



Fjernvarme Fyn Distribution A/S

Havnegade 120
5000 Odense C
CVR-nr. 30174968

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
23.04.2020

Jan Kjeld Pedersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	10
Balance pr. 31.12.2019	11
Egenkapitalopgørelse for 2019	13
Pengestrømsopgørelse for 2019	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fjernvarme Fyn Distribution A/S

Havnegade 120

5000 Odense C

CVR-nr.: 30174968

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Telefonnummer: 65473000

Telefax: 65473001

Hjemmeside: www.fjernvarmefyn.dk

E-mail: kontakt@fjernvarmefyn.dk

Bestyrelse

Anker Boye, formand

Christoffer Lilleholt, næstformand

Franz Jul Rohde

Frank Lundgren

Jens Pilholm

Jan Kauffmann

Direktion

Jan Strømvig

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Fjernvarme Fyn Distribution A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 23.04.2020

Direktion

Jan Strømvig

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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

Reaktivering af anlægsaktiver

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. varmforsyningsloven. Der henvises til note 19 herom.

Skattemæssige forhold

Vi henleder opmærksomheden på note 22 om eventualaktiver, hvor de mulige konsekvenser af højesteretsdom af 8. november 2018 om forsyningsselskabers skattemæssige forhold er beskrevet.

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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne 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 anvendte 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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 23.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Knage Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Marianne Møllegaard Christoffersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27729

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	869.589	859.031	810.644	856.034	846.574
Bruttoresultat	333.065	269.350	274.068	297.303	323.167
Driftsresultat	86.992	(19.512)	(26.350)	(21.227)	40.105
Resultat af finansielle poster	(3.912)	(5.997)	(4.536)	(3.860)	(568)
Årets resultat	66.560	(25.959)	(22.739)	(25.994)	36.974
Balancesum	2.464.882	2.466.387	2.558.261	2.576.579	2.541.085
Investeringer i materielle aktiver	80.463	110.092	166.582	232.281	194.622
Egenkapital	1.628.680	1.562.120	1.588.079	1.610.818	1.636.812
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	66,08	63,34	62,08	62,52	64,41

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det samlede resultat for 2019 blev et overskud på 83,1 mio.kr. før skat i årsregnskabet og et overskud på 85,6 mio.kr. i takstregnskabet. Til sammenligning var der budgetteret med et overskud på 18 mio.kr. i takstregnskabet, hvilket giver en positiv afvigelse mellem budget og regnskab på 67,6 mio.kr. Afstemning og specifikation af forskelle mellem de to regnskaber fremgår af note 19 til regnskabet og skyldes primært forskellige aktiverings- og afskrivningsregler.

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

Årsagerne til det positive resultat i takstregnskabet er i hovedtræk:

- Mindre udgifter til vedligeholdelse af produktionsanlæg (spids- og reservelast)
- Mindre udgifter til administration
- Mindre renteomkostninger
- Tilbageførte henlæggelser
- Salg af CO2 kvoter

Mellemværende med kunderne er ultimo regnskabsåret opgjort til et skyldigt beløb på 94,4 mio.kr. Taksterne for 2020 er fastsat med udgangspunkt i en forventet overdækning på 66,0 mio.kr. Det takstmæssige resultat for 2019 indgår i kommende budgetlægning.

Der er ikke optaget nye lån i regnskabsåret. Selskabets samlede gæld til Kommunekredit udgør ultimo 2019 404,1 mio.kr. Den likvide beholdning udgør ultimo 157,3 mio.kr.

Selskabets egenkapital udgør nu 1.629 mio.kr., hvilket er en forøgelse på 66,6 mio.kr. i forhold til regnskabet for 2018.

For nærmere uddybning af koncernens aktiviteter i året 2019 henvises til "Årsberetning 2019", som er tilgængelig på Fjernvarme Fyns hjemmeside.

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.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

SKAT har i tidligere år korrigeret selskabets opgørelse af skattepligtig indkomst ved en betydelig nedsættelse af selskabets afskrivningsgrundlag på anlægsaktiver. Korrektionen er foretaget som led i en samlet korrektion af en lang række vand- og varmeselskabers skattepligtige indkomst. I forbindelse med denne korrektion blev der opgjort en udskudt skat, som blev afsat som forpligtelse i regnskabet, ligesom der er indbetalt et mindre beløb i aktuel skat. Ved højesteretsdom af 8. november 2018 har domstolen givet vandselskaberne medhold i, at der er anvendt en forkert praksis fra SKAT. Det forventes, at denne afgørelse i stor udstrækning kan overføres til varmeselskaber, således at der skal ske en ændring i forhold til de tidligere afgørelser truffet af SKAT.

Såfremt afgørelserne som forventet kan overføres til varmeselskaberne, vil dette betyde, at Fjernvarme Fyn Distribution A/S vil få forøget sit afskrivningsgrundlag væsentligt, hvilket vil medføre, at selskabets udskudte skatteforpligtelse vil blive væsentligt reduceret, ligesom den betalte skat forventes tilbagebetalt.

Forventet udvikling

Taksterne blev i forbindelse med godkendelse af budget 2020 i december måned forhøjet lidt. Dette for at leve op til varmforsyningslovens bestemmelser om balance mellem udgifter og indtægter.

Investeringsniveauet ligger i det godkendte budget 2020 på 48,5 mio.kr. Der er ud over opgaver med vedligeholdelse og renovering af centraler, brønde, målere og ledningsnet tale om investeringer i produktionsanlæg med varmepumper, dels ved Facebook, dels ved Ejby Mølle.

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 kan omfanget af egenproduktion også påvirke årets resultat, idet omkostningerne til egenproduktion er væsentlig større end de gennemsnitlige omkostninger til køb af varme.

Selskabet står over for udfordringer i form af sektorreguleringer, krav til lønsom drift, bortfald af tilskud mv. 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.

Redegørelse for samfundsansvar

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

www.fjernvarmefyn.dk/CSR2020

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

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

www.fjernvarmefyn.dk/CSR2020

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Nettoomsætning	2	869.589	859.031
Produktionsomkostninger		(536.524)	(589.681)
Bruttoresultat		333.065	269.350
Distributionsomkostninger		(263.341)	(246.021)
Administrationsomkostninger	3	(35.556)	(53.053)
Andre driftsindtægter	6	52.824	13.912
Andre driftsomkostninger		0	(3.700)
Driftsresultat		86.992	(19.512)
Andre finansielle indtægter	7	1.516	1.285
Andre finansielle omkostninger	8	(5.428)	(7.282)
Resultat før skat		83.080	(25.509)
Skat af årets resultat	9	(16.520)	(450)
Årets resultat	10	66.560	(25.959)

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Grunde og bygninger		98.740	100.414
Produktionsanlæg og maskiner		1.766.197	1.786.964
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		33.813	39.729
Materielle aktiver under udførelse		27.611	19.166
Materielle aktiver	11	1.926.361	1.946.273
Andre værdipapirer og kapitalandele		201	201
Finansielle aktiver	12	201	201
Anlægsaktiver		1.926.562	1.946.474
Råvarer og hjælpematerialer		0	899
Varebeholdninger		0	899
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.776	6.167
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	544
Andre tilgodehavender	13	66.162	35.579
Periodeafgrænsningsposter	14	166.537	61.319
Tilgodehavender		253.475	103.609
Andre værdipapirer og kapitalandele		127.504	76.684
Værdipapirer og kapitalandele		127.504	76.684
Likvide beholdninger		157.341	338.721
Omsætningsaktiver		538.320	519.913
Aktiver		2.464.882	2.466.387

Passiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital	15	1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		628.680	562.120
Egenkapital		1.628.680	1.562.120
Udskudt skat	16	89.450	86.923
Hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger	17	106.005	216.308
Hensatte forpligtelser		195.455	303.231
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		384.117	404.095
Langfristede gældsforpligtelser	18	384.117	404.095
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	18	19.979	19.877
Reguleringsmæssige overdækninger	19	95.137	9.521
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45.009	49.407
Gæld til tilknyttede virksomheder		71.481	111.037
Skyldig selskabsskat		10.953	0
Anden gæld	20	14.071	7.099
Kortfristede gældsforpligtelser		256.630	196.941
Gældsforpligtelser		640.747	601.036
Passiver		2.464.882	2.466.387
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	4		
Af- og nedskrivninger	5		
Eventualaktiver	22		
Eventualforpligtelser	23		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	24		
Transaktioner med nærtstående parter	25		
Koncernforhold	26		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000.000	562.120	1.562.120
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(1.982)	(1.982)
Øvrige egenkapitalposter	0	1.982	1.982
Årets resultat	0	66.560	66.560
Egenkapital ultimo	1.000.000	628.680	1.628.680

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 de aktiverede materielle anlægsaktiver efter 2007, som er udgiftsført i takstregnskabet.

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Driftsresultat		86.992	(19.512)
Af- og nedskrivninger		100.350	102.897
Ændringer i arbejdskapital	21	(103.372)	(28.542)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter		(1.982)	(209)
Regulering af henlæggelser til nyinvestering		(108.322)	53.781
Ændring værdipapirer, omsætningsaktiver		(50.819)	(25.501)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(77.153)	82.914
Modtagne finansielle indtægter		1.516	1.285
Betalte finansielle omkostninger		(5.428)	(7.283)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	(4.064)
Pengestrømme vedrørende drift		(81.065)	72.852
Køb mv. af materielle aktiver		(80.463)	(98.459)
Salg af materielle aktiver		25	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(80.438)	(98.459)
Afdrag på lån mv.		(19.877)	(19.777)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(19.877)	(19.777)
Ændring i likvider		(181.380)	(45.384)
Likvider primo		338.721	384.105
Likvider ultimo		157.341	338.721
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		157.341	338.721
Likvider ultimo		157.341	338.721

Noter

1 Begivenheder efter balancen

Der er ikke efter balancen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling.

2 Nettoomsætning

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Abonnement	172.972	169.595
Salg af energi	673.911	660.132
Overført fra takstmæssige tilgodehavende/gæld, primo	9.522	92.259
Overført fra takstmæssige tilgodehavende/gæld, ultimo	(95.137)	(9.522)
Øvrige reguleringer	0	348
Henlæggelser til nyinvestering	(34.455)	(91.756)
Anvendt til henlæggelse til nyinvestering	10.538	23.132
Tilbageført henlæggelse til nyinvestering	132.238	14.843
Aktiviteter i alt	869.589	859.031

3 Administrationsomkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Administrationsomkostninger	23.997	26.675
PSO	10.001	24.669
Afskrivninger	1.558	1.709
Administrationsomkostninger i alt	35.556	53.053

4 Personaleomkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	402	673
Pensioner	51	86
Andre personaleomkostninger	4	7
	457	766

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	2
---	----------	----------

Hovedparten af medarbejdere i alle selskaber i Fjernvarme Fyn koncernen er ansat i Fjernvarme Fyn Service A/S.

Personaleomkostninger indgår i produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

5 Af- og nedskrivninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	100.232	100.385
Nedskrivninger af materielle aktiver	0	2.512
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	118	0
	100.350	102.897

Afskrivninger indgår i produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

6 Andre driftsindtægter

	2019t.kr.	2018t.kr.
Lejeindtægter	428	3.836
Regningsarbejder	7.673	8.741
Øvrige driftsindtægter	3.691	1.335
Salg af Co2-kvoter	41.032	0
	52.824	13.912

7 Andre finansielle indtægter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	18
Renteindtægter i øvrigt	632	1.267
Valutakursreguleringer	272	0
Dagsværdireguleringer	612	0
	1.516	1.285

8 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	4.413	6.364
Valutakursreguleringer	0	76
Øvrige finansielle omkostninger	1.015	842
	5.428	7.282

9 Skat af årets resultat

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	10.953	0
Ændring af udskudt skat	2.527	(3.614)
Regulering vedrørende tidligere år	3.040	4.064
	16.520	450

10 Forslag til resultatdisponering

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	66.560	(25.959)
	66.560	(25.959)

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	119.420	2.704.559	121.127	19.166
Tilgange	0	68.932	3.086	29.407
Afgange	(179)	0	0	(20.962)
Kostpris ultimo	119.241	2.773.491	124.213	27.611
Af- og nedskrivninger primo	(19.006)	(917.595)	(81.398)	0
Årets afskrivninger	(1.531)	(89.699)	(9.002)	0
Tilbageførsel ved afgang	36	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(20.501)	(1.007.294)	(90.400)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	98.740	1.766.197	33.813	27.611

12 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	201
Kostpris ultimo	201
Regnskabsmæssig værdi ultimo	201

13 Andre tilgodehavender

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Tilgodehavende moms	48.766	15.918
Tilgodehavende låneordninger	17.346	19.611
Øvrige tilgodehavender	50	50
	66.162	35.579

Af de samlede tilgodehavender forfalder 14.549 t.kr. (2018: 16.523 t.kr.) til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalt anlægsbidrag vedrørende anlægsaktiver i Fjernvarme Fyn Produktion A/S på 162.747 t.kr. (58.101 t.kr. i 2018) samt forudbetalte omkostninger mv. vedrørende 2020 på 3.790 t.kr.

15 Virksomhedskapital

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

16 Udskudt skat

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Materielle aktiver	135.308	137.776
Hensatte forpligtelser	(45.858)	(50.853)
Udskudt skat i alt	89.450	86.923

Bevægelser i året	2019 t.kr.
Primo	86.923
Indregnet i resultatopgørelsen	2.527
Ultimo	89.450

17 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.

18 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2019 t.kr.
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	19.979	19.877	384.117	303.143
	19.979	19.877	384.117	303.143

19 Reguleringsmæssige overdækninger

	2019
	t.kr.
Takstmæssige henlæggelser pr. 01.01.2019	9.521
Underdækning	85.616
Takstmæssige henlæggelser pr. 31.12.2019*	95.137

* Skal indregnes i taksterne 2020

Afstemning af taksregnskab 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 værdien af anlægsaktiverne, herunder blandt andet ledningsnet, brønde og tekniske installationer, er der i forbindelse med stiftelsen af selskabet sket en reaktivering af 1.852 mio.kr. 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 have fundet sted.

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

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.

Sammenhængen kan specificeres således:

	2019	
	t.kr.	
Resultat ifølge årsregnskabet		66.560
Ændring i takstmæssige gæld		(85.616)
Skat af årets resultat		16.520
Aktivering i årsregnskabet	(72.018)	
Afgang i årsregnskabet	179	
Ændring igangværende arbejder	7.946	
Aktivering i takstregnskabet	<u>22.475</u>	<u>(41.418)</u>
Af- og nedskrivning i årsregnskabet	100.232	
Tilbageførsel af afskrivninger i årsregnskabet	(36)	
Af- og nedskrivning i takstregnskabet	<u>(33.577)</u>	<u>66.619</u>
Lager, primo	899	
Lager, ultimo	<u>0</u>	<u>899</u>
Lager overdraget til serviceselskab, primo	4.840	
Lager overdraget til serviceselskab, ultimo	<u>(5.739)</u>	<u>(899)</u>
Hensættelse til tab på debitorer, primo	(2.000)	
Hensættelse til tab på debitorer, ultimo	<u>2.000</u>	<u>0</u>
Forudbetaling Turbine - afskrivning		5.353
Forudbetaling til varmelieferandør, varmecentral		(110.000)
Korrektion, tidligere år		(3.634)
Resultat i takstregnskabet		<u>(85.616)</u>

20 Anden gæld

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Feriepengeforpligtelser	456	97
Afledte finansielle instrumenter	7.304	5.322
Anden gæld i øvrigt	6.311	1.680
	14.071	7.099

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 7.304 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 9 år.

21 Ændring i arbejdskapital

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	899	8.465
Ændring i tilgodehavender	(149.868)	59.091
Ændring i leverandørgæld mv.	45.597	(96.098)
	(103.372)	(28.542)

22 Eventualaktiver

Som anført i ledelsesberetningen har SKAT i tidligere år korrigeret selskabets opgørelse af skattepligtig indkomst ved en betydelig nedsættelse af selskabets afskrivningsgrundlag på anlægsaktiver. Korrektionen er foretaget som led i en samlet korrektion af en lang række vand- og varmeselskabers skattepligtige indkomst. I forbindelse med denne korrektion blev der opgjort en udskudt skat, som blev afsat som forpligtelse i regnskabet, ligeosm der er indbetalt et mindre beløb i aktuel skat. Ved højesteretsdom af 8. november 2018 har domstolen givet vandselskaberne med hold i, at der er anvendt en forkert praksis af SKAT. Det forventes, at denne afgørelse i stor udstrækning kan overføres til varmeselskaber, således at der skal ske en ændring i forhold til de tidligere afgørelser truffet af SKAT.

Såfremt afgørelserne som forventet kan overføres til varmeselskaberne, vil dette betyde, at Fjernvarme Fyn Distribution A/S vil få forøget sit afskrivningsgrundlag væsentligt, hvilket vil medføre, at selskabets udskudte skatteforpligtelse, der pr. 31.12.2019 udgør 89.450 t.kr., vil blive væsentligt reduceret, ligesom den betalte skat på 4.059 t.kr. forventes tilbagebetalt med tillæg af renter.

23 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Fjernvarme Fyn Holding A/S som administrationsselskab. 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. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

24 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

25 Transaktioner med nærtstående parter

	Andre nærtstående parter t.kr.
Salg af varer og ydelser til koncernforbunde selskaber	39.729
Køb af varer og ydelser fra koncernforbundne selskaber	489.439

26 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).

Herudover er der foretaget de nødvendige tilpasninger, der følger af, at selskabet er omfattet af lov om varmeforsyning og de særlige regler for driftsmæssige henlæggelser og afskrivninger mv.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som 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.

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. Aterielle 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.

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.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

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 har ikke geografisk segmentopdeling, da der kun er indenlandsk salg.

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

Forskydning i takstmæssige mellemværender indregnes ligeledes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til køb af varme, drift og vedligeholdelse af varmeværker 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 fjernvarmenettet, 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 aktiver, 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, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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

Balancen**Materielle aktiver**

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 aktiver, 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 aktiver 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

Forventede brugstider og restværdier 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.

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 unoterede værdipapirer, der måles til kostpris.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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.

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.

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 nominal værdi.

Over- og underdækninger

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. balancedagen i henhold til **lov om varmforsyning**.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, 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 aktiver.

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.