



Svendborg Kraftvarme A/S

Bodøvej 15, 5700 Svendborg

CVR-nr. 33 05 45 21

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den ²⁹ / ⁵ 2017

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "B. S. H.", is written over a horizontal dotted line. The signature is fluid and cursive.

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar – 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Svendborg Kraftvarme A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

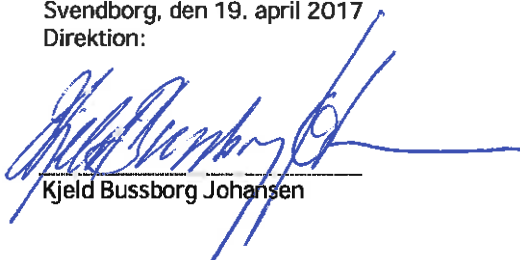
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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

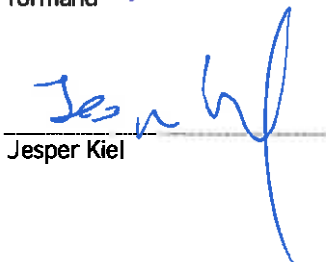
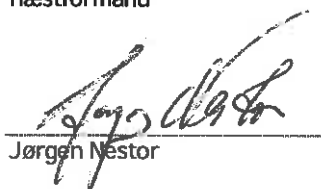
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 19. april 2017

Direktion:


Kjeld Bussborg Johansen

Bestyrelse:


Ove Villads Engstrøm
formand
Jesper Ullemose
næstformand
Carl Aksel Madsen
Jesper Kiel
Jørgen Nestor
Brian Lindgaard
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Svendborg Kraftvarme A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Svendborg Kraftvarmeværk A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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.

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 regnskabsbrugere 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 19. april 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Claus Dalager
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Svendborg Kraftvarme A/S
Adresse, postnr. og by	Bodøvej 15 5700 Svendborg
CVR-nr.	33 05 45 21
Stiftet	29. juni 2010
Hjemstedskommune	Svendborg
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Hjemmeside	www.svendborgkraftvarme.dk
E-mail	kraftvarme@svendborg.dk
Telefon	62 23 35 75
Bestyrelse	Ove Villads Engstrøm, formand Jesper Ullemose, næstformand Carl Aksel Madsen Jesper Kiel Jørgen Nestor Brian Lindgaard, medarbejderrepræsentant
Direktion	Kjeld Bussborg Johansen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 Postboks 330 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets primære formål er at drive et kraftvarmeværk, der ved forbrænding af affald producerer el og varme. Den producerede elektricitet minus egetforbrug sælges på det frie marked via elbørsen Nord-Pool. Den producerede varme afsættes til Svendborg Fjernvarme A.m.b.A.

Selskabets virksomhed er reguleret efter et "hvile i sig selv"-princip, jf. bestemmelserne i Lov om Varmeforsyning og Affaldsbekendtgørelsen.

Svendborg Kraftvarmes indtægter er udover salg af el og varme baseret på kundebidrag i form af gebyr for indlevering af affald. Varmetakst og affaldsgebyr fastsættes årligt af selskabets bestyrelse, hvorefter Svendborg Byråd tager stilling til om taksterne er fastsat efter gældende lovgivning.

Svendborg Kraftvarme A/S har i 2016 gennemsnitligt beskæftiget 18 ansatte.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

I takstmæssig henseende er varmforsyningen underlagt "hvile-i-sig-selv"-princippet, således som dette er defineret i varmforsyningsloven § 20. Det betyder, at årets resultat ifølge varmforsyningsloven altid giver 0 t.kr.

Ifølge varmforsyningsloven udgør årets overdækning 2.697 t.kr. på affaldsanlægget. Udviklingen skal sammenholdes med, at Svendborg Kraftvarme forventede en dækning ifølge varmforsyningsloven på 0 t.kr. på affaldsanlægget.

Ændringen kan forklares med færre omkostninger til drift og vedligeholdelse.

Direktionen finder resultat tilfredsstillende.

Sammenhængen mellem årets resultat ifølge årsrapporten og årets resultat ifølge varmforsyningsloven kan vises således:

t.kr.	Affalds- anlægget
Årets resultat før årets over-/underdækning og henlæggelser til fremtidige investeringer	-1.178
Afskrivninger	9.749
Reguleringer i øvrigt	7.218
	15.789
Afskrivninger ifølge varmforsyningsloven	-13.092
Årets resultat før over-/underdækning ifølge varmforsyningsloven	2.697
Årets overdækning	-2.697
Årets resultat ifølge varmforsyningsloven	0

Over-/underdækninger

Opkræves der mere eller mindre end faktiske omkostninger, giver dette anledning til en gæld til eller et tilgodehavende hos affaldskunderne. Ved årets start havde affaldsanlægget en samlet gældsforpligtelse (akk. overdækning) på 14.539 t.kr., hvilket i løbet af 2016 er øget med 1.772 t.kr., så der ultimo 2016 er en samlet gældsforpligtelse (akk. overdækning) på 16.312 t.kr. Hertil kommer et tilgodehavende (akk. underdækning) på 6.702 t.kr. som følge af den gæld, der er overført fra gasmotoranlægget.

Ledelsesberetning

Beretning

Investeringer

Værket har i 2016 foretaget investeringer på 604 t.kr., der er indregnet i taksterne over 5 år. Beløb er finansieret ved træk på mellemregningen med Svendborg Kommune.

Der er yderligere investeret i udskiftning af gear til turbine og reparation af formagnetiseringsgenerator 2.630 t.kr. Denne investering er ikke fuldført ved årets udgang og indeholder også udgifter, som betales af forsikringsselskabet som følge af uheldet med formagnetiseringsgeneratoren, mere herom under punktet *Drift af anlæg*.

Kapitalberedskab

Værket har en gæld på 363 t.kr. til Svendborg Kommune. Beløbet forventes dækket af de akkumulerede underdækninger ifølge varmeforsyningsloven, som opkræves hos forbrugere i kommende år.

Sammenhæng mellem årsrapporten og reguleringsregnskabet ifølge varmeforsyningsloven

Sammenhængen mellem aktiver og passiver ifølge årsrapporten og reguleringsregnskabet pr. 31. december 2016 kan vises således:

t.kr.	Årsrapport	Korrektioner	Reguleringsregnskab
AKTIVER			
Materielle anlægsaktiver	102.676	-3.344	99.332
Varelager	1.150	0	1.150
Tilgodehavender	15.968	0	15.968
Midlertidige forskelle	62.165	-3.874	58.291
	<u>181.959</u>	<u>-7.218</u>	<u>174.741</u>
PASSIVER			
Egenkapital	500	0	500
Prioritetsgæld	86.599	0	86.599
Akkumuleret overdækning	9.610	0	9.610
Mellemregning med Svendborg Kommune	363	0	363
Anden gæld	84.887	-79.818	5.069
	<u>181.959</u>	<u>-79.818</u>	<u>102.141</u>

Forventninger til fremtiden

Energitilsynet udmelder årligt, jf. "Bekendtgørelse om fastsættelse af prislofter og maksimalpriser for fjernvarme fra affaldsforbrændingsanlæg" et prisloft, der fastsætter maksimalprisen for fjernvarme produceret på affaldsforbrændingsanlæg. I lighed med 2016 er den omkostningsbestemte varmepris (317 kr./MWh) over den udmeldte varmeprisloft pris, for 2017 306 kr./MWh varme (inkl. statsafgift).

Svendborg Kraftvarme har på den baggrund ansøgt Energistyrelsen om dispensation for det udmeldte varmeprisloft for 2017. Dispensationsansøgningen er fortsat under sagsbehandling hos Energistyrelsen. Svendborg Kraftvarme søgte ligeledes om dispensation for prisloftet for 2016, denne dispensation blev desværre ikke imødekommet. Da Svendborg Kraftvarmeværk i 2016 og 2017 har en omkostningsbestemt varmepris, som er større end den pris, varmeprisloftet har fastsat, vil det ikke være muligt at opkræve Svendborg Fjernvarme yderligere. Den manglende opkrævning må derfor pålignes affaldskunderne de kommende år. Affaldskunderne har ved årsafslutningen en tilgodehavende overdækning, så der forventes ikke pristigninger som følge af den manglende indtægt.

Det er ledelsens forventning, at selskabet i det kommende regnskabsår vil kunne realisere den budgettede omsætning og dermed skabe et resultat, der vil kunne dække renter og afdrag på prioritetsgælden.

Ledelsesberetning

Beretning

Særlige risici

Generelle risici

Selskabets største driftsrisiko findes på selve forbrændingsanlægget. Udetid på anlægget ved havari kan forårsage væsentlige økonomiske tab gennem manglende indtægter på salg af el og varme, bortskaffelsesomkostninger til andre forbrændingsanlæg og øgede reparationsomkostninger. Via selskabets kvalitetsledelsessystem, der sætter fokus på systematisk opfølgning og vedligeholdelse af produktionsanlægget, søges risikoen for havari nedbragt.

Alle anlægsaktiver såsom ejendomme, produktionsudstyr, maskiner og øvrigt løsøre er forsikret.

Markedsrisici

Den producerede varme fra kraftvarmeværket afsættes til Svendborg Fjernvarme A.m.b.A., hvormed der er indgået en aftale om levering af varme. Aftalen er uopsigelig frem til 2025 og kan opsiges med et varsel på 3 år til udløb af et kalenderår.

Den producerede el sælges på det frie elmarked, hvilket betyder, at Svendborg Kraftvarme A/S, udover en risiko for ikke at kunne levere den budgetterede mængde el, også har en prisrisiko forstået på den måde, at den gennemsnitlige opnåede elsalgspris risikerer at afvige fra den budgetterede elsalgspris.

Vedrørende affaldsmottagelse er der indgået aftaler med Svendborg Kommune og en række omegnskommuner om modtagelse af husholdningsaffald. Regeringen har varslet ændringer af den eksisterende lovgivning, der indebærer krav om, at kommunerne skal udbyde opgaven med forbrænding af husholdningsaffald. Dermed kan der være en risiko for, at Svendborg Kraftvarme ikke kan opnå de budgetterede indtægter p.g.a. bortfald af eksisterende kontrakter.

Finansielle risici

Under "langfristede gældsforpligtelser" i årsregnskabet er medtaget lån, som er optaget ved opførelsen af kraftvarmeværket. Lånene er efterfølgende omlagt via swap-aftaler. Markedsværdien af disse swap-aftaler er indregnet i årsrapporten.

Selskabet er ikke eksponeret over for valutarisici.

Produktionsdata

Der er i regnskabsåret opnået følgende resultater:

	Budget mængde	Realiseret mængde	Mængde afvigelse	Budget pris pr. enhed	Realiseret pris pr. enhed	Afvigelse kr. pr. enhed
Varmesalg (MWh)	106.500	111.522	5.022	239,01	189,22	-49,79
Salg af el (MWh)	8.500	12.261	3.761	836,12	672,23	-163,89
Affald (tons)	49.000	52.680	3.680	369,57	368,37	-1,20

Der er i 2016 indvejet 49.753 tons affald (2015: 49.207 tons), fordelt på følgende kategorier:

	2016	2015	2014
Affald	49.753	49.207	49.008
Biobrændsel	2.927	17	840
Biobrændsel andel	5,56%	0,04%	1,69%

Der betales for biobrændsel, hvorimod modtagelse af affald er en indtægt. Den varme og elektricitet, der produceres med biobrændsel som energiodnyttelseskilde, opnår en højere afregningspris for både varme og elektricitet.

Ledelsesberetning

Beretning

Væsentlige begivenheder i 2016

Drift af anlæg

Driften af kraftvarmeværket har været stabil i hele 2016. Værket har dog i en periode efter den årlige revision i august/september købt uden el-produktion. Efter revisionen var kraftvarmeværket udsat for havari på formagnetiseringsgeneratoren, kraftvarmeværket har således ikke produceret el i perioden 14. august - 11. november.

Der var endvidere et mindre uheld i forbindelse med opstart efter revisionen, den 2. september hørtes en eksplosion i ovnen, det viste sig, at et stykke af det nye murværk havde indespærret en vandlækage, dette vand udvidede sig så meget, at et stykke af murværket omkring føderisten sprang. Firmaet, som havde lavet murværket, blev tilkaldt, og efter en kontrolleret nedlukning af ovnen, blev murværket repareret og opstart af ovnen blev igen gennemført, og ovnen har kørt uden driftsstop siden.

Den 18. september var kraftvarmeværkets neddelers skyld i en mindre brand, personalet havde selv slukket branden, inden redningsfolkene nåede frem.

Da der er modtaget mere affald end forventet, har varmeproduktionen været større end forventet. Efter aftale med Svendborg Fjernvarme A.m.b.A. er der i perioder med lave afregningspriser på el konverteret planlagt elproduktion til varmeproduktion.

Administrative forhold

Vedligeholdelses-området blevet yderligere analyseret i årets løb, en proces som blev opstartet i 2015. Processen sker med henblik på optimering og effektiviseringer. Som opfølgning herpå er der lavet et udkast til en vedligeholdelsesstrategi og vedligeholdelsespolitik med henblik på enten at realisere besparelser på området for reparation og vedligeholdelse eller begrænse fremtidige omkostningsstigninger.

Bestyrelse og direktion

Bestyrelsen består af 6 medlemmer. 3 medlemmer er udpeget af Svendborg Byråd, 2 medlemmer er valgt på generalforsamlingen og 1 medlem er valgt af medarbejderne.

Selskabets direktion udgøres af Kjeld Bussborg Johansen. Vederlag til direktionen indgår i 2016 for størstedelen som en del af det årlige administrationshonorar, som selskabet betaler til Svendborg Kommune.

Der er indgået en aftale mellem Kjeld Bussborg Johansen og selskabet om at fortsætte samarbejdet efter den 1. november 2016, hvor Kjeld Bussborg Johansen ikke længere er ansat af Svendborg Kommune.

Direktør- og formandsmøder med Svendborg Fjernvarme

Der er i 2016 afholdt fire møder på direktørniveau mellem Svendborg Kraftvarme A/S og Svendborg Fjernvarme A.m.b.A. Disse møder er forløbet i en positiv atmosfære og har bidraget til afklaring af diverse forhold af betydning for den daglige drift.

Der har været afholdt møder mellem direktionen og formænd for Svendborg Kraftvarme og Svendborg Fjernvarme. Disse møder er af mere strategisk karakter som f.eks. forventede fremtidige rammevilkår for affaldsforbrændingssektoren.

Videnressourcer

I Svendborg Kraftvarme A/S er der blandt medarbejderne opbygget en betydelig specialviden omkring driften af kraftvarmeværket. Der arbejdes målrettet på at bevare og udbygge den faglige kompetence hos medarbejderne. Medarbejderne har været på diverse efteruddannelseskurser i årets løb.

Det er muligt for skoler og andre interesserede at bestille en rundvisning på kraftvarmeanlægget. Dette er i lighed med de tidligere år blevet udnyttet af en lang række lokale skoler og øvrige uddannelsesinstitutioner, der benytter rundvisningen som led i undervisningen om affaldsbehandlingen i Danmark.

Svendborg Kraftvarme har i 2016 haft fremvisning af kraftvarme anlægget for 1.091 personer.

Ledelsesberetning

Beretning

Kvalitets- og miljøforhold

Svendborg Kraftvarme A/S driver et moderne kraftvarmeanlæg, der opfylder de gældende miljøkrav. I kvalitetsledelsessystemet er der opstillet en række kvalitetsmål, som der arbejdes kontinuerligt med at forbedre. Kvalitetsmålene er overholdt for 3 ud 5 mulige kvalitetsmål.

Det kommende års udfordringer

Udløb og genforhandling af kontrakter

Svendborg Kraftvarme A/S undersøger kontinuerligt diverse muligheder for at fremskaffe tilstrækkeligt med affald til, at forbrændingskapaciteten kan blive fuldt udnyttet.

De nuværende kontrakter med omegnskommunerne om levering af affald udløber alle i løbet af 1-2 år, og da lånene i anlægget først er tilbagebetalt i 2024, er det vitalt for økonomien i Svendborg Kraftvarme A/S, at det lykkes at bevare disse affaldsleverancer.

Ny organisering af affaldssektoren

P.g.a. afholdelse af valg til Folketinget i juni 2015 og efterfølgende ny regeringsdannelse er der ikke offentliggjort nye initiativer vedrørende effektivisering af affaldsforbrændingssektoren. Resultatet af arbejdet i den nedsatte arbejdsgruppe med deltagelse af embedsmænd fra ministerierne og KL er således ikke blevet offentliggjort.

Selvom der for tiden ikke er nogen konkrete udmeldinger om de fremtidige krav til effektiviseringer af affaldsforbrændingssektoren, deltager Svendborg Kraftvarme i det arbejde, som foregår via Dansk Affaldsforening, hvor der pt. drøftes to mulige modeller: Licitationsmodellen og benchmarkingmodellen. Dette gøres fordi den fremtidige reguleringsmodel for affaldsforbrændingssektoren vurderes at have væsentlig betydning for den fremtidige drift af Svendborg Kraftvarme A/S.

Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet forhold, der væsentligt påvirker selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2016.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016	2015
2	Nettoomsætning	48.706.150	52.974.574
9	Årets over-/underdækning	-2.697.014	-1.219.708
8	Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	3.874.195	3.467.716
	Nettoomsætning	49.883.331	55.222.582
3	Produktionsomkostninger	-34.756.821	-38.201.779
	Bruttoresultat	15.126.510	17.020.803
3	Administrationsomkostninger	-3.586.596	-3.458.442
4	Andre driftsindtægter	1.998.656	0
5	Andre driftsomkostninger	-181.240	-184.431
	Resultat af primær drift	13.357.330	13.377.930
6	Finansielle omkostninger	-13.357.330	-13.377.930
	Årets resultat	0	0
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	0	0
		0	0

Årsregnskab 1. januar – 31. december
Balance

Note	kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde	4.383.000	4.383.000
	Bygninger	49.373.054	51.196.508
	Produktionsanlæg og maskiner	46.289.686	53.611.118
	Anlæg under udførelse	2.630.149	0
		<u>102.675.889</u>	<u>109.190.626</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
8	Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger	62.165.470	58.290.965
		<u>62.165.470</u>	<u>58.290.965</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>164.841.359</u>	<u>167.481.591</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Reservedelslager	1.150.554	1.732.456
		<u>1.150.554</u>	<u>1.732.456</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.667.130	7.741.343
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	3.819.956
	Andre tilgodehavender	1.301.149	0
		<u>15.968.279</u>	<u>11.561.299</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>17.118.833</u>	<u>13.293.755</u>
	AKTIVER I ALT	<u>181.960.192</u>	<u>180.775.346</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december
Balance

Note	kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	500.000	500.000
	Egenkapital i alt	500.000	500.000
	Gældsforpligtelser		
10	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til KommuneKredit	74.903.929	86.599.126
		74.903.929	86.599.126
	Kortfristede gældsforpligtelser		
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11.695.198	11.128.964
9	Akkumuleret overdækning	9.609.541	6.912.397
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	353.293	1.298.818
	Gæld til tilknyttede virksomheder	363.413	0
11	Anden gæld	84.534.818	74.336.041
		106.556.263	93.676.220
	Gældsforpligtelser i alt	181.460.192	180.275.346
	PASSIVER I ALT	181.960.192	180.775.346

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Nærtstående parter
- 15 Reguleringsregnskab

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Svendborg Kraftvarme A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver:

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

"Hvile i sig selv"-princippet

Over- og underdækninger

Virksomheden er underlagt det særlige "hvile i sig selv"-princip i henhold til varmeforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor som henholdsvis en omkostning eller en indtægt i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmeforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Investeringen i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmeforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid.

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udliges over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller hensatte forpligtelser. Årets regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling indregnes som henholdsvis en omkostning eller en indtægt i nettoomsætningen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er udskudt under egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Virksomhedens nettoomsætning omfatter salg af varme og el produceret på virksomhedens eget decentrale kraftvarmeanlæg. Herudover indeholder nettoomsætningen faste afgifter. I nettoomsætningen indregnes desuden offentlige ydelser, der knytter sig til produktion eller levering af el.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart og rabatter i forbindelse med salget.

Varmeåret omfatter samme periode som regnskabsåret. Salg af varme indregnes derfor på basis af et års levering og forbrug af varme i henhold til årsopgørelsen på tidspunktet for regnskabsårets afslutning.

Salg af el indregnes på leveringstidspunktet.

Nettoomsætningen indeholder årets over-/underdækning samt årets regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til brændselsudgifter, reparation og vedligeholdelse, løn og gager samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til regnskabsførelse, administrativ it-anvendelse til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver og udgifter ved sideordnede aktiviteter m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Afholdte udgifter, der tilfører et materielt anlægsaktive nye eller forbedrede egenskaber, eller på anden måde forøger det pågældende aktivs nytteværdi (levetidsforlængelse/forøget kapacitet), klassificeres som forbedringsudgifter og tillægges det pågældende aktivs anskaffelsesværdi.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	45 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	25 år

Der afskrives ikke på grunde.

Der foretages delårsafskrivninger på aktiver anskaffet i årets løb.

For aktiver, der forventes at have en scrapværdi, udgør afskrivningsgrundlaget anskaffelsessummen med fradrag af scrapværdien.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspriisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til nettorealisationsevnen.

kr.	2016	2015
2 Nettoomsætning		
Varmebidrag, 111.522 MWh (114.244 MWh)	21.058.384	23.083.804
Salg af el, 12.261 MWh (8.546 MWh)	8.242.261	10.687.516
Forbrændingsafgift 52.680 tons (49.207 tons)	19.405.505	19.203.254
	<u>48.706.150</u>	<u>52.974.574</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december
Noter

kr.		<u>2016</u>	<u>2015</u>			
3	Omkostninger					
	Produktions- og administrationsomkostninger udgør i alt 38,3 mio. kr. (2015: 41,7 mio. kr.).					
	Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:					
	Produktion	7.507.776	7.476.049			
	Administration	1.907.085	1.818.452			
		<u>9.414.861</u>	<u>9.294.501</u>			
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>18</u>	<u>18</u>			
4	Andre driftsindtægter					
	Diverse driftsindtægter, herunder erstatninger	1.998.656	0			
		<u>1.998.656</u>	<u>0</u>			
5	Andre driftsomkostninger					
	Garageleje	-181.240	-184.434			
	Andre driftsomkostninger	0	3			
		<u>-181.240</u>	<u>-184.431</u>			
6	Finansielle omkostninger					
	Regulering af finansielle instrumenter til markedsværdi	-7.217.725	-6.279.946			
	Renteomkostninger	-6.139.605	-7.097.984			
		<u>-13.357.330</u>	<u>-13.377.930</u>			
7	Materielle anlægsaktiver					
kr.		Grunde	Bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	Kostpris 1. januar 2016	4.383.000	82.319.630	180.508.549	365.530	267.576.709
	Tilgang	0	0	603.840	0	603.840
	Afgang			-400.000		
	Kostpris 31. december 2016	<u>4.383.000</u>	<u>82.319.630</u>	<u>180.712.389</u>	<u>365.530</u>	<u>267.780.549</u>
	Afskrivninger 1. januar 2016	0	31.123.122	126.897.610	365.530	158.386.262
	Afskrivninger	0	1.823.454	7.925.091	0	9.748.545
	Afgang	0	0	-399.998	0	-399.998
	Ned- og afskrivninger 31. december 2016	<u>0</u>	<u>32.946.576</u>	<u>134.422.703</u>	<u>365.530</u>	<u>167.734.809</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>4.383.000</u>	<u>49.373.054</u>	<u>46.289.686</u>	<u>0</u>	<u>100.045.740</u>
	Afskrives over		45 år	5-25 år	25 år	

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen

kr.	Afskrivninger på anlægsaktiver	Regulering af finansielle instrumenter	I alt
Saldo 31. december 2015	-14.309.478	72.600.443	58.290.965
Årets regulering af midlertidige forskelle	-3.343.350	7.217.855	3.874.505
Saldo 31. december 2016	-17.652.828	79.818.298	62.165.470

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen er udtryk for et mellemværende med forbrugerne, der opstår som følge af tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten. Der henvises til omtalen under anvendt regnskabspraksis.

kr.	2016	2015
9 Akkumuleret over-/underdækning		
Akkumuleret over-/underdækning, affaldsanlægget 1. januar	-14.539.466	-14.199.320
Årets over-/underdækning	-1.772.363	-340.146
	-16.311.829	-14.539.466
Gæld overført til affaldsanlægget 1. januar	7.627.069	8.506.631
Årets overdækning	-924.781	-879.562
	6.702.288	7.627.069
Akkumuleret overdækning 31. december	-9.609.541	-6.912.397
Beløbet forventes i kommende år tilbagebetalt således:		
Affaldstaksterne	-9.609.541	-5.007.007
Varmetaksterne	0	-1.905.390
	-9.609.541	-6.912.397
Ændring akkumuleret overdækning:		
Akkumuleret overdækning, primo	-6.912.397	-5.692.689
Årets overdækning	-2.697.144	-1.219.708
Akkumuleret overdækning, ultimo	-9.609.541	-6.912.397

Årsregnskab 1. januar – 31. december
Noter
10 Gæld til kreditinstitutter

Virksomheden har indgået følgende langfristede lån:

Lån	Udløb	Fast/variabel	Regnskabsmæssig værdi	
			2016	2015
Indekslån	2022	Variabel	50.706.128	57.775.359
Indekslån	2022	Variabel	6.385.013	7.275.184
Variabelt forrentet	2024	Variabel	29.185.775	32.320.726
Variabelt forrentet	2024	Variabel	322.211	356.821
			86.599.127	97.728.090

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

kr.	2016	2015
Langfristede gældsforpligtelser	74.903.929	86.599.126
Kortfristede gældsforpligtelser	11.695.198	11.128.964
	86.599.127	97.728.090

Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb

2016	2015
21.816.227	36.103.062

11 Anden gæld

Markedsværdi af swaps	79.818.168	72.600.443
Skyldige feriepenge	1.296.300	1.253.244
Øvrige skyldige omkostninger	3.420.350	482.354
	84.534.818	74.336.041

12 Renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Som led i sikring af ikke-indregnede transaktioner anvender Svendborg Kraftvarme A/S sikringsinstrumenter, såsom renteswaps.

t.kr.	Periode	Udskudte tab indregnet under anden gæld, der forventes realiseret efter balancedagen	
		31/12 2016	31/12 2015
Swaps	Indtil 2024	79.818.168	72.600.443

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Der er indgået en aftale med Svendborg Fjernvarme A.m.b.A. om salg af varme produceret af kraftvarmeværket.

Der er indgået aftaler om leverancer af affald til selskabet.

Sikkerhedsstillelser

Ingen.

14 Nærtstående parter

Selskabet er ejet 100 % af Svendborg Kommune, Ramsherred 5, 5700 Svendborg.

Virksomhedens transaktioner med nærtstående parter

Svendborg Kraftvarme A/S har i 2016 benyttet kommunekassen som bank, således at værkets mellemværende er forrentet i overensstemmelse med de generelle vilkår, som kommunen har kunnet opnå via sin forretningsbank.

Fordelingen af de administrative udgifter fordeles efter fastlagte fordelingsnøgler.

Værket har ikke udover ydelser af administrativ og finansiel karakter haft transaktioner med nærtstående parter.

15 Reguleringsregnskab

Regnskab og budget for 2016 og forslag til budget for 2017 er opstillet i henhold til reglerne i varmforsyningsloven, der anvendes til prisberegning, og som indberettes til Energitilsynet.

t.kr.	Regnskab 2016	Budget 2016	Budget 2017
Varmebidrag	21.103	25.454	24.108
Forbrændingsafgift	19.361	18.109	19.241
Salg af el	8.242	7.107	7.330
Nettoomsætning	48.706	50.670	50.679
Gas- og elforbrug, restprodukter m.v.	-6.978	-7.961	-7.728
Andre eksterne omkostninger	-12.202	-13.022	-13.897
Bruttoresultat	29.526	29.687	29.054
Personaleomkostninger	-9.415	-9.747	-10.152
Afskrivninger ifølge prisregnskabet	-13.092	-13.120	-12.853
Henlæggelser ifølge prisregnskabet	0	0	0
Andre driftsindtægter	1.999	0	0
Andre driftsomkostninger	-181	-187	-171
Resultat af primær drift	8.837	6.633	5.878
Finansielle omkostninger, netto	-6.140	-6.633	-5.878
Årets resultat ifølge prisregnskabet	2.697	0	0
Over-/underdækning	-2.697	0	0
	0	0	0