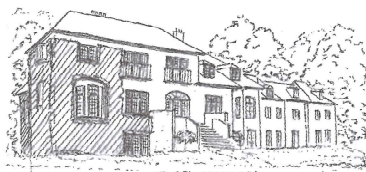


REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

SVENDBORG FJERNVARME A.M.B.A.

ÅRSRAPPORT 1/1 - 31/12 - 2015



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69
INTERNET: www.edelbo.dk · E-MAIL: email@edelbo.dk · CVR-NR. 35486178

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

Indhold

Påtegninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	10
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsanalyse	18
Noter	19

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Direktion og bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

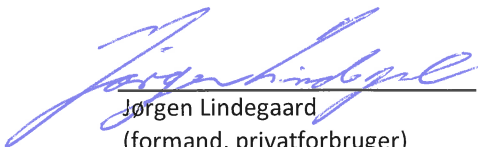
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Svendborg, den 19. februar 2016

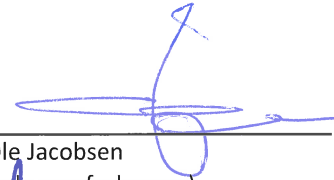
Direktion:



Carl Madsen


Bestyrelse:

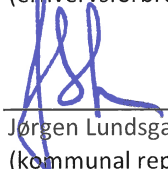

Jørgen Lindegaard
(formand, privatforbruger)


Poul Henning Hansen
(privatforbruger)


Ole Jacobsen
(erhvervsforbruger)


Henrik Horn Andersen
(privatforbruger)


Henrik Nyvang Andersen
(privatforbruger)


Jørgen Lundsgaard
(kommunal repræsentant)

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæringer

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

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Svendborg Fjernvarme A.m.b.A. for regnskabsåret

1. januar 2015 – 31. december 2015, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter.

Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

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

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

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forståelse af revisionen

Årsregnskabet indeholder i overensstemmelse med sædvanlig praksis for fjernvarmevirksomheder det af bestyrelsen udarbejdede resultatbudget for 2015. Budgettallene, som fremgår i en særskilt kolonne i tilknytning til resultatopgørelsen har ikke været underlagt revision.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Svendborg, den 19. februar 2016

Revisionsfirmaet Edelbo

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 35486178

Ole Nielsen

statsaut. revisor

Michael Jensby Jakobsen

statsaut. revisor

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)
Poul Henning Hansen
Ole Jacobsen
Henrik Horn Andersen
Henrik Nyvang Andersen
Jørgen Lundsgaard

Direktion

Carl Madsen

Revision

Revisionsfirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Køgtvedlund"
Køgtvedparken 17
5700 Svendborg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes torsdag den 17. marts 2016 kl. 18.00 på Hotel Svendborg.

Ledelsesberetning

Regnskabet 1. januar - 31. december 2015

Varmesalget til forbrugerne har i regnskabsåret været på 137.700 MWh, hvor der pr. 1. januar 2015 var budgetteret med 153.317 MWh, svarende til salget i året 2009/10 eller ca. 12 % mindre end et graddagemæssigt "normalår". Den samlede varmeproduktion har udgjort 177.478 MWh af produktionsanlæg, hvor der var budgetteret med 196.179 MWh.

Varmetab i ledningsnet samt på centralerne har således udgjort 39.780 MWh.

Varmetab alene i ledningsnet har andraget 38.702 MWh - svarende til 21,8 %.

Varmeproduktionen til ledningsnettet har fordelt sig som følger:

- Svendborg Kraftvarme, affalds- & flisvarme:	114.705	MWh	64,7%
- Svendborg Fjernvarme, gaskedelvarme:	35.752	MWh	20,1%
- Svendborg Fjernvarme, oliekedelvarme:	21.832	MWh	12,3%
- Svendborg Fjernvarme, gasmotorvarme:	5.189	MWh	2,9%

Affaldskraftvarmeværket, der er ejet af Svendborg kommune, leverer miljørigtig varme ved afbrænding i størrelsesordenen 50.000 tons affald og flis pr. år.

I den del af perioden, hvor elafregningspriserne har været meget lave, har Svendborg Fjernvarme bedt affaldskraftvarmeværket om at producere supplerende varme i stedet for elektricitet.

Svendborg Fjernvarme har betalt Svendborg Kraftvarme for denne varme svarende til, hvad affaldskraftvarmeværket ville have haft af indtægt ved det herved mistede el-salg.

Denne aftale har således været til alles fordel.

Svendborg Fjernvarmes gasmotoranlæg fungerer som regulerkraftværk, der mod betaling står til rådighed for manuel samt frekvensregulering og alene producerer varme, når elafregningsprisen er tilstrækkelig høj. Den resterende varme produceres på Svendborg Fjernvarmes egne kedelcentraler ved hjælp af biologisk olie eller naturgas afhængigt af, hvilket anlæg der har den laveste produktionspris.

Årets overdækning, før indregning af overdækningen for 1. januar - 31. december 2014, udgør 5,3 mio. kr.

Efter indregning af sidste års overdækning udgør overdækningen 10,0 mio. kr., som i henhold til varmforsyningsloven er indregnet i nettoomsætningen og indregnes i budgettet for 2016.

Årets samlede overdækning i forhold til det oprindelige budget pr. 1. januar 2015, efter indregning af den i 3. aconto ville have udgjort ca. 29,3 mio. kr.

Denne samlede overdækning på de ca. 29,3 mio. kr. fremkommer primært som følger:

- El-indtægter større end budget - primært i grundbeløb	7,5	mio. kr.
- Mindre udgift til gas- og oliekedeldrift grundet et varmere år	9,1	mio. kr.
- Lavere priser på gas, olie og affaldskraftvarme samt tilbagebetaling fra Skat	10,7	mio. kr.
- Køb af energibesparelser mindre end budget	2,0	mio. kr.

Varmeregnskabsopgørelser for perioden 1. januar til 31. december 2015

Der er i perioden solgt 137.700 MWh ved 2.734 skyggegraddage gældende for Svendborg ifølge DMI.

Dette medfører, at 4.526 forbrugere skal have tilbagebetaling og 256 forbrugere skal efterbetale.

Den samlede tilbagebetaling udgør 2,7 mio. kr. inkl. moms. som følger:

Tilbagebetaling til forbrugerne			
Variabel del	16.969 *	155	2,6 mio. kr.
Allerede afregnede flytteregnskaber og byggevarme			0,1 mio. kr.
I alt			<u>2,7</u> mio. kr.

Slutopgørelser er udsendt ultimo januar 2016 og udligning finder sted over 1. aconto rate for 2016.

Såfremt tilbagebetalingen overstiger 1. aconto rate bankoverføres forskelsbeløbet.

Ledelsesberetning

Fjernvarme ledningsanlæg

Vandtabet fra ledningsnettet, udgør i gennemsnit 1-2 m³/døgn, svarende til ca. 1/10 af landsgennemsnittet for vandtab for fjernvarmeværker af samme størrelse. Dette indikerer, at ledningsnettet er i en kontrolleret og god stand. Der har dog i året været perioder med større vandtab grundet brud på ældre rørledninger.

Under ledningsanlæg kan følgende større renoveringsarbejder nævnes:

- Viemaen og Buen
- Markvænget og Strandbakken

Fjernvarme projektforslag

Året har givet anledning til udarbejdelse af projektforslag i relation til Lov om Varmeforsyning og gældende:

- Etablering af varmepumpe på gaskedelanlæg
- Etablering af 25 MW el-kedelanlæg

Fjernvarme nyttilslutninger

Der er i løbet af året tilsluttet 11 nye forbrugere således, at der nu er i alt 4.811 forbrugere.

Svendborg Fjernvarme byder de nye forbrugere velkomne.

Som eksempel på større nye forbrugere kan nævnes:

- Ny Retsbygning
- Harald Nyborg og Elgiganten

Fjernvarme produktionsanlæg

Svendborg Fjernvarme har i året 2015 arbejdet med blandt andre følgende projekter:

1. - Etablering af varmepumpebaseret røggaskondenseringsanlæg på affaldskraftvarmeanlægget i samarbejde med Svendborg Kraftvarme - inkl. ansøgning om tilskud med resulterende bevilling på 3,6 mio.kr. fra Energistyrelsen.
2. - Udbudsmateriale for etablering af 25 MW el-kedelanlæg samt varmepumpe på gaskedelanlæg.
3. - Analyse af varmepumpe som vakuumanlæg og baseret på varmeudtag fra havvand i Svendborg Havn - hvor analyse blev udført af studerende på Syddansk Universitets Tekniske Fakultet.
4. - Etablering af el-kedelanlæg på Nordre Central i samarbejde med Sydfyns Elforsyning.

Af øvrige aktiviteter kan følgende større arbejder nævnes:

- Udskiftning af skorstenskerne på Bagergadecentralen samt etablering af midlertidigt, mobilt olietankanlæg.

Fjernvarme forbrugeranlæg

Under udførte anlægsaktiviteter kan følgende nævnes:

- Etablering af fjernaflæste målere
- Bregnegårdsparken direkte anlæg med trykholdesystem i stedet for veksleranlæg

Ledelsesberetning

Benchmarking baseret på indmeldte data til energitilsynet

Svendborg Fjernvarme var Danmarks billigste fjernvarme i perioden 1. september til 31. december 2015. Ser man på året som helhed lå vi nummer 44 ud af 419 i år 2015.

Låneforhold

Til finansiering af årets anlægsopgaver er der optaget byggekredit på 8,253 (11,65) mio. kr. i KommuneKredit med kommunegaranti fra Svendborg kommune. Restgæld pr. 31. december 2015 udgør 57,2 mio. kr.

Personaleforhold

Følgende ansættelsesmæssige ændringer er sket i årets løb:

Teknisk afdeling 2 medarbejdere på deltid er i årets løb gået på pension.

Ledelsesberetning

Budget 2016

Bemærkninger til budget 2016

Varmesalget for året 2016 er budgetteret til 145.118 MWh - hvilket er 5 % lavere end foregående år.

Varmeproduktionen til ledningsnettet er efterfølgende beregnet til 182.297 MWh, med følgende fordeling:

- Svendborg Kraftvarme, affalds-& flisvarme*:	105.881	MWh	~	58,1%
- Svendborg Fjernvarme, gaskedelvarme:	59.615	MWh	~	32,7%
- Svendborg Fjernvarme, oliekedelvarme:	12.426	MWh	~	6,8%
- Svendborg Fjernvarme, gasmotorvarme:	4.375	MWh	~	2,4%

* Som supplement til affaldsvarme er der indregnet varme ved indfyring af flis samt drift med varmeproduktion fremfor elproduktion, når priserne herfor er lave.

Udgifterne til brændselsindkøb for egen varmeproduktion samt køb af varmeleverance fra det affaldsbaserede Svendborg Kraftvarme, er baseret på priserne i de gældende varmeleverance-, naturgas- samt oliekontrakter.

Det er således forudsat, at den variable varmepris ændres til 47,5 øre/kWh inkl. moms.

Den faste afgift er fastsat til 17,25 kr./m² pr. år inkl. moms.

Abonnementsafgift fastholdes uden stigning til 250 kr./måler pr. år og inkl. moms.

Aconto rater

Der vil fortsat blive udsendt 3 aconto rater om året: i februar, juni og oktober.

Ledelsesberetning

Fjernvarme ledningsanlæg

Renoveringsarbejderne består i 2016 af følgende projekter:

- Hostrupsvænge
- Strandhuse
- Sundbakken
- Diget

Arbejderne forventes udført i sommeren 2016. Forventet anlægsudgift 7,2 mio. kr. ekskl. moms. Tilbud fra flere entreprenører og leverandører indhentes for en 2 årig periode.

Fjernvarme nyttilslutninger

Under materielle anlægsaktiviteter er budgetteret med nyttilslutninger af 20 nye boliger ved bestående og nyt ledningsnet.

Fjernvarme produktionsanlæg

Som tidligere anført, vil der i år 2016 blive arbejdet videre med henblik på etablering af varmepumpe på gaskedelanlæg, varmepumpe på affaldskraftvarmeanlægget, (i samarbejde med Svendborg Kraftvarme), samt etablering af el-kedelanlæg.

Endvidere budgetteres der blandt andet med:

- Nyt olietank anlæg på Bagergadecentralen

Der indhentes tilbud fra flere entreprenører og leverandører.

Energicenter Sydfyn, Svendborg Kraftvarme samt Svendborg Andels-Boligforening

Synergieffekterne ved en sammenlægning af forsyningselskaberne er generelt sat i bero grundet manglende økonomisk fordel herved. Dog undersøges mulig synergi ved et samarbejde mellem Sydfyns Elforsyning, Svendborg Kraftvarme, Vand & Affald samt Svendborg Fjernvarme.

Svendborg Fjernvarme er siden år 2014 repræsenteret i bestyrelsen for Svendborg Kraftvarme.

I 2014 indgik Svendborg Fjernvarme og Svendborg Andels-Boligforening aftale om samarbejde omhandlende Svendborg Fjernvarmes drift af centralerne: Byparken, Bispeløkken og Strynøvej. Aftalen fortsætter uændret.

Låneforhold

Efter opsplitningen af andelsindskud på hhv. tilslutningsbidrag og andelskapital i april 2011, er det nødvendigt at lånefinansiere ovennævnte anlægsarbejder. Det vil ske ved optagelse af lån i KommuneKredit med kommunegaranti.

Til finansiering af årets anlægsopgaver forventes der optaget byggekredit på 25,7 mio. kr. i KommuneKredit med kommunegaranti fra Svendborg kommune.

Personaleforhold

Der er p.t. ingen planer om ansættelsesmæssige ændringer.

Omregnet til fuldtidsansatte består bemanningen således af 8 ansatte i teknisk afdeling, 2 ansatte på tegnestuen, 2 ansatte i administrationen samt 1 direktør.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for 1. januar - 31. december 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed med de tilretninger som varmeforsyningslovens bestemmelser kræver.

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 kraftvarme-anlæg. Herudover indeholder nettoomsætningen faste afgifter. I nettoomsætningen indregnes desuden CO₂-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 2015

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.

Immaterielle anlægsaktiver

Tildelte og erhvervede CO₂-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.

CO₂-rettigheder afskrives i takt med den faktiske udledning af CO₂. I det omfang den faktiske udledning overstiger de tildelte og erhvervede rettigheder, indregnes dagsværdien af de yderligere CO₂-rettigheder, som selskabet er forpligtet til at afregne, som en forpligtelse.

Afskrivningsgrundlaget for CO₂-rettighederne 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

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	20-24 år
Tekniske anlæg og maskiner	20-24 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer værdiansættes til kostpris.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationsprisen 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.

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 nettorealisationspris.

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 %.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Anvendt regnskabspraksis

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.

Renteswap

Renteswap indregnes i balancen til nominel restgæld. Positive og negative dagsværdier af renteswap oplyses i noten eventualforpligtelser.

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 2015

Resultatopgørelse

Budget <u>01-09-2015</u>		Note	Regnskab <u>2015</u>	Regnskab <u>2.014</u>
93.210.829	Nettoomsætning inkl. overdækning t. kr. 5.345	1	81.972.822	95.295.616
<u>59.234.766</u>	Produktionsomkostninger	2, 3	<u>50.625.929</u>	<u>64.814.181</u>
33.976.063	Bruttoresultat		31.346.893	30.481.436
24.177.765	Distributionsomkostninger	2, 3	24.010.544	22.205.290
4.616.346	Administrationsomkostninger	2, 3	4.742.509	4.858.319
<u>4.510.534</u>	Energispareomkostninger pålagt af Energistyrelsen		<u>2.595.126</u>	<u>2.689.254</u>
671.419	Resultat af primær drift		-1.285	728.572
1.052.876	Andre driftsindtægter	4	1.115.921	1.116.363
<u>162.053</u>	Andre driftsudgifter		<u>124.301</u>	<u>105.793</u>
1.562.243	Driftsresultat		990.334	1.739.142
292.894	Renteindtægter	5	296.561	36.761
1.855.136	Renteudgifter	5	1.286.895	1.775.902
0	Selskabsskatter		0	0
<u>0</u>	Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Balance

	Note	<u>2015</u>	<u>2014</u>
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
CO2-kvoter	6	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver			
Ledningsnet & brugerinstallationer	7	45.332.627	41.302.711
Kedel- & motoranlæg	7	34.064.869	37.245.382
Grunde & bygninger	7	9.144.288	11.021.592
Andre anlæg, driftsmidler & it	7	740.115	915.726
		<u>89.281.898</u>	<u>90.485.410</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Værdipapirer		17.700	17.700
Anlægsaktiver i alt		<u>89.299.598</u>	<u>90.503.110</u>
Omsætningsaktiver			
Beholdning af olie, rør, malere m.v.		<u>1.941.890</u>	<u>3.831.145</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos forbrugere		133.344	26.597
Andre tilgodehavender		1.791.095	5.735.251
Tilgodehavende moms		7.059.176	3.416.200
Periodeafgrænsningsposter		885.979	502.706
		<u>9.869.594</u>	<u>9.680.753</u>
Likvide beholdninger		<u>2.476.498</u>	<u>5.889.771</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>14.287.982</u>	<u>19.401.669</u>
AKTIVER I ALT		<u>103.587.580</u>	<u>109.904.779</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Balance

	Note	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASSIVER			
Egenkapital			
Andelskapital	9	<u>10.004.656</u>	<u>9.902.096</u>
		<u>10.004.656</u>	<u>9.902.096</u>
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat		<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser			
Lån	10	<u>48.654.599</u>	<u>51.106.968</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	8.856.928	8.232.508
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.180.564	21.553.239
Gæld til forbrugere		2.916.415	14.480.481
Overdækning til indregning i næste års pris		<u>9.974.417</u>	<u>4.629.488</u>
		<u>44.928.325</u>	<u>48.895.715</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>93.582.924</u>	<u>100.002.684</u>
PASSIVER I ALT		<u>103.587.580</u>	<u>109.904.779</u>
Personaleforhold	2		
Leasingforpligtelse	11		
Hensatte forpligtelser	12		
Skatteaktiv	13		

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Pengestrømsanalyse

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET		
Resultat før skat	0	0
Af- og nedskrivninger	9.420.489	9.317.354
Over/underdækninger fra tidligere år	5.344.929	10.305.285
	<hr/>	<hr/>
	14.765.417	19.622.638
Ændring i varebeholdninger	1.991.815	-441.848
Ændring i tilgodehavender	-188.841	-2.468.923
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	-9.936.740	7.782.855
	<hr/>	<hr/>
PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET I ALT	6.631.651	24.494.722
PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET		
Årets køb	-8.216.977	-11.995.608
Årets salg	0	35.000
	<hr/>	<hr/>
PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET I ALT	-8.216.977	-11.960.608
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET		
Optaget langfristede gældsforpligtelser	6.650.701	10.000.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-8.478.649	-9.434.697
	<hr/>	<hr/>
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET I ALT	-1.827.948	565.303
Samlet likviditetsvirkning	-3.413.273	13.099.417
Likviditet primo	5.889.771	-7.209.646
	<hr/>	<hr/>
LIKVIDITET ULTIMO	2.476.497	5.889.771

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Noter	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1 Nettoomsætning		
Salg af varme	68.220.523	90.275.221
Salg af el inkl. grundbeløb lave elpriser	19.097.228	15.325.680
Årets over-/underdækning	<u>-5.344.929</u>	<u>-4.629.488</u>
	<u>81.972.822</u>	<u>100.971.413</u>
2 Personaleforhold		
Gager & lønninger inkl. fratrædelsesgodtgørelse 2(1) medarbejdere	8.401.465	8.284.742
Pensioner	750.381	756.346
Øvrige personaleforsikringer & -omkostninger	<u>315.892</u>	<u>267.610</u>
	9.467.739	9.308.697
Overført til anlæg og andre aktiviteter	<u>-355.763</u>	<u>-376.575</u>
	<u>9.111.975</u>	<u>8.932.123</u>
og er fordelt således:		
Produktionsomkostninger	3.244.290	3.109.817
Distributionsomkostninger	2.852.849	2.485.977
Administrationsomkostninger	2.958.051	3.336.328
Energispareomkostninger	<u>56.786</u>	<u>0</u>
	<u>9.111.975</u>	<u>8.932.123</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>14</u>	<u>15</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse er i henhold til årsregnskabslovens § 98b stk. 3 nr. 1 vist samlet.		
Ledelsesvederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.458.601</u>	<u>1.401.250</u>
3 Af- & nedskrivninger		
Kedel- & motoranlæg	4.443.656	5.457.952
Grunde & bygninger	2.393.729	1.552.228
Ledningsnet & brugerinstallationer	2.279.929	2.017.019
Andre anlæg, driftsmidler & it	<u>303.174</u>	<u>354.924</u>
	<u>9.420.489</u>	<u>9.382.123</u>
og er fordelt således:		
Produktionsomkostninger	6.837.386	7.010.180
Distributionsomkostninger	2.279.929	2.017.019
Administrationsomkostninger	<u>303.174</u>	<u>354.924</u>
	<u>9.420.489</u>	<u>9.382.123</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Noter	<u>2015</u>	<u>2014</u>
4 Andre driftsindtægter		
Lejeindtægter	657.893	645.884
Arbejdsudleje	362.320	352.982
Gebyrer	60.195	82.497
Ombytning CO2 kvoter	35.513	0
Avance ved salg af driftsmateriel	0	35.000
	<u>1.115.921</u>	<u>1.116.363</u>
5 Finansielle poster		
Indtægter:		
Renteindtægter	<u>296.561</u>	<u>36.761</u>
Udgifter:		
Renteudgifter	<u>1.286.895</u>	<u>1.775.902</u>
	<u>1.286.895</u>	<u>1.775.902</u>
Finansielle poster, netto	<u>-990.334</u>	<u>-1.739.142</u>
6 CO2-kvoter		
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 2015

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

	Ledningsnet & brugerinst.	Kedel- & motor- anlæg	Grunde & bygninger	Andre anlæg, driftsmidler & it	31-12-2015 I alt	31-12-2014 I alt
Samlet						
anskaffelsessum						
01-01-2015	203.797.450	86.054.064	27.611.706	5.135.607	322.598.828	310.446.326
Afgang til kostpris				0	0	-242.571
Tilgang						
31-12-2015	<u>6.309.845</u>	<u>1.263.143</u>	<u>516.426</u>	<u>127.563</u>	<u>8.216.977</u>	<u>12.395.073</u>
Samlet						
anskaffelsessum						
31-12-2015	<u>210.107.295</u>	<u>87.317.206</u>	<u>28.128.132</u>	<u>5.263.170</u>	<u>330.815.804</u>	<u>322.598.828</u>
Samlet af- & nedskrivning						
01-01-2015	-162.494.740	-48.808.682	-16.590.115	-4.219.881	-232.113.417	-222.973.866
Tilbageført afskrivning udgåede aktiver		0	0	0	0	242.571
Afskrivning						
31-12-2015	<u>-2.279.929</u>	<u>-4.443.656</u>	<u>-2.393.729</u>	<u>-303.174</u>	<u>-9.420.489</u>	<u>-9.382.123</u>
Samlet af- & nedskrivning						
31-12-2015	<u>-164.774.669</u>	<u>-53.252.338</u>	<u>-18.983.844</u>	<u>-4.523.055</u>	<u>-241.533.906</u>	<u>-232.113.417</u>
Bogført værdi						
31-12-2015	<u>45.332.627</u>	<u>34.064.869</u>	<u>9.144.288</u>	<u>740.115</u>	<u>89.281.898</u>	<u>90.485.410</u>
Heraf						
leasingaktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>318.663</u>	<u>318.663</u>	<u>369.696</u>

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 2014:

Bodøvej 13	53.000.000	kr. heraf grundværdi	596.900	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	<u>410.000</u>	kr. heraf grundværdi	<u>104.100</u>	kr.
	<u>64.660.000</u>		<u>4.112.400</u>	kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
8 Over-/underdækning til indregning i næste års pris		
Over-/underdækning overført fra tidligere år	4.629.488	-5.675.796
Årets over-/underdækning	<u>5.344.929</u>	<u>10.305.285</u>
	<u>9.974.417</u>	<u>4.629.488</u>
9 Andelskapital		
Saldo fra forrige år	9.902.096	9.863.856
Tilgang (andelsindskud - tilslutningsbidrag) 2015:		
Tilslutninger v/bestående net - 10%	<u>102.560</u>	<u>38.240</u>
	<u>10.004.656</u>	<u>9.902.096</u>
10 Lån		
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2015	14.106.479	20.658.124
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-6.880.843</u>	<u>-6.551.842</u>
	7.225.636	14.106.282
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2015	17.205.208	18.034.375
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-829.167</u>	<u>-829.167</u>
	16.376.042	17.205.208
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2015	9.716.667	10.268.750
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-441.667</u>	<u>-441.667</u>
	9.275.000	9.827.083
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2015	11.164.583	10.014.568
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-485.417</u>	<u>-364.063</u>
	10.679.167	9.650.505
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2015	5.000.701	0
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-171.938</u>	<u>0</u>
	4.828.764	0
Nordania Leasing:		
Restgæld pr. 31. december 2015	317.889	363.659
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-47.897</u>	<u>-45.769</u>
	269.992	317.889
	<u>48.654.599</u>	<u>51.106.968</u>
Af den langfristede gæld forfalder der senere end 5 år	<u>32.586.534</u>	<u>29.657.797</u>

11 Leasingforpligtelse

Leasingforpligtelser er pr. 31. december 2015 opgjort til kr. 279.692.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Noter

Hensatte forpligtelser

12 Eventualaktiv/-passiv

Selskabet har indgået en renteswap-aftale til sikring af fast rente på lån optaget ved køb af Svendborg kommunes gasmotoranlæg. Swapaftalen løber i hele lånets løbetid på 6 ½ år.

Pr. 31. december 2015 udgør dagsværdi af aftalen 6,2 mio. kr.

13 Skatteaktiv

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

Som følge heraf har selskabet ikke indregnet det skatteaktiv selskabet har oparbejdet ved skattemæssige afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Skatteaktivet udgør pr. 31. december 2015 tkr. 379.