

**Fjernvarme Fyn  
Distribution A/S**  
Havnegade 120  
5000 Odense C  
CVR-nr. 30174968

**Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.04.2018

**Dirigent**

---

Navn: Lars Foged

## Indholdsfortegnelse

|  | <b><u>Side</u></b> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger                     | 1                  |
| Ledelsespåtegning                          | 2                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3                  |
| Ledelsesberetning                          | 6                  |
| Resultatopgørelse for 2017                 | 10                 |
| Balance pr. 31.12.2017                     | 11                 |
| Egenkapitalopgørelse for 2017              | 13                 |
| Pengestrømsopgørelse for 2017              | 14                 |
| Noter                                      | 15                 |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 23                 |

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Fjernvarme Fyn Distribution A/S  
Havnegade 120  
5000 Odense C

CVR-nr.: 30174968  
Stiftet: 20.12.2006  
Hjemsted: Odense  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 65473000  
Telefax: 65473001  
Hjemmeside: [www.fjernvarmefyn.dk](http://www.fjernvarmefyn.dk)  
E-mail: [kontakt@fjernvarmefyn.dk](mailto:kontakt@fjernvarmefyn.dk)

### Bestyrelse

Anker Boye, formand  
Christoffer Lilleholt, næstformand  
Franz Jul Rohde  
Frank Lundgren  
Jens Pilholm  
Jan Kauffmann

### Direktion

Jan Strømvig, administrerende direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Tværkajen 5  
Postboks 10  
5100 Odense C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Fjernvarme Fyn Distribution 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 26.04.2018

### Direktion

Jan Strømvig  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Anker Boye  
formand

Christoffer Lilleholt  
næstformand

Franz Jul Rohde

Frank Lundgren

Jens Pilholm

Jan Kauffmann

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Fjernvarme Fyn Distribution A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fjernvarme Fyn Distribution A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

#### Grundlag for konklusion

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

#### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Selskabet har overtaget fjernvarmeaktiviteten fra henholdsvis Odense Kommune og Otterup Kommune med virkning fra 1. januar 2007 ved apportindskud i selskabet. Værdiopgørelse af indskuddet har medført reaktivering af 1.852 mio.kr., som er betalt af forbrugerne, og som ikke må belaste forbrugerne igen, jf. varmesforsyningsloven. Dette er endvidere bekræftet af Energitilsynet i en konkret afgørelse af 30. november 2009. Der henvises til note 18 herom.

#### 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 for 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 grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### 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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Odense, den 26.04.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Lars Knage Nielsen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10074

Marianne Møllegaard Christoffersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne27729

## Ledelsesberetning

|  | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  | <b>2015</b>  | <b>2014</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> |
| <b>Hoved- og nøgletal</b>                |              |              |              |              |              |
| <b>Hovedtal</b>                          |              |              |              |              |              |
| Nettoomsætning                           | 810.647      | 856.172      | 846.847      | 789.394      | 866.687      |
| Bruttoresultat                           | 274.071      | 299.263      | 325.760      | 261.740      | 265.537      |
| Driftsresultat                           | (26.346)     | (21.224)     | 40.104       | (29.591)     | (24.257)     |
| Resultat af finansielle poster           | (4.540)      | (3.863)      | (567)        | (616)        | 176          |
| Årets resultat                           | (22.739)     | (25.994)     | 36.974       | (30.207)     | (24.081)     |
| Samlede aktiver                          | 2.558.264    | 2.576.579    | 2.541.083    | 2.442.955    | 2.322.490    |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 130.684      | 166.715      | 158.826      | 110.126      | 73.841       |
| Egenkapital                              | 1.588.079    | 1.610.818    | 1.636.812    | 1.710.438    | 1.740.645    |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 108          | 139          | 132          | 120          | 115          |
| <b>Nøgletal</b>                          |              |              |              |              |              |
| Solidsitetsgrad (%)                      | 62,1         | 62,5         | 64,4         | 70,0         | 74,9         |

Nøgletal er, bortset fra solidsitetsgrad, udeladt som følge af, at koncernen er underlagt "hvile-i-sig-selv"-princippet.

### Nøgletal

Solidsitetsgrad (%)

### Beregningsformel

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

### Nøgletal udtrykker

Virksomhedens finansielle styrke.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Fjernvarme Fyn Distribution A/S' formål er at udøve virksomhed med varmeforsyning, herunder køb, produktion, salg og levering af varmeenergi, samt anden hermed beslægtet virksomhed.

### Aktionærforhold:

Selskabet er et 100% ejet datterselskab under Fjernvarme Fyn Holding A/S.

### Koncernforhold:

Årsregnskabet indgår i koncernregnskabet 2017 for Fjernvarme Fyn Holding A/S.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det samlede resultat for 2017 blev et underskud på 22,7 mio.kr. i årsregnskabet og et overskud på 59,1 mio.kr. i takstregnskabet. Til sammenligning var der budgetteret med et underskud på 33,2 mio.kr. i takstregnskabet, hvilket giver en positiv afvigelse mellem budget og regnskab på 92,3 mio.kr. Afstemning og specifikation af forskelle mellem de 2 regnskaber fremgår af note 18 til regnskabet og skyldes primært forskellige aktiverings- og afskrivningsregler.

Der er tale om et godt resultat, som ligger noget over det forventede.

Årsagerne til det positive resultat i takstregnskabet er i hovedtræk:

- Mindre udgifter til køb af varme som følge af mild vinter, herunder mindre brug af spids- og reservelastcentraler
- Mindre udgifter til vedligeholdelse af produktionsanlæg (spids- og reservelastcentraler)
- Mindre udgifter til distribution
- Mindre udgifter til PSO/køb af energibesparelser
- Mindre renteomkostninger
- Tilbageførte henlæggelser fra tidligere år

Taksterne for 2017 blev fastsat under hensyntagen til, at den takstmæssige gæld over for kunderne pr. 1. januar 2017 på 12,5 mio.kr. udlignes. Taksterne blev 1. januar 2017 fastholdt uændrede i forhold til 2016. Pr. 1. juli 2017 blev der gennemført en takstnedsættelse på GJ-prisen som en følge af bl.a. regnskabsmæssig overdækning i 2016, og som derved tilbagebetales til forbrugerne gennem nedsættelse af prisen.

Mellemværende med kunderne er ultimo regnskabsåret opgjort til et skyldigt beløb på 92,3 mio.kr. Taksterne for 2018 er fastsat med udgangspunkt i et forventet skyldigt mellemværende på 45 mio.kr. Det takstmæssige resultat for 2017 vil indgå i nyt budget for 2018.

Der er ikke optaget nye lån i regnskabsåret. Selskabets samlede gæld til Kommunekredit udgør ultimo 2017 443,7 mio.kr. Den likvide beholdning udgør ultimo 384,1 mio.kr.

Selskabets egenkapital udgør nu 1.588 mio.kr., hvilket er en reduktion på 23 mio.kr. i forhold til regnskab 2016.

## Ledelsesberetning

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

### Forventet udvikling

Taksterne blev i forbindelse med godkendelsen af budget 2018 i december måned fastholdt uændrede i forhold til 2017.

Investeringsniveauet ligger i det godkendte budget 2018 på 59,5 mio.kr., hvoraf 22,3 mio.kr. vedrører udbygningsplaner for nye forsyningsområder. Herudover er der tale om vedligeholdelse og reovering af centraler, brønde, målere og ledningsnet.

Vejret og temperaturforholdene i fyringssæsonen har stor betydning for salget af varme, og større afvigelser fra et "normalår" påvirker det enkelte års resultat væsentligt. Herudover påvirker omfanget af egenproduktion også årets resultat i væsentlig grad, idet omkostningerne til egenproduktion er væsentlig større end de gennemsnitlige omkostninger til køb af varme.

Selskabet står overfor udfordringer i form af sektorreguleringer, krav til lønsum drift, bortfald af tilskud m.v. Der vil derfor fortsat være fokus på effektivisering og tidssvarende sikker drift, i overensstemmelse med selskabets vision om levering af sikker, billig og miljøvenlig varme.

### Aktivering og afskrivning

I årsregnskabet aflagt efter årsregnskabslovens bestemmelser foretages der væsentligt større afskrivninger på materielle anlægsaktiver. Det skyldes, at der i forbindelse med stiftelse af selskabet i 2007 blev reaktiveret materielle anlægsaktiver. I takstregnskabet foretages ikke reaktivering og afskrivning herpå, idet kunderne allerede har betalt disse anlæg.

For Fjernvarme Fyn Distribution A/S vedrører den væsentligste sondring mellem vedligeholdelse og forbedring de omkostninger, som afholdes til reovering af ledningsnettet, idet selskabet årligt afholder omkostninger for et større millionbeløb til reovering af ledningsnettet. I årsregnskabet efter årsregnskabsloven aktiveres og afskrives reoveringsomkostninger, og i takstregnskabet udgiftsføres samme omkostning direkte i resultatopgørelsen.

### Redegørelse for samfundsansvar

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

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

## Ledelsesberetning

### **Redegørelse for det underrepræsenterede køn**

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

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

## Resultatopgørelse for 2017

|                                | <u>Note</u> | <u>2017<br/>t.kr.</u>  | <u>2016<br/>t.kr.</u>  |
|--------------------------------|-------------|------------------------|------------------------|
| Nettoomsætning                 | 2           | 810.647                | 856.172                |
| Produktionsomkostninger        | 4, 5        | <u>(536.576)</u>       | <u>(556.909)</u>       |
| <b>Bruttoresultat</b>          |             | <b>274.071</b>         | <b>299.263</b>         |
| Distributionsomkostninger      | 4, 5        | (255.635)              | (279.037)              |
| Administrationsomkostninger    | 3, 4, 5     | (54.514)               | (58.496)               |
| Andre driftsindtægter          | 6           | 14.321                 | 20.482                 |
| Andre driftsomkostninger       |             | <u>(4.589)</u>         | <u>(3.436)</u>         |
| <b>Driftsresultat</b>          |             | <b>(26.346)</b>        | <b>(21.224)</b>        |
| Andre finansielle indtægter    | 7           | 1.945                  | 2.036                  |
| Andre finansielle omkostninger |             | <u>(6.485)</u>         | <u>(5.899)</u>         |
| <b>Resultat før skat</b>       |             | <b>(30.886)</b>        | <b>(25.087)</b>        |
| Skat af årets resultat         | 8           | <u>8.147</u>           | <u>(907)</u>           |
| <b>Årets resultat</b>          | 9           | <u><b>(22.739)</b></u> | <u><b>(25.994)</b></u> |

**Balance pr. 31.12.2017**

|  | <b>Note</b> | <b>2017<br/>t.kr.</b>   | <b>2016<br/>t.kr.</b>   |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Grunde og bygninger                          |             | 102.538                 | 130.532                 |
| Produktionsanlæg og maskiner                 |             | 1.790.934               | 1.736.754               |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |             | 45.606                  | 50.131                  |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse     |             | <u>11.633</u>           | <u>35.897</u>           |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 10          | <b><u>1.950.711</u></b> | <b><u>1.953.314</u></b> |
| <br>   |             |                         |                         |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          |             | <u>201</u>              | <u>201</u>              |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             | 11          | <b><u>201</u></b>       | <b><u>201</u></b>       |
| <br>   |             |                         |                         |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |             | <b><u>1.950.912</u></b> | <b><u>1.953.515</u></b> |
| <br>   |             |                         |                         |
| Råvarer og hjælpematerialer                  |             | <u>9.364</u>            | <u>18.603</u>           |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |             | <b><u>9.364</u></b>     | <b><u>18.603</u></b>    |
| <br>   |             |                         |                         |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |             | 3.979                   | 44.365                  |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 31.894                  | 98.165                  |
| Andre tilgodehavender                        | 12          | 59.962                  | 49.301                  |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 13          | <u>66.865</u>           | <u>70.422</u>           |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             | <b><u>162.700</u></b>   | <b><u>262.253</u></b>   |
| <br>   |             |                         |                         |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          |             | <u>51.183</u>           | <u>50.050</u>           |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>         |             | <b><u>51.183</u></b>    | <b><u>50.050</u></b>    |
| <br>   |             |                         |                         |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |             | <b><u>384.105</u></b>   | <b><u>292.158</u></b>   |
| <br>   |             |                         |                         |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |             | <b><u>607.352</u></b>   | <b><u>623.064</u></b>   |
| <br>   |             |                         |                         |
| <b>Aktiver</b>                               |             | <b><u>2.558.264</u></b> | <b><u>2.576.579</u></b> |

**Balance pr. 31.12.2017**

|  | <b>Note</b> | <b>2017<br/>t.kr.</b> | <b>2016<br/>t.kr.</b> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital                                 | 14          | 1.000.000             | 1.000.000             |
| Overført overskud eller underskud                  |             | 588.079               | 610.818               |
| <b>Egenkapital</b>                                 |             | <b>1.588.079</b>      | <b>1.610.818</b>      |
| Udskudt skat                                       | 15          | 90.538                | 104.979               |
| Hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger  | 16          | 162.737               | 165.572               |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                      |             | <b>253.275</b>        | <b>270.551</b>        |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt                |             | 423.973               | 443.749               |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             | 17          | <b>423.973</b>        | <b>443.749</b>        |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 17          | 19.777                | 19.678                |
| Reguleringsmæssige overdækninger                   | 18          | 92.258                | 33.154                |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder                |             | 25.201                | 0                     |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |             | 54.084                | 52.880                |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                  |             | 70.265                | 119.597               |
| Skyldig selskabsskat                               |             | 7.782                 | 1.894                 |
| Anden gæld   | 19          | 23.570                | 24.258                |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |             | <b>292.937</b>        | <b>251.461</b>        |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                          |             | <b>716.910</b>        | <b>695.210</b>        |
| <b>Passiver</b>                                    |             | <b>2.558.264</b>      | <b>2.576.579</b>      |
| Begivenheder efter balancedagen                    | 1           |                       |                       |
| Eventualforpligtelser                              | 21          |                       |                       |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse     | 22          |                       |                       |
| Transaktioner med nærtstående parter               | 23          |                       |                       |
| Koncernforhold                                     | 24          |                       |                       |

## Egenkapitalopgørelse for 2017

|  | <b>Virksom-<br/>hedskapital<br/>t.kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud eller<br/>underskud<br/>t.kr.</b> | <b>I alt<br/>t.kr.</b> |
|--|---|--|------------------------|
| Egenkapital primo                              | 1.000.000                                 | 610.818  | 1.610.818              |
| Dagsværdiregulering af<br>sikringsinstrumenter | 0   | 903  | 903                    |
| Øvrige egenkapitalposter                       | 0   | (903)  | (903)                  |
| Årets resultat                                 | 0   | (22.739)   | (22.739)               |
| <b>Egenkapital ultimo</b>                      | <b>1.000.000</b>                          | <b>588.079</b>   | <b>1.588.079</b>       |

Overførte overskud er underlagt særlige restriktioner og kan ikke uden særlig godkendelse udloddes til ejerne eller tilbagebetales til forbrugerne ved kontant udbetaling.

I egenkapitalen indgår bl.a. såvel de uafskrevne materielle anlægsaktiver indskudt ved selskabets stiftelse samt den indregnede uafskrevne del af aktiverede materielle anlægsaktiver efter 2007, som er udgiftsført i takstregnskabet.

## Pengestrømsopgørelse for 2017

|  | <u>Note</u> | <u>2017</u><br><u>t.kr.</u> | <u>2016</u><br><u>t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Driftsresultat                               |             | (26.346)                    | (21.224)                    |
| Af- og nedskrivninger                        |             | 106.839                     | 113.174                     |
| Ændringer i arbejdskapital                   | 20          | 144.281                     | (17.516)                    |
| Tab ved salg af anlægsaktiver                |             | 3.639                       | 0                           |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter  |             | 903                         | (2.313)                     |
| Regulering af henlæggelser til nyinvestering |             | (3.738)                     | 66.888                      |
| <b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>  |             | <b>225.578</b>              | <b>139.009</b>              |
| <br>   |             |                             |                             |
| Modtagne finansielle indtægter               |             | 1.945                       | 2.036                       |
| Betalte finansielle omkostninger             |             | (6.485)                     | (5.899)                     |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat             |             | (406)                       | (7.197)                     |
| <b>Pengestrømme vedrørende drift</b>         |             | <b>220.632</b>              | <b>127.949</b>              |
| <br>   |             |                             |                             |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver          |             | (130.684)                   | (166.715)                   |
| Salg af materielle anlægsaktiver             |             | 22.809                      | 1.096                       |
| Køb af finansielle anlægsaktiver             |             | 0                           | (101)                       |
| Salg af finansielle anlægsaktiver            |             | 0                           | 17.095                      |
| <b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b> |             | <b>(107.875)</b>            | <b>(148.625)</b>            |
| <br>   |             |                             |                             |
| Optagelse af lån                             |             | 0                           | 75.000                      |
| Afdrag på lån mv.                            |             | (19.677)                    | (18.289)                    |
| <b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>  |             | <b>(19.677)</b>             | <b>56.711</b>               |
| <br>   |             |                             |                             |
| <b>Ændring i likvider</b>                    |             | <b>93.080</b>               | <b>36.035</b>               |
| <br>   |             |                             |                             |
| Likvider primo                               |             | 342.208                     | 306.173                     |
| <b>Likvider ultimo</b>                       |             | <b>435.288</b>              | <b>342.208</b>              |
| <br>   |             |                             |                             |
| Likvider ultimo sammensætter sig af:         |             |                             |                             |
| Likvide beholdninger                         |             | 384.105                     | 292.158                     |
| Værdipapirer                                 |             | 51.183                      | 50.050                      |
| <b>Likvider ultimo</b>                       |             | <b>435.288</b>              | <b>342.208</b>              |



## Noter

### 1. Begivenheder efter balancedagen

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

|   | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
|---|----------------|----------------|
|   | <b>t.kr.</b>   | <b>t.kr.</b>   |
| <b>2. Nettoomsætning</b>                              |                |                |
| Abonnement  | 168.106        | 165.263        |
| Salg af energi  | 697.907        | 716.970        |
| Overført fra takstmæssige tilgodehavende/gæld, primo  | 33.154         | 73.981         |
| Overført fra takstmæssige tilgodehavende/gæld, ultimo | (92.259)       | (33.154)       |
| Henlæggelser til nyinvestering                        | (46.450)       | (91.448)       |
| Anvendt til henlæggelse til nyinvestering             | 31.227         | 21.959         |
| Tilbageført henlæggelse til nyinvestering             | 18.962         | 2.601          |
|   | <b>810.647</b> | <b>856.172</b> |

### 3. Administrationsomkostninger

|                             | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   |
|-----------------------------|---------------|---------------|
|                             | <b>t.kr.</b>  | <b>t.kr.</b>  |
| Administrationsomkostninger | 38.336        | 40.351        |
| PSO                         | 14.962        | 17.019        |
| Afskrivninger               | 1.216         | 1.126         |
|                             | <b>54.514</b> | <b>58.496</b> |

|   | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   |
|---|---------------|---------------|
|   | <b>t.kr.</b>  | <b>t.kr.</b>  |
| <b>4. Personaleomkostninger</b>                   |               |               |
| Gager og lønninger                                | 52.714        | 67.242        |
| Pensioner   | 8.528         | 9.087         |
| Andre personaleomkostninger                       | 6.158         | 1.694         |
| Personaleomkostninger overført til aktiver        | (19.971)      | (23.317)      |
|   | <b>47.429</b> | <b>54.706</b> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | <b>108</b>    | <b>139</b>    |

## Noter

|            | <b>Ledelses-<br/>vederlag<br/>2017<br/>t.kr.</b> | <b>Ledelses-<br/>vederlag<br/>2016<br/>t.kr.</b> |
|------------|--|--|
| Direktion  | 2.257  | 2.263  |
| Bestyrelse | 530  | 524  |
|            | <b>2.787</b>                                     | <b>2.787</b>                                     |

Personaleomkostninger indgår i produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

|   | <b>2017<br/>t.kr.</b> | <b>2016<br/>t.kr.</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>5. Af- og nedskrivninger</b>                                     |                       |                       |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver                           | 101.915               | 97.249                |
| Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver                          | 4.924                 | 15.961                |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 0                     | (36)                  |
|   | <b>106.839</b>        | <b>113.174</b>        |

Afskrivninger indgår i produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

|                                 | <b>2017<br/>t.kr.</b> | <b>2016<br/>t.kr.</b> |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>6. Andre driftsindtægter</b> |                       |                       |
| Lejeindtægter                   | 2.480                 | 2.551                 |
| Regningsarbejder                | 3.708                 | 2.991                 |
| Øvrige driftsindtægter          | 8.133                 | 14.940                |
|                                 | <b>14.321</b>         | <b>20.482</b>         |

|  | <b>2017<br/>t.kr.</b> | <b>2016<br/>t.kr.</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>7. Andre finansielle indtægter</b>              |                       |                       |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0                     | 970                   |
| Renteindtægter i øvrigt                            | 1.945                 | 1.066                 |
|  | <b>1.945</b>          | <b>2.036</b>          |

## Noter

|                                    | <b>2017</b>    | <b>2016</b>  |
|------------------------------------|----------------|--------------|
|                                    | <b>t.kr.</b>   | <b>t.kr.</b> |
| <b>8. Skat af årets resultat</b>   |                |              |
| Aktuel skat                        | 7.782          | 1.894        |
| Ændring af udskudt skat            | (14.441)       | (8.184)      |
| Regulering vedrørende tidligere år | (1.488)        | 7.197        |
|                                    | <b>(8.147)</b> | <b>907</b>   |

|   | <b>2017</b>     | <b>2016</b>     |
|---|-----------------|-----------------|
|   | <b>t.kr.</b>    | <b>t.kr.</b>    |
| <b>9. Forslag til resultatdisponering</b>                           |                 |                 |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0               | (7.754)         |
| Overført resultat   | (22.739)        | (18.240)        |
|   | <b>(22.739)</b> | <b>(25.994)</b> |

|                                     | <b>Grunde og bygninger</b> | <b>Produktionsanlæg og maskiner</b> | <b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b> | <b>Materielle anlægsaktiver under udførelse</b> |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|--|---|
|                                     | <b>t.kr.</b>               | <b>t.kr.</b>                        | <b>t.kr.</b>                                   | <b>t.kr.</b>                                    |
| <b>10. Materielle anlægsaktiver</b> |                            |                                     |  |   |
| Kostpris primo                      | 150.243                    | 2.469.370                           | 166.427  | 35.897  |
| Tilgange                            | 0                          | 148.490                             | 6.458  | 11.633  |
| Afgange                             | (30.823)                   | 0                                   | 0  | (35.897)  |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>119.420</b>             | <b>2.617.860</b>                    | <b>172.885</b>                                 | <b>11.633</b>                                   |
| Af- og nedskrivninger primo         | (19.711)                   | (732.616)                           | (116.296)                                      | 0   |
| Årets nedskrivninger                | 0                          | (4.924)                             | 0  | 0   |
| Årets afskrivninger                 | (1.546)                    | (89.386)                            | (10.983)                                       | 0   |
| Tilbageførsel ved afgang            | 4.375                      | 0                                   | 0  | 0   |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>(16.882)</b>            | <b>(826.926)</b>                    | <b>(127.279)</b>                               | <b>0</b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>102.538</b>             | <b>1.790.934</b>                    | <b>45.606</b>                                  | <b>11.633</b>                                   |

## Noter

|                                      | <b>Andre<br/>værdi-<br/>papirer og<br/>kapital-<br/>andele<br/>t.kr.</b> |               |
|--------------------------------------|--|---------------|
|                                      | <b>2017</b>  | <b>2016</b>   |
|                                      | <b>t.kr.</b>   | <b>t.kr.</b>  |
| <b>11. Finansielle anlægsaktiver</b> |  |               |
| Kostpris primo                       |  | 201           |
| <b>Kostpris ultimo</b>               |  | <b>201</b>    |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  |  | <b>201</b>    |
| <b>12. Andre tilgodehavender</b>     |  |               |
| Tilgodehavende moms                  | 39.115   | 28.588        |
| Tilgodehavende låneordninger         | 20.797   | 20.663        |
| Øvrige tilgodehavender               | 50   | 50            |
|                                      | <b>59.962</b>  | <b>49.301</b> |

Af de samlede tilgodehavender forfalder 16.956 t.kr. (2016: 17.923 t.kr.) til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb

### 13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalt anlægsbidrag vedrørende anlægsaktiver i Fjernvarme Fyn Produktion A/S på 63.454 t.kr. (68.808 t.kr. i 2016) samt forudbetalte omkostninger vedrørende 2018 på 3.411 t.kr.

### 14. Virksomhedskapital

Selskabskapitalen udgør 1.000.000 t.kr. fordelt i aktier á nom. 1 kr. eller multipla heraf. Aktierne er ikke opdelt i klasser. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter

|                                | <b>2017</b>   | <b>2016</b>    |
|--------------------------------|---------------|----------------|
|                                | <b>t.kr.</b>  | <b>t.kr.</b>   |
| <b>15. Udskudt skat</b>        |               |                |
| Materielle anlægsaktiver       | 149.448       | 150.306        |
| Hensatte forpligtelser         | (58.910)      | (45.327)       |
|                                | <b>90.538</b> | <b>104.979</b> |
| <b>Bevægelser i året</b>       |               |                |
| Primo                          | 104.979       |                |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (14.441)      |                |
| <b>Ultimo</b>                  | <b>90.538</b> |                |

### 16. Hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger

Fjernvarme Fyn Distribution A/S er underlagt lov om varmforsyning, hvilket bevirker, at selskabets over- eller underdækning opgjort i henhold til lov om varmforsyning indregnes i taksterne for det kommende år.

Der er en række tidsmæssige forskelle mellem indregning af omkostninger i henhold til årsregnskabsloven og lov om varmforsyning, bl.a. vedrørende henlæggelser til nyinvestering. De tidsmæssige forskelle er indregnet i balancen som tidsmæssige mellemværender.

|  | <b>Forfald inden<br/>for 12<br/>måneder<br/>2017<br/>t.kr.</b> | <b>Forfald inden<br/>for 12<br/>måneder<br/>2016<br/>t.kr.</b> | <b>Forfald efter<br/>12 måneder<br/>2017<br/>t.kr.</b> | <b>Restgæld<br/>efter 5 år<br/>t.kr.</b> |
|--|--|--|--|--|
| <b>17. Langfristede<br/>gældsforpligtelser</b> |  |  |  |  |
| Gæld til kreditinstitutter<br>i øvrigt         | 19.777   | 19.678   | 423.973  | 344.158                                  |
|  | <b>19.777</b>  | <b>19.678</b>  | <b>423.973</b>   | <b>344.158</b>                           |

## Noter

### 18. Reguleringsmæssige overdækninger

|  | <b>2017</b>          | <b>2016</b>          |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <b>t.kr.</b>         | <b>t.kr.</b>         |
| Takstmæssig henlæggelser pr. 01.01.2017          | 33.154               | 73.981               |
| Overdækning 2017                                 | <u>59.104</u>        | <u>(40.827)</u>      |
| <b>Takstmæssige henlæggelser pr. 31.12.2017*</b> | <b><u>92.258</u></b> | <b><u>33.154</u></b> |

\* Skal indregnes i taksterne i 2018

### Afstemning af takstregnskab og årsregnskab

Indskuddet i forbindelse med kapitalforhøjelsen i 2007 bestod af de af henholdsvis Odense Kommune og Otterup Kommune hidtil drevne virksomheder vedrørende fjernvarmeforsyning. Virksomhederne blev indskudt med virkning pr. 1. januar 2007.

I Odense Kommunale Fjernvarmeforsyning og Otterup Kommunale Fjernvarmeforsyning er anlægsudgifter udgiftsført til og med 2006. Ved opgørelsen af en værdi af anlægsaktiverne, herunder blandt andet ledningsnet, brønde og tekniske installationer, er der som følge heraf sket en reaktivering. Der kan ikke i takstregnskabet afskrives på opskrevne reaktiverede handlede værdier, da varmeforsyningsloven bestemmer, at det vederlag, der skal betales ved overdragelse af anlæg, ikke må føre til, at priserne bliver højere, end de kunne være blevet, såfremt overdragelsen ikke havde fundet sted.

Egenkapitalen er således bundet og vil alt andet lige hvert år blive reduceret med de regnskabsmæssige afskrivninger på de ved overdragelsen modtagne materielle aktiver. Afskrivninger på disse værdier må således ikke anvendes i prissættelsen efter varmeforsyningsloven. Tilsvarende gælder vedrørende det reaktiverede varelager.

Der anvendes forskellige principper for aktivering og udgiftsførsel af omkostninger til ledningsrenovering i takstregnskabet og årsregnskabet, ligesom afskrivningsperioderne er anderledes i takstregnskabet end i årsregnskabet.

Som følge af det ovenfor beskrevne er der væsentlig forskel mellem selskabets resultat i årsregnskabet og resultat i takstregnskabet.

## Noter

Sammenhængen kan specificeres således:

|   |                      | <b>2017</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
|   |                      | <b><u>t.kr.</u></b>  |
| Resultat ifølge årsregnskabet                     |                      | (22.739)             |
| Ændring i takstmæssig gæld                        |                      | 59.104               |
| Ændring udskudt skat                              |                      | (14.441)             |
| <br>  |                      |                      |
| Aktivering i årsregnskabet                        | (154.948)            |                      |
| Ændring igangværende arbejder                     | 184                  |                      |
| Aktivering i takstregnskabet                      | <u>92.638</u>        | (62.126)             |
| <br>  |                      |                      |
| Af- og nedskrivning i årsregnskabet               | 106.839              |                      |
| Af- og nedskrivning i takstregnskabet             | <u>(41.752)</u>      | 65.087               |
| <br>  |                      |                      |
| Lager, primo                                      | 18.602               |                      |
| Lager, ultimo                                     | <u>(9.364)</u>       | 9.238                |
| Lager overdraget til serviceselskab               |                      | (4.840)              |
| <br>  |                      |                      |
| Hensættelse til tab på debitorer, primo           | (2.000)              |                      |
| Hensættelse til tab på debitorer, ultimo          | <u>2.000</u>         | 0                    |
| <br>  |                      |                      |
| Forudbetaling Turbine - afskrivning               |                      | 5.353                |
| <br>  |                      |                      |
| Tab ved salg af anlægsaktiver i årsregnskabet     | 3.509                |                      |
| Avance ved salg af anlægsaktiver i taksregnskabet | <u>20.959</u>        | <u>24.468</u>        |
| <b>Resultat i takstregnskabet</b>                 |                      | <b><u>59.104</u></b> |
| <br>  |                      |                      |
|   | <b><u>2017</u></b>   | <b><u>2016</u></b>   |
|   | <b><u>t.kr.</u></b>  | <b><u>t.kr.</u></b>  |
| <b>19. Anden gæld</b>                             |                      |                      |
| Feriepengeforpligtelser                           | 7.838                | 9.163                |
| Afledte finansielle instrumenter                  | 5.113                | 6.016                |
| Andre skyldige omkostninger                       | <u>10.619</u>        | <u>9.079</u>         |
|   | <b><u>23.570</u></b> | <b><u>24.258</u></b> |

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 5.113 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede lån. Renteswappen har en hovedstol på 75 mio.kr. og sikrer en fast rente på 1,94% i restløbetiden på 11 år.

## Noter

|                                     | <b>2017</b>    | <b>2016</b>     |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|
|                                     | <b>t.kr.</b>   | <b>t.kr.</b>    |
| <b>20. Ændring i arbejdskapital</b> |                |                 |
| Ændring i varebeholdninger          | 9.239          | 778             |
| Ændring i tilgodehavender           | 63.755         | 35.214          |
| Ændring i leverandørgæld mv.        | 71.287         | (53.508)        |
|                                     | <b>144.281</b> | <b>(17.516)</b> |

### 21. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Fjernvarme Fyn Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet er indtrådt i skattepligt i 2013. Som anført i årsrapporten for 2016 har SKAT ikke accepteret de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne. Selskabet har valgt at foretage indregning, jf. de af SKAT angivne værdier, dog med mindre ændringer hertil. Da der er tale om en verserende sag, kan der komme ændringer i skat vedrørende tidligere år. Selskabet har påklaget SKATs afgørelse, da selskabet ikke er enig i afgørelsen.

### 22. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Fjernvarme Fyn Holding A/S, Odense ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette. Odense Kommune og Nordfyns Kommune er ultimative ejere.

|   | <b>Kapital-<br/>ejere</b> | <b>Søster-<br/>selskaber</b> |
|---|---------------------------|------------------------------|
|   | <b>t.kr.</b>              | <b>t.kr.</b>                 |
| <b>23. Transaktioner med nærtstående parter</b>         |                           |                              |
| Salg af varer og ydelser til koncernforbundne selskaber | 0                         | 7.968                        |
| Køb af varer og ydelser fra koncernforbundne selskaber  | 0                         | 433.049                      |
| Garantiprovision til hovedaktionær                      | 892                       | 0                            |
| Øvrige ydelser til koncernforbundne selskaber           | 0                         | 1.005                        |

### 24. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
Fjernvarme Fyn Holding A/S, Odense

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Fjernvarme Fyn Holding A/S, Odense



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor) med de nødvendige tilpasninger, der følger af, at selskabet er omfattet af lov om varmeforsyning og de særlige regler for driftsmæssige henlæggelser og afskrivninger mv.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret fra sidste år.

Henlæggelser til nyinvestering i kommende anlæg og takstmæssige henlæggelser sker ikke på grundlag af årsregnskabsloven, men derimod i overensstemmelse med særlovgivning for fjernvarmeselskaber.

Vedrørende lovpligtige redegørelser efter årsregnskabslovens § 99a og § 99b henvises til årsrapporten for moderselskabet Fjernvarme Fyn Holding A/S.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

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

### Afledte finansielle instrumenter

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

## Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Salg af varme indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Selskabet er omfattet af lov om varmforsyning. Dette medfører, at selskabets over- eller underdækning opgjort efter varmforsyningsloven skal indregnes i næste års priser. Som følger heraf er årets over- eller underdækning indregnet i nettoomsætningen.

Forskydning i takstmæssige mellemværender indregnes ligeledes i nettoomsætningen.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til køb af varme, drift og vedligeholdelse af varmekøretøjer samt omkostninger til tekniske systemer, produktionsløn og afskrivninger. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Fjernvarmenettets tab er overført til distributionsomkostninger.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder vedligeholdelse af fjernvarmenet, målerudgifter, gager, bildrift og afskrivninger samt fjernvarmenettets tab.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger.

### Skat

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

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

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

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

|   |          |
|---|----------|
| Bygninger                               | 50 år    |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 15-40 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år  |

Restværdien af materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Selskabets ledelse vurderer årligt, om der er indikationer på værdiforringelse af selskabets materielle anlægsaktiver. Hvis der er indikationer på værdiforringelse, foretages en opgørelse over aktivernes genindvindingsværdi, og hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi, foretages nedskrivning til genindvindingsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som en korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter noterede værdipapirer, der måles til kostpris.

### Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

I overensstemmelse med administrationsaftale med Administrationservice Fyn A/S administrerer Administrationservice Fyn A/S samtlige tilgodehavender for leveret energi. Konstaterede tab på udestående fordringer påhviler selskabet og tilbageføres hertil fra Administrationservice Fyn A/S. Hensættelser til tab på tilgodehavender for leveret energi er medtaget i balancen under passiver.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Hensættelser til overdækninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancen dagen i henhold til lov om varmeforsyning.

### Udskudt skat

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

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

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der tilbagebetales til forbrugere via årsopgørelsen.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

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