

# Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S

Billedskærervej 7, 5230 Odense M

CVR-nr. 25 49 59 69



## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 9. maj 2016

Som dirigent:

  
.....

Lars Foged



Building a better  
working world



## Indhold

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| Ledespåtegning                       | 2  |
| Den uafhængige revisors erklæringer  | 3  |
| Ledelsesberetning                    | 4  |
| Oplysninger om selskabet             | 4  |
| Hoved- og nøgletal                   | 5  |
| Beretning                            | 6  |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | 8  |
| Resultatopgørelse                    | 8  |
| Balance                              | 9  |
| Egenkapitalopgørelse                 | 11 |
| Noter                                | 12 |

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

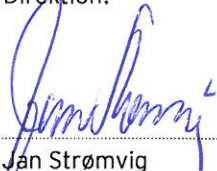
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 9. maj 2016

Direktion:

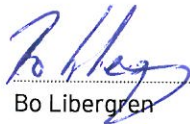


Jan Strømvig  
direktør

Bestyrelse:



Dorte Hjerstedt Boye  
formand



Bo Libergren



Jens Pilholm



Tim Vermund Andersen



Freddy Andersen



Lars Therkildsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

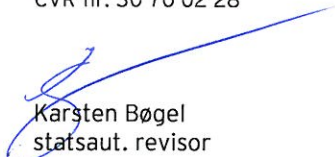
### Konklusion

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

### 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.

København, den 9. maj 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Karsten Bøgel  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

|                      |   |
|----------------------|---|
| Navn                 | Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S  |
| Adresse, postnr., by | Billedskærervej 7, 5230 Odense M  |
| CVR-nr.              | 25 49 59 69   |
| Hjemstedskommune     | Odense  |
| Regnskabsår          | 1. januar - 31. december  |
| Bestyrelse           | Dorte Hjertstedt Boye, formand<br>Bo Libergren<br>Jens Pilholm<br>Tim Vermund Andersen<br>Freddy Andersen<br>Lars Therkildsen |
| Direktion            | Jan Strømvig, direktør  |
| Revision             | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg                     |

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

| t.kr.                                  | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Hovedtal</b>                        |         |         |         |         |         |
| Nettoomsætning                         | 224.342 | 190.483 | 181.234 | 180.869 | 204.998 |
| Bruttoresultat                         | 18.458  | 10.088  | 12.458  | 12.416  | 12.090  |
| Resultat af primær drift               | 7.600   | 3.190   | 5.146   | 3.716   | 7.136   |
| Resultat af finansielle poster         | -928    | -1.623  | -1.900  | -3.533  | -7.038  |
| Årets resultat                         | 35      | 35      | 35      | 35      | 35      |
| <b>Balancesum</b>                      |         |         |         |         |         |
| Balancesum                             | 215.461 | 267.731 | 250.056 | 303.346 | 294.461 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 10      | 4.509   | 999     | 3.221   | 2.980   |
| Egenkapital                            | 535     | 535     | 535     | 535     | 535     |
| <b>Nøgletal</b>                        |         |         |         |         |         |
| Bruttomargin                           | 8,2 %   | 5,3 %   | 6,9 %   | 6,9 %   | 5,9 %   |

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje og drive affaldsbaseret varme- og elproduktionsanlæg samt anden dermed beslægtet virksomhed.

#### Aktionærforhold:

Selskabet er købt af Fjernvarme Fyn A/S pr. 1. januar 2015 med Change of Control pr. 31. marts 2015. Selskabet er hermed pr. 1. april 2015 et 100 % ejet datterselskab under Fjernvarme Fyn A/S.

#### Koncernforhold:

Årsregnskabet indgår i koncernregnskabet 2015 for Fjernvarme Fyn A/S.

#### Usikkerhed ved indregning og måling

Under Andre hensatte forpligtelser indgår skrotningsforpligtelsen på 55.000 t.kr. for værket. Skrotningsforpligtelse omfatter selskabets forpligtelse til at nedbringe anlægget.

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af skrotningsforpligtelsen kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

Der er blevet udarbejdet en ekspertvurdering af omkostningerne til bortfjernelse af alle produktionsanlæg på Fynsværket, herunder tillige oprensning af forurening efter gældende miljølovgivning. Vurderingen af skrotningsforpligtelsen er opgjort til 55.000 t.kr. alene for Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S til skrotning af affaldslinjerne 1, 2 og 3.

Den estimerede økonomiske skrotningsforpligtelse er derfor i 2015 blevet øget med 19.000 t.kr. og udgør pr. 31. december 2015 55.000 t.kr. Omkostninger til skrotningsforpligtelse aktiveres under tekniske anlæg og maskiner. Disse omkostninger afskrives over anlæggets forventede brugstid.

Indregning og måling af hensatte forpligtelser til forventede fremtidige omkostninger til nedtagning og oprydning af produktionsanlæg m.v. er forbundet med væsentlige usikkerheder især med henblik på det tidsmæssige perspektiv. Det tidsmæssige perspektiv påvirkes af vurderinger af fremtidig inflation, levetid og diskonteringsfaktor.

Der henvises til note 2 for en yderligere omtale heraf.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2015 udgør 224.342 t.kr. mod 190.483 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2015 udviser et overskud på 35 t.kr. mod 35 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 535 t.kr.

Selskabets drift er underlagt det særlige "hvile i sig selv"-princip i varmeforsyningsloven, bortset fra forrentning af indskudskapital (udbytte), hvor resultatet tilbageføres eller opkræves hos forbrugeren ved overførsel til den akkumulerede over-/underdækning. Årets regulering ført som omsætning udgør en overdækning på 7.209 t.kr. mod 17.996 t.kr. sidste år.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Særlige risici

##### Varmeprissagen:

Den største fjernvarmekunde, Fjernvarme Fyn A/S, har i klager til Energitilsynet og senere til Energiklagenævnet gjort gældende, at omkostningsfordelingen på Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S har været i strid med varmeforsyningsloven.

Energiklagenævnet ophævede i juni 2012 Energitilsynets afgørelse fra 2011 og hjemviste klagen fra Fjernvarme Fyn A/S til fornyet behandling i Energitilsynet.

Energitilsynet er den 24. februar 2015 kommet med en tilkendegivelse vedrørende omkostningsfordelingen for perioden 2000-2010. Sagens parter har taget tilkendegivelsen til efterretning, og et beløb på 57.970 t.kr. er tilbageført til bl.a. Fjernvarme Fyn Distribution A/S. Indklaget er fortsat omkostningsfordelingen for perioden 2011-2013.

Grundet "hvile i sig selv"-princippet vil afgørelsen ikke have direkte effekt på den finansielle status for selskabet. Dette vil alene have effekt på omkostningsfordelingen mellem affalds- samt varmekunde. Der pågår forligsforhandlinger mellem parterne; disse er dog ikke afsluttet.

##### Kapacitetsudnyttelse:

Som følge af ledig kapacitet på anlægget og den opståede mulighed for import af erhvervsaffald undersøger Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S muligheden for forbedret udnyttelse af kapaciteten ved at importere affald. Der er således indgået aftale om import af affald fra Storbritannien, hvilket vil fortsætte i 2016.

Der påhviler ikke selskabet yderligere særlige risici udover de i årsregnskabet beskrevne.

##### Akkumulerede overdækninger:

Selskabet har pr. 31. december 2015 en overdækning på 7.209 t.kr.

Overdækningen kan primært henføres til løbende effektiviseringer af driften, herunder udnyttelse af anlæggets kapacitet.

Overdækningen vil give anledning til en skattebetaling vedrørende regnskabsåret 2015.

##### Igangværende moms og afgiftsreview:

Det skal bemærkes, at der pågår et afgiftsreview af SKAT. Ledelsen afventer tilbagemelding hertil og har ikke bogført hensættelser eller tilgodehavender i den forbindelse. Eventuelle reguleringer vil blive ført i 2016.

---

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

### Forventet udvikling

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

Det takstmæssige resultat for 2015 vil indgå i nyt budget og varmepris for 2016.

Der forventes således et balanceret resultat for 2016.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

| Note | t.kr.  | 2015     | 2014     |
|------|--|----------|----------|
| 3    | <b>Nettoomsætning</b>                                | 224.342  | 190.483  |
| 4-5  | Produktionsomkostninger                              | -205.884 | -180.395 |
|      | <b>Bruttoresultat</b>                                | 18.458   | 10.088   |
| 4    | Administrationsomkostninger                          | -10.858  | -6.898   |
|      | <b>Resultat af primær drift</b>                      | 7.600    | 3.190    |
| 6    | Finansielle omkostninger                             | -928     | -1.623   |
|      | <b>Resultat før skat</b>                             | 6.672    | 1.567    |
| 7    | Skat af årets resultat                               | -6.637   | -1.532   |
|      | <b>Årets resultat</b>                                | 35       | 35       |
|      | <b>Forslag til resultatdisponering</b>               |          |          |
|      | Foreslået udbytte indregnet under gældsforpligtelser | 35       | 35       |
|      |  | 35       | 35       |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | t.kr.  | 2015                  | 2014                  |
|------|--|-----------------------|-----------------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                               |                       |                       |
|      | <b>Anlægsaktiver</b>                         |                       |                       |
| 8    | <b>Materielle anlægsaktiver</b>              |                       |                       |
|      | Grunde og bygninger                          | 27.885                | 51.777                |
|      | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 0                     | 87                    |
|      |  | <u>27.885</u>         | <u>51.864</u>         |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <u>27.885</u>         | <u>51.864</u>         |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                     |                       |                       |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                       |                       |                       |
|      | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 44.299                | 59.703                |
|      | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 19.909                | 10.842                |
| 11   | Udskudte skatteaktiver                       | 33.718                | 34.739                |
| 9    | Andre tilgodehavender                        | 12.963                | 0                     |
|      | Periodeafgrænsningsposter                    | 0                     | 2.036                 |
|      |  | <u>110.889</u>        | <u>107.320</u>        |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <u>76.687</u>         | <u>108.547</u>        |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <u>187.576</u>        | <u>215.867</u>        |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                         | <u><u>215.461</u></u> | <u><u>267.731</u></u> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | t.kr.                                    | 2015                  | 2014                  |
|------|--|-----------------------|-----------------------|
|      | <b>PASSIVER</b>                          |                       |                       |
|      | <b>Egenkapital</b>                       |                       |                       |
| 10   | Selskabskapital                          | 500                   | 500                   |
|      | Foreslået udbytte for regnskabsåret      | 35                    | 35                    |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                 | <u>535</u>            | <u>535</u>            |
|      | <b>Hensatte forpligtelser</b>            |                       |                       |
|      | Andre hensatte forpligtelser             | 103.541               | 135.303               |
| 12   | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>      | <u>103.541</u>        | <u>135.303</u>        |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                |                       |                       |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>   |                       |                       |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 23.563                | 5.364                 |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder        | 69.208                | 95.140                |
|      | Skyldig selskabsskat                     | 0                     | 14.215                |
| 13   | Anden gæld                               | 18.614                | 17.174                |
|      |  | <u>111.385</u>        | <u>131.893</u>        |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          | <u>111.385</u>        | <u>131.893</u>        |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                    | <u><u>215.461</u></u> | <u><u>267.731</u></u> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Egenkapitalopgørelse

| t.kr.                         | Selskabskapital | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabsåret | I alt |
|-------------------------------|-----------------|---|-------|
| Egenkapital 1. januar 2014    | 500             | 0   | 500   |
| Årets resultat                | 0               | 35  | 35    |
| Egenkapital 1. januar 2015    | 500             | 35  | 535   |
| Egenkapital 31. december 2015 | 500             | 35  | 535   |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder med de nødvendige tilpasninger, som følger af, at selskabet er underlagt Lov om varmeforsyning og de særlige regler for driftsmæssige henlæggelser og afskrivninger m.v., der er indeholdt i Energiministeriets bekendtgørelse nr. 175 af 18. marts 1991 om afskrivninger, henlæggelser m.v.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

De materielle anlæg, som udgør den producerende enhed, afskrives fuldt ud over aftalegrundlagsperioden. Dette princip ændres pr. 1. januar 2015, grundet at selskabet er overtaget af Fjernvarme Fyn A/S. De materielle anlægsaktiver afskrives nu over den forventede driftsperiode, som vurderes at være indtil udgangen af 2030, eller alternativt over deres tekniske brugstid.

Det vurderes nu, at brugstiderne udgør følgende:

- Produktionsanlæg og maskiner, 7-15 år
- Andre anlæg og driftsmateriel, 3-7 år

Ændringen anses for at være mest retvisende for selskabets aktiver.

Bortset fra ovenstående ændring er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Sammenligningstallene er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, idet dette ikke er muligt efter årsregnskabsloven gældende regler.

#### Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for Fjernvarme Fyn A/S, der kan ses på [www.fjernvarmefyn.dk](http://www.fjernvarmefyn.dk).

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 fordele 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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med levering, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

##### "Hvile i sig selv"-princippet:

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

##### Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

##### Valutaomregning

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

##### Offentlige tilskud

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

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

Tildelte CO<sub>2</sub>-rettigheder indregnes under rettigheder som immaterielle aktiver. Der henvises til beskrivelse af anvendt regnskabspraksis nedenfor.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af el, varme og relaterede tjenesteydelser indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Omsætning forbundet med levering af rådgivningsydelser indregnes i nettoomsætningen, i takt med at ydelsen udføres.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder brændsel og køb af energi, hjælpematerialer, drift og vedligeholdelse samt af- og nedskrivninger på produktionsanlæg.

#### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder management fee til Fjernvarme Fyn Fynsværket A/S.

#### Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|   |         |
|---|---------|
| Produktionsanlæg og maskiner            | 7-16 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-7 år  |

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastlægges på anskaffelsestidspunktet. Overstiger scrapværdien den regnskabsmæssige værdi af de enkelte delkomponenter, ophører afskrivningen.

#### Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger, realiserede og urealiserede kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v. Endvidere indgår realiserede og urealiserede tab vedrørende afledte finansielle instrumenter, der ikke er indgået, til sikring af nettoomsætning eller produktionsomkostninger.

#### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner, indregnet i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske koncernselskaber, som kontrolleres af Fjernvarme Fyn A/S, som anses for at have kontrol, når det direkte eller indirekte ejer mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller rent faktisk udøver bestemmende indflydelse. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn. Kostprisen for materielle anlægsaktiver tillægges skønnede omkostninger til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt reetablering, i det omfang disse indregnes som en hensat forpligtelse.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, såfremt brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle aktiver under udførelse indregnes, indtil ibrugtagning, i balancen under materielle aktiver under udførelse. Efter ibrugtagning overføres disse aktiver til de relevante regnskabsposter under materielle aktiver.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af komponenter af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for selskabet. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi af disse overføres til årets resultat. Alle andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i årets resultat ved afholdelsen.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgpris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg m.v. måles til amortiseret kostpris eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Egenkapital

##### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede fremtidige omkostninger forbundet med nedtagning og oprydning af produktionsanlæg mv., samt merforbrug i forhold til den modtagne tildeling af emissionsrettigheder (CO<sub>2</sub>-kvoter).

Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Værdien af den hensatte forpligtelse vedrørende nedtagning og oprydning af produktionsanlæg indregnes under materielle aktiver og afskrives sammen med de relevante aktiver. Den tidsmæssige forøgelse af nutidsværdien indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger.

Akkumulerede overdækninger omfatter årets samt tidligere års over- eller underdækning i henhold til "hvile i sig selv"-princippet. Den akkumulerede over- eller underdækning er et udtryk for et mellemværende med interessenterne.

##### Selskabsskat

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

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

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

---

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

##### Andre gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på låneoptagelsestidspunktet. Anden gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Udbytte for regnskabsåret

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

|              |  |
|--------------|--|
| Bruttomargin | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
|--------------|--|

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 2 Usikkerhed om indregning og måling

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af skrotningsforpligtelsen kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder. De foretagne skøn er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er behæftet med usikkerhed.

Indregning og måling af hensatte forpligtelser til forventede fremtidige omkostninger til nedtagning og oprydning af produktionsanlæg m.v. er forbundet med væsentlige usikkerheder især med henblik på det tidsmæssige perspektiv.

Fjernvarme Fyn Fynsværket A/S er forpligtet til at bortskaffe elproduktionsanlæg, som er skrottet efter forudgående tilladelse fra Energistyrelsen, jf. elforsyningslovens § 11, stk. 1, herunder at foretage den oprensning af forurening i henhold til enhver tid gældende miljølovgivning og andet affald og materialer på kræftværkspladsen, som er forårsaget af elproduktionen. Fjernvarme Fyn Fynsværket A/S' vurdering af omkostninger til bortfjernelse af produktionsanlæg på Fynsværket, herunder tillige forurening efter gældende miljølovgivning, andrager 164.000 t.kr. samt 55.000 t.kr. for skrotning af affaldslinjerne 1, 2 og 3, der alene vedrører Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S.

Herudover foreligger tvisten, omtalt som varmeprissagen. Den største fjernvarmekunde, Fjernvarme Fyn A/S, har gjort gældende, at omkostningsfordelingen på Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S har været urimelig og dermed i strid med varmforsyningsloven. Sagen vedrørende perioden 2000-2010 har været til behandling i Energitilsynet, mens sagen vedrørende perioden 2011-2013 fortsat afventer sagsbehandling i Energitilsynet. Selskabet har ikke foretaget hensættelser i forbindelse med varmeprissagen og anser den akkumulede overdækning for dækkende til afklaring heraf. Vi henviser til omtalen i ledelsesberetning.

Såfremt de fremtidige begivenheder afviger væsentligt fra de skønnede forudsætninger, kan dette påvirke regnskabsmæssige værdier.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

| t.kr.  | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
| <b>3 Nettoomsætning</b>  |                |                |
| Nettoomsætning fordelt på forretningssegmenter:  |                |                |
| Elsalg m.v.  | 55.161         | 60.395         |
| Salg af fjernvarme   | 93.428         | 98.149         |
| Affaldsindtægter m.v.  | 82.627         | 48.721         |
| Serviceydelse m.v.   | 335            | 1.214          |
| Regulering, overdækning for året   | -7.209         | -17.996        |
|  | <u>224.342</u> | <u>190.483</u> |
| <b>4 Personaleomkostninger</b>   |                |                |
| Virksomheden har ikke udbetalt vederlag eller honorar til direktionen eller bestyrelsen i regnskabsåret, idet selskabet, i lighed med tidligere år, betaler et management fee til Fjernvarme Fyn Fynsværket A/S. Der har ikke været ansat personale i selskabet i regnskabsåret. |                |                |
| t.kr.  | 2015           | 2014           |
| <b>5 Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver</b>   |                |                |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver  | 53.387         | 49.982         |
|  | <u>53.387</u>  | <u>49.982</u>  |
| <b>6 Finansielle omkostninger</b>  |                |                |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder   | 396            | 1.607          |
| Renteomkostninger i øvrigt   | 490            | 16             |
| Andre finansielle omkostninger   | 42             | 0              |
|  | <u>928</u>     | <u>1.623</u>   |
| <b>7 Skat af årets resultat</b>  |                |                |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst   | 5.616          | 13.590         |
| Årets regulering af udskudt skat   | 1.021          | -12.058        |
|  | <u>6.637</u>   | <u>1.532</u>   |

Frem til den 31. marts 2015 indgik Fjernvarme Fyn Fynsværket A/S i sambeskatning med øvrige danske tilknyttede virksomheder i koncernen under Vattenfall AB. Den beregnede skat af skattepligtig indkomst for perioden 1. januar til 31. marts 2015 udgør 5.616 t.kr. og afregnes til administrationsselskabet Vattenfall A/S.

Fra den 1. april 2015 er selskabet indtrådt i sambeskatningen med øvrige danske tilknyttede virksomheder i koncernen under Fjernvarme Fyn A/S. Den beregnede skat af skattepligtig indkomst for perioden 1. april til 31. december 2015 udgør et underskud på i alt 28.286 t.kr. og indgår i sambeskatning til administrationsselskabet Fjernvarme Fyn A/S.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 8 Materielle anlægsaktiver

| t.kr.                                      | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | I alt   |
|--|---------------------|---|---------|
| Kostpris 1. januar 2015                    | 654.067             | 1.143                                   | 655.210 |
| Tilgang, regulering skrotningsforpligtelse | 19.000              | 0                                       | 19.000  |
| Tilgang i årets løb                        | 10.413              | 0                                       | 10.413  |
| Kostpris 31. december 2015                 | 683.480             | 1.143                                   | 684.623 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015       | 602.290             | 1.056                                   | 603.346 |
| Årets afskrivninger                        | 53.305              | 87                                      | 53.392  |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015    | 655.595             | 1.143                                   | 656.738 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015    | 27.885              | 0                                       | 27.885  |

| t.kr.                   | 2015   | 2014 |
|-------------------------|--------|------|
| 9 Andre tilgodehavender |        |      |
| Tilgodehavende moms     | 12.963 | 0    |
|                         | 12.963 | 0    |

#### 10 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

|                                      |     |     |
|--------------------------------------|-----|-----|
| Aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr. | 500 | 500 |
|                                      | 500 | 500 |

Selskabets aktiekapital har uændret været 500 t.kr. de seneste 5 år.

#### 11 Udskudt skat

Den udskudte skat fordeles således:

|                            |        |        |
|----------------------------|--------|--------|
| Udskudt skatteaktiv        | 33.718 | 34.739 |
| Udskudt skatteforpligtelse | 0      | 0      |
|                            | 33.718 | 34.739 |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 12 Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter skrotningsforpligtelse med 55.000 t.kr., akkumuleret overdækning med 37.557 t.kr. og skyldig prisjustering fra tidligere år med 10.985 t.kr.

Skrotningsforpligtelse udgør omkostninger til fremtidig nedrivning og er pr. 31. december 2015 opskrevet med 19.000 t.kr. Der henvises til omtale i note 2.

Akkumuleret overdækning udgør indregning af en oparbejdet reguleret overdækning, som skal tilbagebetales til selskabets varmekunder samt affaldsleverandører. Der er udbetalt 57.970 t.kr. i løbet af 2015 som følge af afgørelse truffet i varmeprissagen. Her henvises også til note 2.

Skyldig prisjustering fra tidligere år udgør justering af omkostningsfordeling til tilbagebetaling til affaldskunderne.

#### 13 Anden gæld

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Skyldige afgifter                        | 9.288         | 10.163        |
| Skyldige omkostninger til Vattenfall A/S | 8.556         | 2.687         |
| Andre skyldige omkostninger              | 770           | 4.324         |
|  | <u>18.614</u> | <u>17.174</u> |

#### 14 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31/12 2015.

#### 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

|                                   |              |            |
|-----------------------------------|--------------|------------|
| Kautions- og garantiforpligtelser | 4.388        | 200        |
|                                   | <u>4.388</u> | <u>200</u> |

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder i koncernen under Vattenfall AB frem til 31. marts 2015, hvor selskabet er overdraget til Fjernvarme Fyn A/S. Selskabet hæfter efter overdragelsen for betaling af den skat, der hviler på indkomst, som henføres til selskabet i sambeskatningen under Vattenfall AB fra og med indkomståret 2014 og frem til overdragelsen.

Fra den 1. april 2015 er selskabet indtrådt i sambeskatningen med øvrige danske tilknyttede virksomheder i koncernen under Fjernvarme Fyn A/S. Selskabet hæfter herefter solidarisk med de øvrige selskaber for betaling af selskabsskat og kildeskatter på udbytter, renter og royalties. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet er pr. 1 april 2015 sambeskattet med dets moderselskab, Fjernvarme Fyn A/S. Selskabet hæfter således solidarisk for de skatter, som vedrører denne sambeskatningskreds siden indtræden den 1. april 2015.

##### Affaldsmodtagelse:

Der er indgået affaldsleverancekontrakter mellem kontraktpartnerne og Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S. I den forbindelse har selskabet stillet følgende i garantier: Kerteminde Forsyning på 382 t.kr., Nordfyns Kommune på 572 t.kr. og Odense Renovation på 3.434 t.kr. Kontrakterne, hvor der er stillet garanti, har økonomisk virkning frem til udgangen af 2018.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 16 Nærtstående parter

Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

#### Oplysning om koncernregnskaber

| <u>Modervirksomhed</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>       |
|------------------------|-----------------|--|
| Fjernvarme Fyn A/S     | Danmark         | <a href="http://www.fjernvarmefyn.dk">www.fjernvarmefyn.dk</a> |

#### Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 4, Personaleomkostninger.