



**SVENDBORG
FJERNVARME**

Svendborg Fjernvarme A.M.B.A.

Årsrapport 01.01.2016 – 31.12.2016

Indhold

Påtegninger	2
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	11
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsanalyse	19
Noter	20

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Direktion og bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven, tilpasset de regler, der følger af Lov om varmeforsyning og Energiministeriets bekendtgørelse nr. 175 af 18. marts 1991 om afskrivninger og henlæggelser m.v.

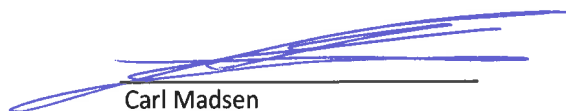
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

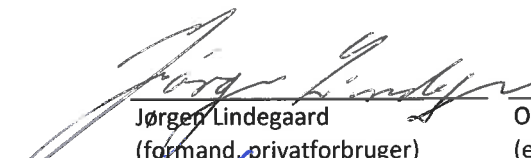
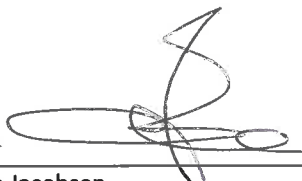

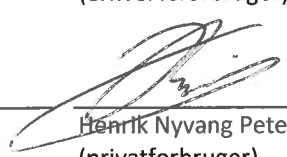

Svendborg, den 21. februar 2017

Direktion:



Carl Madsen

Bestyrelse:

 Jørgen Lindegaard (formand, privatforbruger)	 Ole Jacobsen (erhvervsforbruger)	 Henrik Horn Andersen (privatforbruger)
 Steen Vestervang (privatforbruger)	 Henrik Nyvang Petersen (privatforbruger)	 Jørgen Lundsgaard (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 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Årsregnskabet udarbejdes efter Årsregnskabsloven, tilpasset de regler, der følger af Lov om varmforsyning og Energiministeriets bekendtgørelse nr. 175 af 18. marts 1991 om afskrivninger og henlæggelser m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med Årsregnskabsloven, tilpasset de regler, der følger af Lov om varmforsyning og Energiministeriets bekendtgørelse nr. 175 af 18. marts 1991 om afskrivninger og henlæggelser m.v.

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 2016. 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 og Lov om varmforsyning og Energiministeriets bekendtgørelse nr. 175 af 18. marts 1991 om afskrivninger og henlæggelser m.v. 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 revisionshandling 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.

Svendborg, den 21. februar 2017

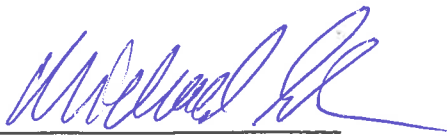
Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33 96 35 56



Peder Boris Pedersen
statsautoriseret revisor



Michael Kurup Andersen
statsautoriseret 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)
Ole Jacobsen
Henrik Horn Andersen
Steen Vestervang
Henrik Nyvang Petersen
Jørgen Lundsgaard

Direktion

Carl Madsen

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Klosterplads 9
5700 Svendborg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes torsdag den 23. marts 2017 kl. 18.00 på Hotel Svendborg.

Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

Varmesalget til forbrugerne har i regnskabsåret været på 145.330 MWh, hvor der pr. 1. januar 2016 var budgetteret med 145.118 MWh, svarende til forbruget ved gennemsnit af de foregående 5 års graddage.

Den samlede varmeproduktion har udgjort 186.079 MWh ab produktionsanlæg, hvor der var budgetteret med 182.297 MWh.

Varmetab i ledningsnet samt på centralerne har således udgjort 40.749 MWh.

Varmetab alene i ledningsnet har andraget 39.660 MWh - svarende til 21,3 %.

Varmeproduktionen til ledningsnettet har fordelt sig som følger:

- Svendborg Kraftvarme, affalds- & flisvarme:	111.522	MWh	59,9%
- Svendborg Fjernvarme, gaskedelvarme:	64.097	MWh	34,4%
- Svendborg Fjernvarme, oliekedelvarme:	6.498	MWh	3,5%
- Svendborg Fjernvarme, gasmotorvarme:	3.470	MWh	1,9%
- Krematoriet	492	MWh	0,3%

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

Årets overdækning, efter indregning af overdækningen for 1. januar - 31. december 2015 samt efter fradrag af den reducerede varmepris opkrævet ved 3. aconto - gældende for perioden 1. september - 31. december 2016, udgør 7,6 mio. kr.

Denne overdækning er inklusive 2,0 mio. kr. i henlæggelse til finansiering af elkedelanlægget, der tages i brug i 2017.

Varmeregnskabsopgørelser for perioden 1. januar til 31. december 2016

Der er i perioden solgt 145.330 MWh ved 2.846 skyggegraddage gældende for Svendborg ifølge DMI.

Dette medfører, at 2.893 forbrugere skal have tilbagebetaling og 1.890 forbrugere skal efterbetale.

Den samlede tilbagebetaling udgør 1,4 mio. kr. inkl. moms.

Slutopgørelser er udsendt ultimo januar 2017 og udligning finder sted over 1. aconto rate for 2017.

Såfremt tilbagebetalingen overstiger 1. aconto rate bankoverføres forskelsbeløbet.

Ledelsesberetning

Fjernvarme ledningsanlæg

Vandtabet har i gennemsnit udgjort 5 m³/døgn, svarende til ca. 1/3 af landsgennemsnittet for fjernvarmeværker af samme størrelse - primært grundet 3 større brud. Vandtabet følges løbende.

Under ledningsanlæg kan følgende større renoveringsarbejder nævnes:

- Renovering af hoved- og stikledninger i Hostrupsvænget, Strandhuse, Sundbakken og Diget. I alt 2.385 kanalmeter.
- Flytning af 9 stik
- Efterisolering af 9 ventilset i brøndene.

Fjernvarme projektforslag

Året har givet anledning til udarbejdelse af projektforslag til kommunens godkendelse i relation til Lov om varmeforsyning og gældende:

- Godkendelse af etablering af 25 MW el-kedelanlæg – idriftsat januar 2017.
- Godkendelse af etablering af varmepumpe på gaskedelanlæg, (etablering afventer ændring i økonomiske forudsætninger).

Fjernvarme nyttilslutninger

Der er i løbet af året tilsluttet 6 nye forbrugere således, at der nu er i alt 4.817 forbrugere.

Svendborg Fjernvarme byder de nye forbrugere velkomne.

Som eksempel på større nye forbrugere kan nævnes:

- C. C. Jensen (konvertering af oliefyring)

Fjernvarme produktionsanlæg

Svendborg Fjernvarme har i året 2016 arbejdet med blandt andre følgende projekter:

- Etablering af el-kedelanlæg - idriftsat januar 2017

Fjernvarme forbrugeranlæg

Under udførte anlægsaktiviteter kan følgende nævnes:

- Konvertering af ældre vekslerinstallationer i forbindelse med ledningsrenovering.

Ledelsesberetning

Benchmarking baseret på indmeldte data til energitilsynet - pr. december 2016

Ser man på året som helhed, lå Svendborg Fjernvarme som nummer 34 ud af 407 i 2016 ved prisen for et standardhus.

Låneforhold

Til finansiering af årets anlægsopgaver er der optaget byggekredit på 23,7 (8,253) mio. kr. i KommuneKredit med kommunegaranti fra Svendborg kommune. Restgæld pr. 31. december 2016 udgør 62,6 mio. kr.

Personaleforhold

Følgende ansættelsesmæssige ændringer er sket i årets løb:

Teknisk afdeling Samlet set er medarbejderstaben reduceret med 1 ansat.

Ledelsesberetning

Budget 2017

Bemærkninger til budget 2017

Varmesalget for året 2017 er budgetteret til 145.118 MWh - hvilket er det samme som for 2016.

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

- Svendborg Kraftvarme, affalds- & flisvarme*:	105.844	MWh	~	56,9%
- Svendborg Fjernvarme, gaskedelvarme:	57.287	MWh	~	30,8%
- Svendborg Fjernvarme, oliekedelvarme:	14.911	MWh	~	8,0%
- Svendborg Fjernvarme, gasmotorvarme:	4.375	MWh	~	2,4%
- Svendborg Fjernvarme, elkedelvarme:	3.527	MWh	~	1,9%

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.

Den variable varmepris er fastsat 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 - med betaling 1. februar, 1. juni og 1. oktober.

Ledelsesberetning

Fjernvarme ledningsanlæg

Renoveringsarbejderne består i 2017 af følgende projekter:

- Mølmarksvej
- Fruerskovvej
- Mågevej
- Havnen

Arbejderne forventes udført i sommeren 2017. Forventet anlægsudgift 5,5 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.

Endvidere fortsættes undersøgelse af mulig synergi ved fjernvarmeforsyning af et boligselskabs større blokvarmecentraler.

Fjernvarme produktionsanlæg

I år 2017 vil der blive arbejdet videre med undersøgelse af mulighederne for etablering af varmepumpeanlæg – efter princip kompression henholdsvis absorption – samt ved drivenergi el, affaldskraftvarme, naturgas eller biomasse. Dette for i større grad at udnytte vedvarende energi samt økonomisk at kompensere for bortfald af grundbeløb i år 2019.

Endvidere fortsættes undersøgelse af mulig synergi ved større samarbejde mellem Svendborg Fjernvarme og Svendborg Kraftvarme.

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 19,7 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 - heraf 1 projektansat, 2 ansatte på tegnestuen, 2 ansatte i administrationen samt 1 direktør.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om varmforsyning samt Årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse A samt relevante tilretninger som følge af, at selskabet er omfattet af Lov om varmforsyning og Energiministeriets bekendtgørelse nr. 175 af 18. marts 1991 om afskrivninger og henlæggelser m.v.

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 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 varmforsynings bestemmelser herom.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

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 2016

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Tildelte og erhvervede CO2-rettigheider 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-rettigheider 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-rettigheider, som selskabet er forpligtet til at afregne, som en forpligtelse.

Afskrivningsgrundlaget for CO2-rettigheiderne opgøres under hensyntagen til rettighedernes scrapværdi, hvis værdi afhænger af, om rettigheden forventes anvendt eller solgt. Scrapværdien for CO2-rettigheider, 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer værdiansættes til kostpris.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

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 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 gældsmetode 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 2016

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 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 %.

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 2016

Resultatopgørelse

Ikke revideret Budget <u>01-09-2016</u>	Note	Regnskab <u>2016</u>	Regnskab <u>2015</u>
85.068.310 Nettoomsætning inkl. underdækning t. kr. 2.371	1	81.473.523	81.972.822
<u>52.257.016</u> Produktionsomkostninger	2, 3	<u>52.915.267</u>	<u>50.625.929</u>
32.811.295 Bruttoresultat		28.558.256	31.346.893
21.758.032 Distributionsomkostninger	2, 3	21.270.689	24.010.544
4.734.537 Administrationsomkostninger	2, 3	4.688.458	4.742.509
<u>4.379.854</u> Energispareomkostninger pålagt af Energistyrelsen		<u>740.452</u>	<u>2.595.126</u>
1.938.872 Resultat af primær drift		1.858.657	-1.285
1.159.571 Andre driftsindtægter	4	1.168.269	1.115.921
<u>154.332</u> Andre driftsudgifter		<u>133.482</u>	<u>124.301</u>
2.944.110 Driftsresultat		2.893.443	990.334
537.100 Renteindtægter	5	186.639	296.561
<u>1.481.210</u> Renteudgifter	5	<u>1.080.083</u>	<u>1.286.895</u>
2.000.000 Resultat før årsreguleringer og skat		2.000.000	0
<u>-2.000.000</u> Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling		<u>-2.000.000</u>	<u>0</u>
0 Resultat før skat		0	0
0 Selskabsskatter		0	0
0 Årets resultat		0	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

Balance

	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
CO2-kvoter	6	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver			
Ledningsnet & brugerinstallationer	7	52.145.065	45.332.627
Kedel- & motoranlæg	7	31.410.947	34.064.869
Grunde & bygninger	7	6.925.971	9.144.288
Andre anlæg, driftsmidler & it	7	689.359	740.115
Anlægsaktiver under udførelse	7	5.638.793	0
		<u>96.810.135</u>	<u>89.281.898</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Værdipapirer		17.700	17.700
Anlægsaktiver i alt		<u>96.827.835</u>	<u>89.299.598</u>
Omsætningsaktiver			
Beholdning af olie, rør, målere m.v.		<u>3.644.300</u>	<u>1.941.890</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos forbrugere		1.466.035	133.344
Andre tilgodehavender		1.976.657	1.791.095
Tilgodehavende moms		6.062.677	7.059.176
Periodeafgrænsningsposter		<u>534.202</u>	<u>885.979</u>
		<u>10.039.571</u>	<u>9.869.594</u>
Likvide beholdninger		<u>20.479</u>	<u>2.476.498</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>13.704.350</u>	<u>14.287.982</u>
AKTIVER I ALT		<u>110.532.185</u>	<u>103.587.580</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

Balance

	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASSIVER			
Egenkapital			
Andelskapital	9	<u>10.029.456</u>	<u>10.004.656</u>
		<u>10.029.456</u>	<u>10.004.656</u>
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat		<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser			
Takstmæssige mellemværender		2.000.000	0
Lån	10	<u>53.105.603</u>	<u>48.654.599</u>
		<u>55.105.603</u>	<u>48.654.599</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	9.716.397	8.856.928
Kreditinstitutter		1.189.571	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.236.110	21.618.369
Anden gæld		1.641.989	1.562.195
Gæld til forbrugere		3.010.039	2.916.415
Overdækning til indregning i næste års pris		<u>7.603.020</u>	<u>9.974.417</u>
		<u>45.397.126</u>	<u>44.928.325</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>100.502.730</u>	<u>93.582.924</u>
PASSIVER I ALT		<u>110.532.185</u>	<u>103.587.580</u>
Personaleforhold	2		
Leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Eventualaktiver	13		

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

Pengestrømsanalyse

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET		
Resultat før skat	0	0
Af- og nedskrivninger	9.865.206	9.420.489
Over/underdækninger fra tidligere år	<u>-2.371.397</u>	<u>5.344.929</u>
	7.493.809	14.765.417
Ændring i varebeholdninger	-1.678.311	1.991.815
Ændring i tilgodehavender	-169.977	-188.841
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	791.158	-9.936.740
Ændring i takstmæssige mellemværender	<u>2.000.000</u>	<u>0</u>
PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET I ALT	<u>8.436.679</u>	<u>6.631.651</u>
PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET		
Årets køb	-17.393.442	-8.216.977
Årets salg	<u>0</u>	<u>0</u>
PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET I ALT	<u>-17.393.442</u>	<u>-8.216.977</u>
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET		
Optaget langfristede gældsforpligtelser	14.253.765	6.650.701
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	<u>-8.942.592</u>	<u>-8.478.649</u>
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET I ALT	<u>5.311.174</u>	<u>-1.827.948</u>
Samlet likviditetsvirkning	-3.645.590	-3.413.273
Likviditet primo	<u>2.476.498</u>	<u>5.889.771</u>
LIKVIDITET ULTIMO	<u>-1.169.092</u>	<u>2.476.497</u>

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

Noter	2016	2015
1 Nettoomsætning		
Salg af varme	61.711.161	68.220.523
Salg af el inkl. grundbeløb lave elpriser	17.390.965	19.097.228
Over-/underdækning overført fra tidligere år	9.974.417	
Årets over-/underdækning	-7.603.020	-5.344.929
	<u>81.473.523</u>	<u>81.972.822</u>
2 Personaleforhold		
Gager & lønninger inkl. fratrædelsesgodtgørelse 0(2) medarbejdere	8.011.656	8.401.465
Pensioner	671.639	750.381
Øvrige personaleforsikringer & -omkostninger	212.988	315.892
	<u>8.896.282</u>	<u>9.467.739</u>
Overført til anlæg og andre aktiviteter	-362.232	-355.763
	<u>8.534.051</u>	<u>9.111.975</u>
og er fordelt således:		
Produktionsomkostninger	3.365.512	3.244.290
Distributionsomkostninger	2.111.737	2.852.849
Administrationsomkostninger	3.002.345	2.958.051
Energispareomkostninger	54.456	56.786
	<u>8.534.051</u>	<u>9.111.975</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>13</u>	<u>14</u>
3 Af- & nedskrivninger & henlæggelser		
Kedel- & motoranlæg	4.521.471	4.443.656
Grunde & bygninger	2.401.013	2.393.729
Ledningsnet & brugerinstallationer	2.675.249	2.279.929
Andre anlæg, driftsmidler & it	267.472	303.174
	<u>9.865.206</u>	<u>9.420.489</u>
og er fordelt således:		
Produktionsomkostninger	6.922.484	6.837.386
Distributionsomkostninger	2.675.249	2.279.929
Administrationsomkostninger	267.472	303.174
	<u>9.865.206</u>	<u>9.420.489</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

Noter	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
4 Andre driftsindtægter		
Lejeindtægter	611.856	657.893
Arbejdsudleje	424.942	362.320
Gebyrer	131.470	60.195
Ombytning CO2 kvoter	0	35.513
Avance ved salg af driftsmateriel	0	0
	<u>1.168.269</u>	<u>1.115.921</u>
5 Finansielle poster		
Indtægter:		
Renteindtægter	<u>186.639</u>	<u>296.561</u>
Udgifter:		
Renteudgifter	<u>1.080.083</u>	<u>1.286.895</u>
	<u>1.080.083</u>	<u>1.286.895</u>
Finansielle poster, netto	<u>-893.443</u>	<u>-990.334</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 2016

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

	Ledningsnet & brugerinst.	Kedel- & motor- anlæg	Grunde & bygninger	Andre anlæg, driftsmidler & it	42.735 I alt	42.369 I alt
Samlet anskaffelsessum						
01-01-2016	210.107.295	87.317.206	28.128.132	5.263.170	330.815.804	322.598.828
Afgang til kostpris				0	0	0
Tilgang						
31-12-2016	9.487.687	1.867.549	182.696	216.717	11.754.650	8.216.977
Samlet anskaffelsessum 31-12-2016	219.594.982	89.184.756	28.310.828	5.479.887	342.570.454	330.815.804
Samlet af- & nedskrivning						
01-01-2016	-164.774.669	-53.252.338	-18.983.844	-4.523.055	-241.533.906	-232.113.417
Tilbageført afskrivning udgåede aktiver		0	0	0	0	0
Afskrivning & henlæggelser						
31-12-2016	-2.675.249	-4.521.471	-2.401.013	-267.472	-9.865.206	-9.420.489
Samlet af- & nedskrivning 31-12-2016	-167.449.918	-57.773.809	-21.384.858	-4.790.528	-251.399.112	-241.533.906
Bogført værdi 31-12-2016	52.145.065	31.410.947	6.925.971	689.359	91.171.342	89.281.898
Heraf leasingaktiver	0	0	0	267.630	267.630	318.663

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	410.000	kr. heraf grundværdi	104.100	kr.
	<u>64.660.000</u>		<u>4.112.400</u>	kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

Noter

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
8 Over-/underdækning til indregning i næste års pris		
Over-/underdækning overført fra tidligere år	9.974.417	4.629.488
Årets over-/underdækning	<u>-2.371.397</u>	<u>5.344.929</u>
	<u>7.603.020</u>	<u>9.974.417</u>
9 Andelskapital		
Saldo fra forrige år	10.004.656	9.902.096
Tilgang (andelsindskud - tilslutningsbidrag) 2016:		
Tilslutninger v/bestående net - 10%	22.160	102.560
Udvidelse v/bestående net - 10 %	<u>2.640</u>	<u>0</u>
	<u>10.029.456</u>	<u>10.004.656</u>
10 Lån		
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2016	7.225.941	14.106.479
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-7.225.941</u>	<u>-6.880.843</u>
	0	7.225.636
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2016	16.376.042	17.205.208
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-829.167</u>	<u>-829.167</u>
	<u>15.546.875</u>	<u>16.376.042</u>
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2016	9.275.000	9.716.667
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-441.667</u>	<u>-441.667</u>
	<u>8.833.333</u>	<u>9.275.000</u>
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2016	10.679.167	11.164.583
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-485.417</u>	<u>-485.417</u>
	<u>10.193.750</u>	<u>10.679.167</u>
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2016	7.995.094	5.000.701
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-343.875</u>	<u>-171.938</u>
	<u>7.651.219</u>	<u>4.828.764</u>
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2016	11.000.765	0
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-340.206</u>	<u>0</u>
	<u>10.660.559</u>	<u>0</u>
Nordania Leasing:		
Restgæld pr. 31. december 2016	269.992	317.889
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-50.124</u>	<u>-47.897</u>
	<u>219.867</u>	<u>269.992</u>
	<u>53.105.603</u>	<u>48.654.599</u>
Af den langfristede gæld forfalder der senere end 5 år	<u>42.557.401</u>	<u>32.586.534</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

Noter

11 Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser er pr. 31. december 2016 opgjort til tkr. 218.

12 Eventualforpligtelser

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 restløbetid på 1 år.

Pr. 31. december 2016 udgør forpligtelsen på aftalen tkr. 274.

Der verserer p.t. forhandlinger om efterbetaling af pensionsbidrag for perioden 2011 - 2016.

Den maksimale forpligtelse udgør 200 tkr.

13 Eventualaktiver

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

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

Skatteaktivet udgør pr. 31. december 2016 tkr. 45.