

**SVENDBORG FJERNVARME A.M.B.A.  
ÅRSRAPPORT 01.01.2018 - 31.12.2018**

Godkendt på generalforsamlingen 21. marts 2019

---

dirigent

## Indhold

Påtegninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	10
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

## Påtegninger

### Ledelsespåtegning

Direktion og bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

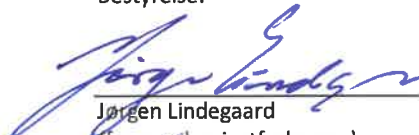
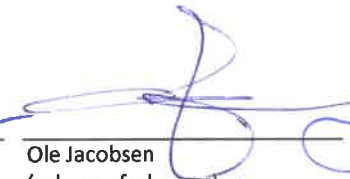




Svendborg, den 22. februar 2019

Direktion:



Carl Madsen

Bestyrelse:

		
Jørgen Lindegaard (formand, privatforbruger)	Ole Jacobsen (erhvervsforbruger)	Kirsten Elkjær (privatforbruger)
		
Sten Mørk (erhvervsforbruger)	Svend Erik Johansen (erhvervsforbruger)	Jesper Ullemose (kommunal repræsentant)

## Påtegninger

### Den uafhængige revisors erklæringer

#### Til andelshaverne i Svendborg Fjernvarme A.m.b.a.

##### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Svendborg Fjernvarme A.m.b.A. for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

##### Grundlag for konklusion

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

##### Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Selskabet har som sammenligningstal i resultatopgørelsen medtaget budgettal for 2019. Budgettet har, som det fremgår, ikke været underlagt vores revision.

##### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

##### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser kan omfatte dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

## Påtegninger

### Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Odense, den 22. februar 2019

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33 96 35 56

Peder Boris Pedersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 9713

Michael Kurup Andersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 35629

**Ledelsesberetning****Selskabsoplysninger**

Svendborg Fjernvarme A.m.b.A.  
Bagergade 40 A  
5700 Svendborg

Telefon: 62 21 33 21  
Telefax: 62 22 33 41

CVR-nr.: 22 11 34 10  
Hjemsted: Svendborg  
Regnskabsår: 1/1 - 31/12

**Bestyrelse**

Jørgen Lindegaard (formand)  
Ole Jacobsen  
Kirsten Elkjær  
Sten Mørk  
Svend Erik Johansen  
Jesper Ullemose

**Direktion**

Carl Madsen

**Revision**

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Tværkajen 5  
5000 Odense C

**Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes torsdag den 21. marts 2019 kl. 18.00 på Hotel Svendborg.

## Ledelsesberetning

### Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

Varmesalget til forbrugerne har i regnskabsåret været på 144.014 MWh, ved 2.780 skyggegraddage gældende for Svendborg ifølge DMI, hvor der var budgetteret med 145.118 MWh.

Den samlede varmeproduktion har udgjort 185.506 MWh af produktionsanlæg, hvor der var budgetteret med 185.944 MWh.

Varmetab i ledningsnet samt på centralerne har således udgjort 40.388 MWh.

Varmetab alene i ledningsnet har andraget 39.375 MWh - svarende til 21,2 % og ligger på niveau med sidste år.

Varmeproduktionen til ledningsnettet har fordelt sig som følger:

- Svendborg Kraftvarme, affalds- & flisvarme:	100.086	MWh	54%
- Svendborg Fjernvarme, gaskedelvarme:	45.930	MWh	25%
- Svendborg Fjernvarme, elkedelvarme:	22.383	MWh	12%
- Svendborg Fjernvarme, oliekedelvarme:	8.839	MWh	5%
- Svendborg Fjernvarme, gasmotorvarme:	7.696	MWh	4%

Hertil har Svendborg Fjernvarme modtaget en mindre del af overskudsvarme fra Krematoriet.

Affaldskraftvarmeværket, der er ejet af Svendborg kommune, leverer varme ved afbrænding af 50.000 tons affald og flis pr. år. I den del af af perioden hvor el-afregningspriserne har været meget lave, har Svendborg Fjernvarme bedt affaldskraft-varmeværket om at producere supplerende varme i stedet for elektricitet.

Denne aftale har således været til alles fordel.

Svendborg Fjernvarmes gasmotoranlæg fungerer som reguler-kraftværk, der mod betaling står til rådighed, ved manuel regulering samt frekvensregulering. Gasmotoranlægget producerer alene varme, når el-afregningsprisen er tilstrækkelig høj. Svendborg Fjernvarmes ny elkedelanlæg fungerer som reguler-elforbrugsenhed, der modtager betaling ved forbrug af overskydende elektricitet fra vindmøller, specielt fra møller placeret i Nordvesttyskland. Den resterende varme produceres på Svendborg Fjernvarmes egne kedelcentraler ved hjælp af biologisk olie og naturgas afhængigt af, hvilket anlæg der har den laveste produktionspris. Vandtab har i gennemsnit udgjort ca. 6 m<sup>3</sup>/døgn, svarende til ca. 1/3 af landsgennemsnittet for fjernvarmeværker af samme størrelse.

Vandtabet, inklusiv vandtab ved reovering af større ledninger, er af størrelsesordenen som tidligere år.

Vandtabet følges løbende.

Årets overdækning, efter indregning af overdækningen for året 2017, udgør 3 mio. kr. i forhold til budgettet, der overføres til driften i år 2019. De væsentligste årsager til årets overdækning er:

- Udgift til køb af energibesparelser har været mindre end budgetteret, idet det har været svært at erhverve energibesparelser med fornøden dokumentation. Der forventes således et mer-køb af energibesparelse gældende året 2019.

I forhold til forbrugernes aconto-opkrævning, skal 2.699 forbrugere have tilbagebetaling for et mindre varmeforbrug og 2.106 forbrugere skal betale for et større varmeforbrug. Den samlede tilbagebetaling udgør 0,5 mio. kr. inkl. moms. Slutopgørelser er udsendt ultimo januar 2019 og udligning finder sted over 1. aconto rate for 2019.

Såfremt tilbagebetalingen overstiger 1. aconto rate bankoverføres forskelsbeløbet.

## **Ledelsesberetning**

### **Fjernvarme produktionsanlæg.**

Svendborg Fjernvarme har i året 2018 ikke etableret egentlige nye produktionsanlæg.

### **Fjernvarme ledningsanlæg.**

Der er, i forbindelse med den løbende reovering, sket reovering af hoved- og stikledninger:  
- en del af Vestergade, Struebjerg og Hyrdebjerg – i alt 1.226 kanalmeter.

### **Fjernvarme forbrugeranlæg.**

Svendborg Fjernvarme arbejdede i 2018 fortsat på at forbedre forbrugerafkølingen. Afkølingen gældende forbrugere med stort forbrug prioriteres højest. Endvidere er der arbejdet med at få nedtaget de omløb der ikke er nødvendige og herefter indføre en motivationsbaseret takstpolitik.

### **Fjernvarme nye tilslutninger.**

Der er i løbet af året tilsluttet 9 nye forbrugere således, at der nu er i alt 4.812 forbrugere. Svendborg Fjernvarme byder de nye forbrugere velkommen.

### **Låneforhold.**

Til finansiering af årets anlægsopgaver er der optaget byggekredit på 36,9 mio. kr. i Kommune Kredit med kommune-garanti fra Svendborg kommune. Samlet skyldige lån i Kommune Kredit pr. 31. december 2018 udgør 70,5 mio. kr.

### **Personaleforhold.**

Der er i årets løb ikke foretaget nogen ændring i organisationen.



## Ledelsesberetning

### Budget 2019

#### Bemærkninger til budget 2019

Varmesalget for året 2019 er budgetteret til 145.118 MWh - hvilket er det samme som for året 2018.

Varmeproduktionen til ledningsnettet er efterfølgende beregnet til 185.944 MWh, med følgende fordeling:

- Svendborg Kraftvarme, affalds- & flisvarme*:	105.844	MWh	~	57%
- Svendborg Fjernvarme, gaskedelvarme:	57.287	MWh	~	31%
- Svendborg Fjernvarme, oliekedelvarme:	14.911	MWh	~	8%
- Svendborg Fjernvarme, gasmotorvarme:	4.375	MWh	~	2%
- Svendborg Fjernvarme, elkedelvarme:	3.527	MWh	~	2%

Udgifterne til brændselsindkøb for egen varmeproduktion samt køb af varmeleverance fra det affaldsbaserede Svendborg Kraftvarme, er baseret på forventning til årets prisudvikling samt priserne i de gældende varmeleverance-, naturgas- samt oliekontrakter, herunder bortfald af "Grundbeløbet".

Det er således nødvendigt, at den variable varmepris stiger fra 49,5 til 60,0 øre/kWh inkl. moms, hvorimod den faste afgift uændret er 17,25 kr./m<sup>2</sup> pr. år inkl. moms, ligesom abonnementsafgift fastholdes på 250 kr./måler pr. år. Dette svarer til gennemsnitlig stigning af den samlede varmeomkostning på ca. 17 %, og skyldes i vid udstrækning bortfald af statens tidligere tilskud til decentral kraftvarmeproduktion - "Grundbeløbet" - gældende vort gasmotoranlæg og tidligere i alt op til 15 mio.kr./år excl. moms.

Svendborg Fjernvarme tog i år 2017 initiativ til at undersøge muligheden for at kompensere for "Grundbeløbets" bortfald ved etablering af en alternativ produktion - baseret på biomasse med varmepumpe eller ren eldreven varmepumpe. Etablering af et biomassebaseret kedelanlæg viste sig myndighedsmæssigt vanskeligt - hvorfor dette projekt, i forbindelse med lovmæssigt vedtagne væsentlige reduktioner af afgifterne gældende ren varmepumpedrift, blev erstattet af et el-drevet varmepumpeanlæg, primært baseret på at tage varme ud af udeluften.

Dette anlæg er der søgt om kommunens godkendelse til at få lov at etablere i årene 2019 til 2020.

Der vil i 2019 blive udsendt 5 aconto rater om året, til betaling: 1. februar, 1. april, 1. juni, 1. august og 1. oktober.

#### Fjernvarme produktionsanlæg.

Svendborg Fjernvarme vil som tidligere nævnt i år 2019 bede Svendborg Kommune om tilladelse til at opføre et luft - vand varmepumpeanlæg. Et sådan anlæg er blevet økonomisk interessant efter ændring af afgifter gældende varmepumper til fjernvarmeproduktion. Anlægget vil kræve en investering på forventeligt 90 mio.kr., før fraregning af værdi af energibesparelse. Anlægget forventes at udvise en simpel tilbagebetalingstid på ca. 5 år, og vil derfor kompensere for bortfald af grundbeløb.

## **Ledelsesberetning**

### **Fjernvarme ledningsanlæg.**

Svendborg Fjernvarme og Svendborg Andels-Boligforening forventes fortsat at være i forhandlinger om de endelige vilkår for fjernvarmeforsyning til afdelingerne Byparken og Strynøvej, via en transmissionledning hertil.

Der er endvidere planlagt reovering af hoved- og stikledninger, på basis af tilbud fra flere entreprenører:

- den sidste del af Vestergade og Skyttevej – i alt 966 kanalmeter til et budget på 5 mio.kr.

### **Fjernvarme forbrugeranlæg.**

Der vil blive arbejdet videre med nedbringelse af antallet af omløb hos forbrugerne, af hensyn til at opnå et lavere ledningstab og større anlægsvirkningsgrader, samt opnåelse af en lavere returtemperatur fra forbrugerne.

### **Personaleforhold**

Der er planer om at øge indsatsen gældende forbrugernes afkøling - da en lav returtemperatur har stor betydning for varmepumpeanlæggets effektivitet. Til det formål forventes ansat en medarbejder.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse A.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsel som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Selskabets nettoomsætning omfatter salg af varme og el produceret af selskabets eget decentrale kraftvarmeanlæg. Herudover indeholder nettoomsætningen faste afgifter. I nettoomsætningen indregnes desuden CO<sub>2</sub>-tilskud og eventuelle andre offentlige ydelser, der knytter sig til produktion eller levering af el. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Varmeåret omfatter samme periode som regnskabsåret. Salg af varme indregnes derfor på basis af et års levering og forbrug af varme i henhold til årsopgørelsen på tidspunktet for regnskabsårets afslutning.

Salg af el indregnes på leveringstidspunktet.

Herudover indgår årets over-/underdækninger i omsætningen jf. Lov om varmeforsynings bestemmelser herom.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

### Anvendt regnskabspraksis

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige anlægsafskrivninger ved produktion af varme og el, herunder brændselsomkostninger og køb af varme hos ekstern leverandør. Omkostningerne måles principielt frem til energiens afgang fra produktionsenheden og ved begyndelsen af distributionsnettet og omfatter således også akkumuleringstanke. Varmetab ved produktion indgår, men ikke ledningstab i distributionsnet.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige afskrivninger fra produktionssted til slutforbruger, herunder drifts og vedligeholdelses omkostninger af ledningsnet samt ledningstab.

#### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter fra midlertidig udleje af produktionsfaciliteter.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret og indeholder renteindtægter og -udgifter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og finansielle anlægsaktiver samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Som følge af "hvile i sig selv"-princippet er der ikke basis for at indregne udskudt skatteaktiv.

#### Årets resultat

Selskabets priser fastsættes på baggrund af Lov om varmforsyning. Selskabet er underlagt "hvile i sig"-princippet.

Overskud (overdækning) kan alene anvendes til finansiering af kommende anlæg (henlæggelser) eller til indregning i de fremtidige takster.

Underskud (underdækning) overføres til takstmæssige tilgodehavender og indregnes ligeledes i de fremtidige takster.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

### Anvendt regnskabspraksis

#### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Tildelte og erhvervede CO<sub>2</sub>-rettigheder måles ved første indregning til kostpris. I det omfang, der i forbindelse med en tildeling ydes et tilskud, udgør kostprisen det faktiske vederlag, der betales for rettighederne, dvs. 0 kr., hvis rettighederne tildeles gratis.

CO<sub>2</sub>-rettigheder afskrives i takt med den faktiske udledning af CO<sub>2</sub>. I det omfang den faktiske udledning overstiger de tildelte og erhvervede rettigheder, indregnes dagsværdien af de yderligere CO<sub>2</sub>-rettigheder, som selskabet er forpligtet til at afregne, som en forpligtelse.

Afskrivningsgrundlaget for CO<sub>2</sub>-rettighederne opgøres under hensyntagen til rettighedernes scrapværdi, hvis værdi afhænger af, om rettigheden forventes anvendt eller solgt. Scrapværdien for CO<sub>2</sub>-rettigheder, der forventes anvendt, er 0.

##### Materielle anlægsaktiver

Ledningsnet, grunde, bygninger, kedelanlæg og andre anlæg, driftsmateriel og inventar værdiansættes til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris. På nyttilslutninger reduceres kostprisen med det af andelshaveren betalte tilslutningsbidrag.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Ledningsnet	24 år
Brugerinstallationer	24 år
Bygninger	5-24 år
Tekniske anlæg og maskiner	5-24 år
Andre anlæg, driftsmateriel, inventar & it	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives, såfremt værdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som købte aktiver. Kostprisen for finansielt leasede aktiver måles til det laveste beløb af anskaffelsespriserne ifølge leasingkontrakterne og nutidsværdien af leasingydelse, opgjort på basis af leasingkontrakternes interne renter.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

##### Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer værdiansættes til kostpris.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

### Anvendt regnskabspraksis

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen.

#### Leasingkontrakter

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielle leasingaftaler måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger værdiansættes til kostpris efter FIFO-princippet. Er nettorealiseringsprisen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes til kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Egenkapital

Egenkapital er indregnet med den af andelshavernes indskudte andelskapital ekskl. moms med tillæg eller fradrag af årets resultat, der overføres til næste år.

#### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

### Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringspris.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder fastsættes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente således, at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt ansættes til kostpris.

### Takstmæssige mellemværender

Der er en række tidsmæssige forskelle mellem indregning af omkostninger i henhold til Årsregnskabsloven og Lov om varmforsyning blandt andet vedrørende afskrivninger, henlæggelser, skat og kursreguleringer. De tidsmæssige forskelle er indregnet i balancen som takstmæssige mellemværender under henholdsvis tilgodehavender og gæld.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets andelskapital og afdrag på rentebærende gæld.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankgæld.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

### Resultatopgørelse

Ikke revideret Budget i t.kr. <u>01-01-2019</u>	Note	Regnskab <u>2018</u>	Regnskab <u>2017</u>
92.127 Nettoomsætning inkl. overdækning t. kr. 3.127	1	92.126.738	87.587.275
60.749 Produktionsomkostninger	2, 3	64.740.227	60.722.454
<b>31.378 Bruttoresultat</b>		<b>27.386.511</b>	<b>26.864.821</b>
24.464 Distributionsomkostninger	2, 3	22.158.942	22.059.322
4.816 Administrationsomkostninger	2, 3	4.987.845	5.441.734
2.442 Energispareomkostninger pålagt af Energistyrelsen		605.987	3.245.637
<b>-344 Resultat af primær drift</b>		<b>-366.263</b>	<b>-3.881.872</b>
992 Andre driftsindtægter	4	992.020	2.728.401
127 Andre driftsudgifter		117.754	125.975
<b>521 Driftsresultat</b>		<b>508.003</b>	<b>-1.279.446</b>
3 Renteindtægter	5	17.623	18.650
524 Renteudgifter	5	525.626	739.204
<b>0 Resultat før årsreguleringer og skat</b>		<b>0</b>	<b>-2.000.000</b>
0 Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen		0	2.000.000
<b>0 Resultat før skat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
0 Selskabsskatter		0	0
<b>0 Årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

### Balance

	Note	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			
CO2-kvoter	6	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
Ledningsnet & brugerinstallationer	7	65.275.476	58.411.990
Kedel- & motoranlæg	7	33.105.653	37.759.428
Grunde & bygninger	7	4.093.447	4.566.509
Andre anlæg, driftsmidler & it	7	407.136	531.949
Anlægsaktiver under udførelse	7	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>102.881.712</u>	<u>101.269.876</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Værdipapirer		<u>18.200</u>	<u>18.200</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>102.899.912</u>	<u>101.288.076</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Beholdning af olie, rør, malere m.v.		<u>3.974.014</u>	<u>3.713.552</u>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender hos forbrugere		2.632.153	2.121.082
Andre tilgodehavender		873.669	3.199.462
Tilgodehavende moms		12.050.746	12.241.450
Periodeafgrænsningsposter		<u>335.360</u>	<u>536.900</u>
		<u>15.891.928</u>	<u>18.098.894</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>8.491.290</u>	<u>519.436</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>28.357.232</u>	<u>22.331.882</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>131.257.144</u>	<u>123.619.958</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

### Balance

	Note	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital	9	<u>10.121.136</u>	<u>10.068.496</u>
		<u>10.121.136</u>	<u>10.068.496</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Udskudt skat		<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Takstmæssige mellemværender		0	0
Lån	10	<u>67.106.169</u>	<u>66.216.975</u>
		<u>67.106.169</u>	<u>66.216.975</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	3.599.914	2.869.053
Kreditinstitutter		20.090.512	7.876.620
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.303.642	23.605.596
Anden gæld		1.734.853	1.693.412
Gæld til forbrugere		3.174.126	2.774.545
Overdækning til indregning i næste års pris		<u>3.126.792</u>	<u>8.515.261</u>
		<u>54.029.839</u>	<u>47.334.487</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>121.136.008</u>	<u>113.551.462</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>131.257.144</u>	<u>123.619.958</u>
<b>Personaleforhold</b>	2		
<b>Leasingforpligtelse</b>	11		
<b>Eventualaktiv/-passiv</b>	12		
<b>Skatteaktiv</b>	13		

## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

### Pengestrømsopgørelse

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET</b>		
Resultat før skat	0	0
Af- og nedskrivninger	11.216.123	10.699.713
Over/underdækninger fra tidligere år	<u>-5.388.469</u>	<u>912.241</u>
	5.827.654	11.611.954
Ændring i varebeholdninger	-260.462	-69.252
Ændring i tilgodehavender	2.206.966	-8.059.323
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	-860.932	1.185.415
Ændring i takstmæssige mellemværender	<u>0</u>	<u>-2.000.000</u>
<b>PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET I ALT</b>	<u>6.913.226</u>	<u>2.668.794</u>
<b>PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET</b>		
Årets køb	-12.827.959	-15.158.954
Årets salg	<u>0</u>	<u>65.000</u>
<b>PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET I ALT</b>	<u>-12.827.959</u>	<u>-15.093.954</u>
<b>PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET</b>		
Optaget langfristede gældsforpligtelser	14.800.000	15.914.425
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	<u>-13.179.945</u>	<u>-9.716.397</u>
<b>PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET I ALT</b>	<u>1.620.055</u>	<u>6.198.028</u>
Samlet likviditetsvirkning	-4.242.038	-6.188.092
Likviditet primo	<u>-7.357.184</u>	<u>-1.169.092</u>
<b>LIKVIDITET ULTIMO</b>	<u>-11.599.222</u>	<u>-7.357.184</u>

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

Noter	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>1 Nettoomsætning</b>		
Salg af varme	75.918.625	72.962.980
Salg af el inkl. grundbeløb lave elpriser	10.819.644	15.536.536
Årets regulering af over-/underdækning	5.388.469	-912.241
	<u>92.126.738</u>	<u>87.587.275</u>
<b>2 Personaleforhold</b>		
Gager & lønninger inkl. fratrædelsesgodtgørelse 0 (4) medarbejdere	7.886.772	9.268.442
Pensioner	660.584	968.726
Øvrige personaleforsikringer & -omkostninger	204.071	195.678
	<u>8.751.427</u>	<u>10.432.846</u>
Overført til anlæg og andre aktiviteter	-437.702	-415.398
	<u>8.313.725</u>	<u>10.017.448</u>
og er fordelt således:		
Produktionsomkostninger	3.255.994	4.333.425
Distributionsomkostninger	2.322.539	2.286.063
Administrationsomkostninger	2.674.541	3.335.245
Energispareomkostninger	60.651	62.715
	<u>8.313.725</u>	<u>10.017.448</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>12</u>	<u>13</u>
<b>3 Af- &amp; nedskrivninger &amp; henlæggelser</b>		
Kedel- & motoranlæg	5.008.873	4.994.078
Grunde & bygninger	2.486.722	2.402.820
Ledningsnet & brugerinstallationer	3.495.671	3.064.040
Andre anlæg, driftsmidler & it	224.857	238.775
	<u>11.216.123</u>	<u>10.699.713</u>
og er fordelt således:		
Produktionsomkostninger	7.495.595	7.396.898
Distributionsomkostninger	3.495.671	3.064.040
Administrationsomkostninger	224.857	238.775
	<u>11.216.123</u>	<u>10.699.713</u>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018**

<b>Noter</b>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>4 Andre driftsindtægter</b>		
Lejeindtægter	493.379	519.718
Arbejdsudleje	386.798	369.739
Gebyrer	87.655	86.740
Avance ved salg af anlægsaktiver	24.188	1.752.204
	<u>992.020</u>	<u>2.728.401</u>
<b>5 Finansielle poster</b>		
Indtægter:		
Renteindtægter	<u>17.623</u>	<u>18.650</u>
Udgifter:		
Renteudgifter	<u>525.626</u>	<u>739.204</u>
	<u>525.626</u>	<u>739.204</u>
Finansielle poster, netto	<u>-508.003</u>	<u>-720.554</u>
<b>6 CO2-kvoter</b>		
Saldo	0	0
Tilgang/afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	0
Afskrivning	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	0
Årets afgang er solgt til tredjemand for	<u>0</u>	<u>0</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

### Noter

#### 7 Materielle anlægsaktiver

	Ledningsnet & brugerinst.	Kedel- & motor- anlæg	Grunde & bygninger	Andre anlæg, driftsmidler & it	31-12-2018 I alt	31-12-2017 I alt
Samlet anskaffelsessum						
01-01-2018	228.925.948	100.527.315	27.569.187	5.561.251	362.583.701	342.570.454
Afgang til kostpris	0	0	0	0	0	-785.000
Tilgang						
31-12-2018	10.359.157	355.098	2.013.660	100.044	12.827.959	20.798.247
<b>Samlet anskaffelsessum 31-12-2018</b>	<b>239.285.105</b>	<b>100.882.413</b>	<b>29.582.847</b>	<b>5.661.295</b>	<b>375.411.660</b>	<b>362.583.701</b>
Samlet af- & nedskrivning						
01-01-2018	-170.513.958	-62.767.887	-23.002.678	-5.029.302	-261.313.825	-251.399.112
Tilbageført afskrivning udgåede aktiver		0	0	0	0	785.000
Afskrivning & henlæggelser						
31-12-2018	-3.495.671	-5.008.873	-2.486.722	-224.857	-11.216.123	-10.699.713
<b>Samlet af- &amp; nedskrivning 31-12-2018</b>	<b>-174.009.629</b>	<b>-67.776.760</b>	<b>-25.489.400</b>	<b>-5.254.159</b>	<b>-272.529.948</b>	<b>-261.313.825</b>
<b>Bogført værdi 31-12-2018</b>	<b>65.275.476</b>	<b>33.105.653</b>	<b>4.093.447</b>	<b>407.136</b>	<b>102.881.712</b>	<b>101.269.876</b>
<b>Heraf leasingaktiver</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>165.564</b>	<b>165.564</b>	<b>216.597</b>

Afskrivninger på ledningsnet, bygninger, kedelanlæg og brugerinstallationer foretages over en forventet brugstid på 24 år.

Afskrivninger på gasmotorbygning og - anlæg foretages over en forventet brugstid på 10½ år.

Afskrivninger på andre anlæg, driftsmidler & it er foretaget over en forventet brugstid på 5 år.

#### Offentlig ejendomsvurdering 1. oktober 2017:

Bodøvej 13	53.000.000	kr. heraf grundværdi	596.900 kr.
Bodøvej 14	1.800.000	kr. heraf grundværdi	770.000 kr.
Bodøvej 15, lejl. 2	3.200.000	kr. heraf grundværdi	313.300 kr.
Bagergade 40	6.300.000	kr. heraf grundværdi	2.685.200 kr.
A. P. Møllers Vej 41	1.750.000	kr. heraf grundværdi	412.900 kr.
Aasiaatvej 1	410.000	kr. heraf grundværdi	104.100 kr.
	<u>66.460.000</u>		<u>4.882.400 kr.</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

### Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>8 Over-/underdækning til indregning i næste års pris</b>		
Over-/underdækning overført fra tidligere år	-8.515.261	7.603.020
Årets over-/underdækning	3.126.792	912.241
	<u>-5.388.469</u>	<u>8.515.261</u>
<b>9 Andelskapital</b>		
Saldo fra forrige år	10.068.496	10.029.456
Tilgang (andelsindskud - tilslutningsbidrag) 2018:		
Tilslutninger v/bestående net - 10%	50.080	38.640
Udvidelse v/bestående net - 10 %	2.560	400
	<u>10.121.136</u>	<u>10.068.496</u>
<b>10 Lån</b>		
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2018	14.489.108	10.000.000
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	-616.667	0
	<u>13.872.441</u>	<u>10.000.000</u>
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2018	14.717.708	15.546.875
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	-829.167	-829.167
	<u>13.888.542</u>	<u>14.717.708</u>
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2018	8.391.667	8.833.333
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	-441.667	-441.667
	<u>7.950.000</u>	<u>8.391.667</u>
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2018	9.708.334	10.193.750
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	-485.417	-485.417
	<u>9.222.917</u>	<u>9.708.334</u>
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2018	7.307.344	7.651.219
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	-343.875	-343.875
	<u>6.963.469</u>	<u>7.307.344</u>
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2018	15.924.508	16.640.982
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	-715.708	-716.474
	<u>15.208.800</u>	<u>15.924.508</u>
Nordania Leasing:		
Restgæld pr. 31. december 2018	167.414	219.868
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	-167.414	-52.454
	<u>0</u>	<u>167.414</u>
	<u>67.106.169</u>	<u>66.216.975</u>
Af den langfristede gæld forfalder der senere end 5 år	<u>54.082.687</u>	<u>44.786.229</u>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018****Noter****11 Leasingforpligtelse**

Leasingforpligtelser er pr. 31. december 2018 opgjort til tkr. 479.

**12 Eventualaktiv/-passiv**

Ingen

**13 Skatteaktiv**

Selskabet er underlagt reglerne i Lov om varmforsyning og forventer derfor ikke at realisere væsentlige skattemæssige overskud i fremtiden.

Selskabets skatteaktiv som pr. 31. december 2018 udgør 419 t.kr. er som følge heraf ikke indregnet.