet via Fjernvarme Fyn Holding A/S.

Ledelsesberetning

Der er derfor behov for at tilføre selskabet kapital i form af udbytte fra Fjernvarme Fyn Produktion A/S, bl.a. til dækning af finansieringsomkostninger. Herudover udbetales der fra Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S et mindre udbytte til godkendt forrentning af egenkapitalen i dette selskab.

Det er derfor indstillet overfor generalforsamlingerne i Fjernvarme Fyn Produktion A/S og Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S, at der udbetales udbytte med henholdsvis 50 mio.kr. og 35 t.kr. til Fjernvarme Fyn Holding A/S.

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 22.

Særlige risici

Der er særlige risici for koncernen omkring udviklingen i markedspriser vedrørende el, kul og CO₂.

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

Forventet udvikling

Der er nogen usikkerhed knyttet til forventningerne til 2018, ikke mindst som følge af udviklingen i markedspriser på el, kul og CO₂. Det samlede resultat forventes på niveau med 2017.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Fjernvarme Fyn koncernen har opstillet politikker i forhold til miljø og klimamæssige forhold, arbejdsmiljø samt sociale forhold og menneskerettigheder; herunder mål og politik for det underrepræsenterede køn. Selskabet har ingen politik for antikorruption og bestikkelse, idet selskabet ikke finder behov herfor, pga. selskabets forhold.

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

<https://www.fjernvarmefyn.dk/CSR2018>

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

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

<https://www.fjernvarmefyn.dk/CSR2018>

Resultatopgørelse for 2017

Moderselskab			Koncern		
2016 t.kr.	2017 t.kr.		Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
0	0	Nettoomsætning	1	1.397.722	1.391.676
0	0	Produktionsomkostninger	2, 3	(982.512)	(965.039)
0	0	Bruttoresultat		415.210	426.637
0	0	Distributionsomkostninger	2, 3	(255.615)	(271.269)
(2.638)	(1.752)	Administrationsomkostninger	2, 3, 4	(95.238)	(91.115)
(2.638)	(1.752)	Resultat af primær drift		64.357	64.253
0	0	Andre driftsindtægter	5	10.405	14.847
0	0	Andre driftsomkostninger		(4.589)	(3.436)
(2.638)	(1.752)	Driftsresultat		70.173	75.664
43.932	70.655	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
0	0	Finansielle indtægter	6	5.048	1.788
(5.841)	(2.511)	Finansielle omkostninger	7	(15.061)	(17.645)
35.453	66.392	Resultat før skat		60.160	59.807
5.174	795	Skat af årets resultat	8	7.027	(19.180)
40.627	67.187	Årets resultat	9	67.187	40.627

Balance pr. 31.12.2017

Moderselskab				Koncern	
2016 t.kr.	2017 t.kr.		Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
0	0	Erhvervede immaterielle aktiver	10	153	2.701
0	0	Immaterielle anlægsaktiver		153	2.701
0	0	Grunde og bygninger	11	351.990	317.978
0	0	Produktionsanlæg og maskiner	11	2.738.242	2.533.477
0	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11	47.844	51.009
0	0	Materielle anlægsaktiver under udførelse	11	57.211	122.744
0	0	Materielle anlægsaktiver		3.195.287	3.025.208
2.435.168	1.931.633	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	0	0
0	0	Andre værdipapirer og kapitalandele	12	519	942
0	0	Andre tilgodehavender	12	50	50
0	0	Reguleringsmæssige underdækninger	12	17.647	14.892
2.435.168	1.931.633	Finansielle anlægsaktiver		18.216	15.884
2.435.168	1.931.633	Anlægsaktiver		3.213.656	3.043.793
0	0	Råvarer og hjælpematerialer		105.201	153.762
0	0	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.923	95.915
10.372	0	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0
0	0	Udskudte skatteaktiver	13	15.077	20.670
0	5	Andre tilgodehavender	14	81.545	116.981
1.865	938	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0
0	0	Periodeafgrænsningsposter	15	3.460	1.669
12.237	943	Tilgodehavender		139.005	235.235
0	0	Andre værdipapirer og kapitalandele		51.183	50.050
5.841	23.734	Likvide beholdninger		549.803	561.912
18.078	24.677	Omsætningsaktiver		845.192	1.000.959
2.453.246	1.956.310	Aktiver		4.058.848	4.044.752

Balance pr. 31.12.2017

Moderselskab				Koncern	
2016 t.kr.	2017 t.kr.		Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
100.000	100.000	Selskabskapital	16	100.000	100.000
123.019	0	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0
1.627.198	1.829.249	Overført overskud		1.829.249	1.750.217
1.850.217	1.929.249	Egenkapital		1.929.249	1.850.217
0	0	Hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger	17	272.922	254.356
0	0	Andre hensatte forpligtelser	18	230.600	230.600
0	0	Hensatte forpligtelser		503.522	484.956
529.355	0	Gæld til realkreditinstitutter	19	1.124.551	1.126.766
0	0	Modtagne forudbetalinger fra kunder	19	10.304	9.946
529.355	0	Langfristede gældsforpligtelser		1.134.855	1.136.712
27.083	0	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	19	58.139	55.944
27.155	0	Bankgæld		0	27.155
0	0	Reguleringsmæssige overdækninger		155.610	79.242
0	0	Modtagne forudbetalinger fra kunder		25.201	0
0	0	Leverandørgæld		136.084	230.295
16.647	27.061	Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0
0	0	Selskabsskat		0	12.771
2.789	0	Anden gæld	20	115.548	166.208
0	0	Periodeafgrænsningsposter		640	1.252
73.674	27.061	Kortfristede gældsforpligtelser		491.222	572.867
603.029	27.061	Gældsforpligtelser		1.626.077	1.709.579
2.453.246	1.956.310	Passiver		4.058.848	4.044.752
		Usikkerhed ved indregning og måling	22		
		Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	23		
		Eventualaktiver	24		
		Eventualforpligtelser	25		
		Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	26		
		Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	27		
		Transaktioner med nærtstående parter	28		
		Omtale af betydningsfulde hændelser, som er ind- truffet efter regnskabsårets afslutning	29		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Koncern		
	Selskabs- kapital t.kr.	Overført overskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2017	100.000	1.750.217	1.850.217
Dagsværdiregulering, sikringsinstrumenter	0	12.748	12.748
Øvrige egenkapitalposter	0	(903)	(903)
Årets resultat	0	67.187	67.187
Egenkapital 31.12.2017	100.000	1.829.249	1.929.249

	Moderselskab			
	Selskabs- kapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2017	100.000	123.019	1.627.198	1.850.217
Dagsværdiregulering, sikringsinstrumenter	0	0	12.748	12.748
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(903)	(903)
Årets resultat	0	(123.019)	190.206	67.187
Egenkapital 31.12.2017	100.000	0	1.829.249	1.929.249

Pengestrømsopgørelse for 2017

	Note	Koncern	
		2017 t.kr.	2016 t.kr.
Driftsresultat		70.173	75.664
Af- og nedskrivninger, materielle anlægsaktiver		192.940	183.789
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver		3.509	0
Regulering af beholdning af CO2 kvoter		2.548	(6.938)
Andre hensatte forpligtelser, ikke kontante bevægelser		(345)	3.866
Regulering af hensættelse til reguleringsmæssige over-/underdækninger		91.276	112.323
Ændring i arbejdskapital	21	31.513	(110.145)
		391.614	258.559
Modtagne finansielle indtægter		5.048	1.788
Betalte finansielle omkostninger		(15.061)	(17.645)
Urealiseret nedskrivning, værdipapirer		423	0
Pengestrømme vedrørende drift		382.024	242.702
Revurdering overdragelsesværdi affaldsforbrænding		0	76.045
Køb af materielle anlægsaktiver		(389.467)	(351.399)
Salg af materielle anlægsaktiver		22.939	1.096
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(892)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	7.095
Pengestrømme vedrørende investeringer		(366.528)	(268.055)
Optagelse af lån		55.000	160.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		(54.317)	(121.857)
Pengestrømme vedrørende finansiering		683	38.143
Ændring i likvider		16.179	12.790
Likvider primo		584.807	572.017
Likvider 31.12.2017		600.986	584.807
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		549.803	561.912
Værdipapirer		51.183	50.050
Kortfristet gæld til banker		0	(27.155)
		600.986	584.807

Noter

Moderselskab			Koncern	
2016 t.kr.	2017 t.kr.		2017 t.kr.	2016 t.kr.
		1. Nettoomsætning		
		Nettoomsætning fordelt på forretningssegmenter:		
0	0	Abonnement	168.106	165.263
0	0	Salg af energi	780.938	775.064
0	0	Salg af el	433.261	405.006
0	0	Affaldsindtægter	89.886	124.088
0	0	Øvrige	16.807	34.578
0	0	Regulering over-/underdækning for året	(64.891)	(23.983)
0	0	Regulering over-/underdækning tidligere år	(8.722)	0
0	0	Andre tidsmæssige forskelle mellem årsregnskabs- loven og varmeforsyningsloven	(17.663)	(88.340)
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>1.397.722</u>	<u>1.391.676</u>
		Koncernen har ikke geografisk segmentopdeling, da der i al væsentlighed kun er indenlandsk salg.		
		2. Personaleomkostninger		
0	0	Løn og gager	154.284	151.580
0	0	Pensionsomkostninger	17.993	17.615
0	0	Andre sociale omkostninger og andre personaleomkostninger	7.258	9.336
0	0	Personaleomkostninger overført til aktiver	(19.971)	(23.317)
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>159.564</u>	<u>155.214</u>
		Heraf samlet vederlag til:		
0	0	Direktion	2.257	2.263
0	0	Bestyrelse	530	524
0	0	Gennemsnitligt antal medarbejdere	275	291
		Personaleomkostninger indgår i produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.		
		3. Af- og nedskrivninger		
0	0	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	188.017	167.864
0	0	Nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.923	15.961
0	0	Avance ved salg af anlægsaktiver	0	(36)
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>192.940</u>	<u>183.789</u>
		Afskrivninger indgår i produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.		

Noter

Moderselskab			Koncern	
2016 t.kr.	2017 t.kr.		2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Administrationsomkostninger				
		Opdeling af honorar til revisorer:		
50	50	Lovpligtig revision	775	810
0	0	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	25	34
20	14	Skatterådgivning	168	266
97	65	Andre ydelser	398	1.086
167	129		1.366	2.196
50	50	Lovpligtig revision, Deloitte	230	265
0	0	Lovpligtig revision, EY	545	545
50	50		775	810
5. Andre driftsindtægter				
0	0	Lejeindtægter	2.480	2.551
0	0	Regningsarbejder mv.	3.708	2.991
0	0	Øvrige	4.217	9.305
0	0		10.405	14.847
6. Finansielle indtægter				
0	0	Renteindtægter i øvrigt	1.950	1.788
0	0	Valutakursreguleringer	3.098	0
0	0		5.048	1.788
7. Finansielle omkostninger				
5.841	2.511	Renteomkostninger i øvrigt	11.517	12.233
0	0	Værdiregulering, unoterede værdipapirer	423	0
0	0	Øvrige finansielle omkostninger	3.121	5.412
5.841	2.511		15.061	17.645
8. Skat af årets resultat				
(1.865)	(938)	Aktuel skat	(12)	12.771
0	0	Ændring af udskudt skat	5.593	13.048
(3.309)	143	Regulering skat tidligere år	(12.608)	(6.639)
(5.174)	(795)		(7.027)	19.180

Noter

Moderselskab		Koncern	
2016 t.kr.	2017 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
9. Forslag til resultatdisponering			
(19.010)	(123.019)	0	0
59.637	190.206	67.187	40.627
40.627	67.187	67.187	40.627
		Koncern	
		Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	
10. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris 01.01.2017		2.701	
Tilgang		29.989	
Afgang (årets forbrug)		(32.537)	
Kostpris 31.12.2017		153	
Af- og nedskrivninger 01.01.2017		0	
Årets afskrivninger		32.537	
Tilbageførsel ved afgang		(32.537)	
Af- og nedskrivninger 31.12.2017		0	
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017		153	

Noter

	Koncern			
	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg mv. t.kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.
11. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris 01.01.2017	347.938	3.404.179	167.901	122.744
Tilgang	69.194	377.285	8.521	29.657
Afgang	(30.823)	0	0	(95.190)
Kostpris 31.12.2017	386.309	3.781.464	176.422	57.211
 Af- og nedskrivninger 01.01.2017	29.960	870.702	116.892	0
Årets afskrivninger	8.734	167.597	11.686	0
Årets nedskrivninger	0	4.923	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(4.375)	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31.12.2017	34.319	1.043.222	128.578	0
 Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017	351.990	2.738.242	47.844	57.211

Noter

Moderselskab

Koncern

Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder t.kr.		Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Regulerings- mæssige underdæk- ninger t.kr.
12. Finansielle anlægsaktiver				
2.262.114	Kostpris 01.01.2017	942	50	14.892
20.000	Tilgang	0	0	2.755
2.282.114	Kostpris 31.12.2017	942	50	17.647
173.054	Nettoopskrivninger 01.01.2017	0	0	0
70.655	Andel i årets resultat, netto	0	0	0
0	Årets værdireguleringer	(423)	0	0
(606.035)	Udbytteudlodning	0	0	0
11.845	Dagsværdireguleringer, sikringsinstrumenter	0	0	0
(350.481)	Nettoopskrivninger 31.12.2017	(423)	0	0
1.931.633	Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017	519	50	17.647
		Hjem- sted	Ejer- andel %	Egen- kapital t.kr.
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			Resul- tat t.kr.
	Fjernvarme Fyn Distribution A/S ^{a)}	Odense	100	1.588.079
	Fjernvarme Fyn Produktion A/S ^{a)}	Odense	100	232.481
	Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S ^{a)}	Odense	100	535
	Fjernvarme Fyn Service A/S ^{b)}	Odense	100	20.000
				-

a) For disse datterselskaber foreligger der bindinger, jf. varmemforsyningsloven, for hvor meget udlodning, der foretages.

b) Fjernvarme Fyn Service A/S er stiftet 31.10.2017. Første regnskabsperiode er 31.10.2017 - 31.12.2018.

Reguleringsmæssige underdækninger vedrører underdækning til indarbejdelse i fremtidige priser på affald.

Noter

Moderselskab			Koncern	
2016 t.kr.	2017 t.kr.		2017 t.kr.	2016 t.kr.
		13. Udskudt skat		
0	0	Hensættelse til udskudt skatteaktiv 01.01.2017	20.670	33.718
0	0	Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	(5.593)	(13.048)
0	0	Hensættelse til udskudt skatteaktiv 31.12.2017	15.077	20.670
		Udskudt skat ultimo hviler på følgende:		
0	0	Materielle anlægsaktiver	81	5.171
0	0	Skrotningsforpligtelse	12.100	12.100
0	0	Andre hensættelser	2.896	3.399
0	0		15.077	20.670
		Nettoværdien er indregnet således i balancen:		
0	0	Udskudte skatteaktiver	15.077	20.670
0	0	Udskudte skatteforpligtelser	0	0
0	0		15.077	20.670
		Udskudte skatteaktiver forventes anvendt inden for en periode på 3-5 år.		
		14. Andre tilgodehavender		
0	0	Finansielle kontrakter	1.622	0
0	0	Tilgodehavende moms og afgifter	44.763	43.218
0	0	Låneordninger, fjernvarmekunder	20.797	20.663
0	5	Øvrige	14.363	53.100
0	5		81.545	116.981
		Af de samlede tilgodehavender forfalder følgende til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb		
0	0		16.956	17.923
0	0		16.956	17.923

Finansielle kontrakter vedrører kontrakter til sikring af fremtidigt elsalg, køb af CO₂-kvoter og køb af kul. Pr. 31.12.2017 har koncernen finansielle kontrakter til sikring af fremtidigt køb til en samlet dagsværdi på 1,6 mio.kr. Den samlede dagsværdi for kontrakterne beløber sig til 96,9 mio.kr. til sikring af levering i perioden 2018 til 2021.

Noter

Moderselskab		Koncern	
2016 t.kr.	2017 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
15. Periodeafgrænsningsposter			
Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende de kommende år.			
16. Selskabskapital			
Selskabskapitalen består af 100.000.000 aktier a 1 kr. eller multipla heraf udstedt ved stiftelsen. Der er ikke udstedt fysiske ejerbeviser.			
Aktierne er ikke opdelt i klasser.			
17. Hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger			
Koncernens datterselskaber er underlagt lov om varmeforsyning, hvilket bevirker, at selskabernes over- eller underdækning opgjort i henhold til lov om varmeforsyning indregnes i taksterne for det kommende år.			
Der er en række tidsmæssige forskelle mellem indregning af omkostninger i henhold til årsregnskabsloven og lov om varmeforsyning, bl.a. vedrørende henlæggelser til nyinvestering. De tidsmæssige forskelle er indregnet i balancen som hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger.			
18. Andre hensatte forpligtelser			
0	0	230.600	230.600
0	0	230.600	230.600

Der henvises til beskrivelse i note 22.

Noter

Moderselskab			Koncern	
2016 t.kr.	2017 t.kr.		2017 t.kr.	2016 t.kr.
19. Langfristede gældsforpligtelser				
27.083	0	Kortfristet del af gæld til realkreditinstitutter	56.091	53.193
0	0	Kortfristet del af modtagne forudbetalinger fra kunder	2.048	2.751
27.083	0	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	58.139	55.944
529.355	0	Langfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.134.855	1.136.712
556.438	0		1.192.994	1.192.656
Efter mere end 5 år forfalder (amortiseret kostpris):				
418.431	0	Gæld til realkreditinstitutter	895.808	909.769
0	0	Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.657	2.580
418.431	0		900.465	912.349
20. Anden gæld				
0	0	Lønrelaterede poster	35.443	33.107
0	0	Afledte finansielle instrumenter	5.113	16.239
0	0	Moms og afgifter	46.895	71.927
2.789	0	Andre skyldige omkostninger	28.097	44.935
2.789	0		115.548	166.208
I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 5.113 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på koncernens variabelt forrentede lån. Renteswappen har en hovedstol på 75 mio.kr. og sikrer en fast rente på 1,94% i restløbetiden på 11 år.				
21. Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger			48.561	(99.115)
Ændring i tilgodehavender			92.259	15.868
Ændring i leverandørgæld mv.			(109.307)	(26.898)
			31.513	(110.145)

Noter

22. 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.

Datterselskaberne Fjernvarme Fyn Produktion A/S og Fjernvarme Fyn Affaldsenergi 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 Kraftvarmeværk andrager 230.600 t.kr.

Moderselskab		Koncern	
2016 t.kr.	2017 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
23. Ikke indregnede leje- og leasingforpligtelser			
		Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med	
		tredjemand frem til udløb	
0	0	332	380
0	0	332	380

24. Eventualaktiver

Koncern

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 i størrelsesordenen 145 mio.kr. er ikke indregnet med værdi i balancen.

Noter

25. Eventualforpligtelser

Koncern

Datterselskabet Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S har indgået affaldsleverancekontrakter med kontraktpartnere og har i den forbindelse stillet garantier for i alt 4.388 t.kr. Kontrakterne, hvor der er stillet garanti, har økonomisk virkning frem til udgangen af 2018.

Datterselskabet Fjernvarme Fyn Produktion A/S stiller garanti for Emineral A/S' gældsforpligtelser for 1.300 t.kr. Garantien stilles i form af en pro rata selvskyldnerkaution.

Datterselskaberne Fjernvarme Fyn Produktion A/S og Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S har frem til 31.03.2015 været sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder i Vattenfall AB koncernen. Selskaberne hæfter efter overdragelsen for betaling af den skat, der hviler på indkomst, som henføres til selskaberne i sambeskatningen under Vattenfall AB koncernen fra og med indkomståret 2014 og frem til overdragelsen.

Datterselskabet Fjernvarme Fyn Distribution A/S er indtrådt i skattepligt i 2013. Som anført i årsrapport 2016 har SKAT ikke accepteret de selvangivne værdier. Fjernvarme Fyn Distribution A/S har valgt at foretage indregningen, jf. de af SKAT angivne værdier. Selskabet har påklaget afgørelsen. Indregningen har medført en udskudt skatteforpligtelse i Fjernvarme Fyn Distribution A/S på ca. 90 mio.kr., som er indregnet i Fjernvarme Fyn Distribution A/S, men som i koncernen er elimineret med det ikke indregnede skatteaktiv for Fjernvarme Fyn Produktion A/S.

Moderselskab

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Moderselskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede koncernvirksomheder for den samlede momsforpligtelse.

26. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Fjernvarme Fyn Holding A/S garanterer for alle forpligtelser, som datterselskabet Fjernvarme Fyn Produktion A/S måtte blive pålagt i henhold til den af Energistyrelsen udstedte elproduktionsbevilling for så vidt angår elproduktionsbevillingens vilkår om sikkerhedsstillelse for nedtagelse af anlæg. Fjernvarme Fyn Holding A/S' samlede forpligtelser i henhold til denne garanti er begrænset til 232 mio.kr. Forpligtelsen opskrives årligt med 3%.

Fjernvarme Fyn Holding A/S har afgivet selvskyldnerkaution maksimeret til 30.000 t.kr. for datterselskabet Fjernvarme Fyn Produktion A/S.

Noter

27. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på Fjernvarme Fyn Holding A/S koncernen:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>		
Odense Kommune	Odense	Hovedaktionær		
Moderselskab			Koncern	
<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>		<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
1.636	1.560	28. Transaktioner med nærtstående parter		
		Garantiprovision til hovedaktionær	2.806	2.512
91	49	Administrationsbidrag til datterselskab	-	-

Endvidere er der sket salg af varme til Odense Kommune og andre virksomheder ejet af Odense Kommune. Salg af varme er afregnet på samme vilkår som koncernens øvrige kunder.

Herudover er der gennemført transaktioner mellem koncernens driftsselskaber. Disse transaktioner er elimineret i koncernregnskabet.

29. Omtale af betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har ændret principperne for opgørelse af CO₂-kvoter, således at køb af CO₂-kvoter indregnes som immaterielle anlægsaktiver, der afskrives i takt med det faktiske forbrug. Tidligere har koncernen løbende indregnet en hensat forpligtelse i takt med den faktiske udledning, som er blevet modregnet i de immaterielle aktiver, når der er sket levering af kvoter til kvoteregisteret.

Ændringen har ikke påvirket selskabets resultatopgørelse eller egenkapital. Ændringen har medført en reduktion af balancesummen med 29.878 t.kr. i 2017 og 41.473 t.kr. i 2016. Sammenligningstal og hovedtal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Koncern- og 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

”Hvile-i-sig-selv”-princippet

Koncernens driftsselskaber er underlagt det særlige ”hvile-i-sig-selv”-princip i henhold til varmforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort efter varmforsyningsloven, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne eller affaldsleverandørerne. Årets over- eller underdækning indregnes derfor som henholdsvis en omkostning eller en indtægt i resultatopgørelsen (nettoomsætning). Den akkumulerede over- eller underdækning er udtryk for et mellemværende med forbrugerne samt affaldsleverandørerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Fjernvarme Fyn Holding A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden, jf. koncernoversigten side 6. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Fjernvarme Fyn Holding A/S og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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 behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter salg af varme, el og serviceydelser. Der foretages indregning i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Koncernens salg af varme er omfattet af lov om varmforsyning. Dette medfører, at over- eller underdækning opgjort efter varmforsyningsloven skal indregnes i næste års priser. Som følge heraf er årets over- eller underdækning indregnet i nettoomsætningen. Forskydning i hensættelser til reguleringsmæssig over- eller underdækning indregnes ligeledes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger til køb af brændsel og energi, drift og vedligeholdelse af produktionsanlæg, produktionsløn samt af- og nedskrivninger på produktionsanlæg.

Anvendt regnskabspraksis

Fjernvarmenettets tab er overført til distributionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af vedligeholdelse af fjernvarmenet, målerudgifter, gager, bildrift og afskrivninger samt fjernvarmenettets tab.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktiviteter.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud omfatter tilskud til miljøvenlig elektricitetsproduktion, tilskud til og finansiering af udviklingsprojekter samt tilskud til investeringer mv. Offentlige tilskud indregnes, når det er sandsynligt, at de vil blive modtaget.

Tilskud til elektricitetsproduktion indregnes under nettoomsætning, i takt med at den tilhørende omsætning af elektricitet indregnes.

Tildelte CO₂-rettigheder indregnes under rettigheder som immaterielle aktiver.

Skat

Årets skat, som 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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

Moderselskabet er sambeskattet med alle dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter tildelte og erhvervede emissionsrettigheder.

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.

Emissionsrettighederne afskrives i takt med den faktiske udledning af CO₂. I det omfang den faktiske udledning overstiger de tildelte og erhvervede CO₂-rettigheder, indregnes dagsværdien af de yderligere CO₂-rettigheder, som selskabet er forpligtet til at afregne, som en forpligtelse (netto). Afskrivningsgrundlaget for emissionsrettigheder opgøres under hensyntagen til rettighedernes scrapværdi, hvis værdi afhænger af, om rettigheden forventes anvendt eller solgt. Scrapværdien for CO₂-rettigheder, der forventes anvendt, er 0 kr. Afskrivninger betragtes som en produktionsomkostning og indregnes i posten ”produktionsomkostninger”.

Der foretages nedskrivningstest på immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdiforringelse. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets kapitalværdi eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt 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. Kostprisen for materielle anlægsaktiver tillægges skønnede omkostninger til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt reetablering, i det omfang disse indregnes som en hensat forpligtelse.

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

I regnskabsposten indregnes endvidere strategiske reservedele til produktionsanlæg. Disse afskrives over en periode, der sædvanligvis udgør 10 år. Ved anvendelse af disse reservedele i produktionsanlæggene foretages der nedskrivning af reservedelsaktivet via resultatopgørelsen som vedligeholdelsesomkostninger, der indgår i regnskabsposten produktionsomkostninger.

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

Bygninger	7-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Restværdien af materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

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

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 korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet henholdsvis positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Ved køb af kapitalandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer 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.

Over- og underdækninger

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

Anvendt regnskabspraksis

virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen i henhold til lov om varmeforsyning.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede fremtidige omkostninger forbundet med nedtagning og oprydning af produktionsanlæg mv.

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens ressourcer.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

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.

Prioritetsgæld

Prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende 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 nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver. Køb af CO₂-kvoter medtages under pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter, da disse omkostninger betragtes som en sædvanlig driftsomkostning.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af moderselskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler samt afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld samt værdipapirer under omsætningsaktiver. Værdipapirer består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.