

Fjernvarme Fyn Holding A/S
Havnegade 120
5000 Odense C
CVR-nr. 36 46 68 98

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.05.2019

Dirigent

Lars Foged

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	10
Balance pr. 31.12.2018	11
Egenkapitalopgørelse for 2018	13
Pengestrømsopgørelse for 2018	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	27

Selskabsoplysninger

Selskab

Fjernvarme Fyn Holding A/S
Havnegade 120
5000 Odense C
CVR-nr.: 36 46 68 98
Hjemstedskommune: Odense

Bestyrelse

Anker Boye, formand
Christoffer Lilleholt, næstformand
Jan Kauffmann
Frank Lundgren
Jens Pilholm
Franz Jul Rohde
Jan Kirud (medarbejdervalgt)
Lars Mortensen (medarbejdervalgt)
Lars Kristian Pedersen (medarbejdervalgt)

Direktion

Jan Strømvig

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Fjernvarme Fyn Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncern- og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 11.04.2019

Direktion

Jan Strømvig

Bestyrelse

Anker Boye
formand

Christoffer Lilleholt
næstformand

Jan Kauffmann

Frank Lundgren

Jens Pilholm

Franz Jul Rohde

Jan Kirud
medarbejdervalgt

Lars Mortensen
medarbejdervalgt

Lars Kristian Pedersen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fjernvarme Fyn Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncern- og årsregnskabet for Fjernvarme Fyn Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncern- og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncern- og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 koncern- og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen 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 koncern- og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncern- og 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 koncern- og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncern- og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncern- og 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncern- og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncern- og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncern- og 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 koncern- og 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 koncernens og 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 koncern- og 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 koncernens og 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 koncern- og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncern- og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncern- og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncern- og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncern- eller 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 koncern- og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 11.04.2019

Deloitte

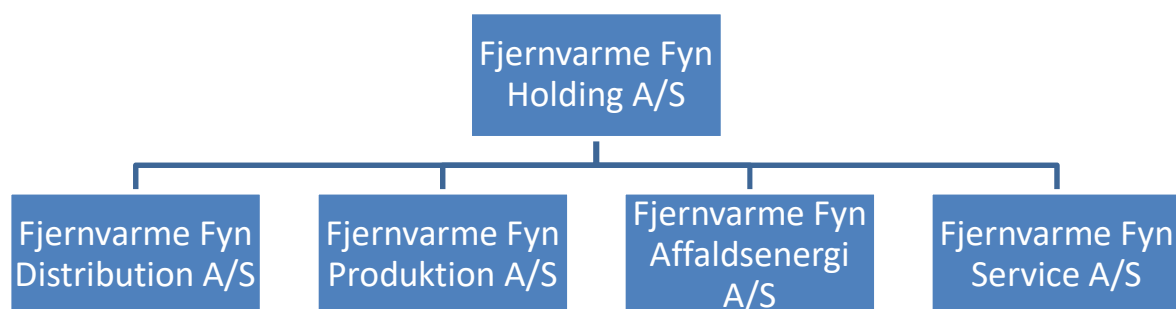
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Marianne Møllegaard Christoffersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27729

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015^{*)}</u> t.kr.
Koncernens hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Nettoomsætning	1.415.837	1.397.722	1.391.676	1.183.379
Bruttoresultat	424.246	415.210	426.637	417.537
Resultat af primær drift	79.744	64.357	64.253	60.751
Driftsresultat	88.099	70.173	75.664	203.535
Resultat af finansielle poster	(18.763)	(10.013)	(15.857)	(17.477)
Årets resultat	57.324	67.187	40.627	173.140
Egenkapital	1.970.589	1.929.249	1.850.217	1.822.497
Balancesum	4.414.850	4.058.848	4.044.752	3.777.704
Investeringer i materielle anlægsaktiver	268.511	389.467	351.399	338.047
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	276	275	291	276

Nøgletal

Nøgletal er udeladt, da en væsentlig del af koncernens virksomhed er underlagt ”hvile-i-sig-selv”-princippet.

*) Selskaberne Fjernvarme Fyn Produktion A/S og Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S indgår i koncernregnskabet fra 01.04.2015.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet og forretningsmodel

Selskabets formål er i eget regi eller gennem datterselskaber at udøve virksomhed med elproduktion, varme-
produktion og –distribution, energiløsninger med tilknytning hertil, samt anden hermed forbundet virksomhed.
Overskud kan udelukkende anvendes til selskabets formålsbestemte virksomhed.

Virksomheden har fokus på kundernes behov og ønsker i forhold til forsyningssikkerhed, miljøhensyn og et
højt serviceniveau i kombination med ønsket om attraktive priser. Det afspejler sig i visionen, hvor målet er at
være den foretrukne leverandør af fremtidens varmeløsninger.

Fjernvarme Fyn har i 2018 rundet 65.500 aktive fjernaflæste målere og forsyner i dag mere end 100.000 boli-
ger, industrivirksomheder og institutioner med varme og varmt vand. Det sker gennem et lukket rørsystem på
2.230 kilometer rør.

Samtidig har Fjernvarme Fyn 29 produktionsanlæg, som kan dække den samlede varmforsyning til virksom-
hedens egne kunder samt hovedparten af varmforsyningen til Kerteminde Forsyning og til fire gartnerforsy-
ningselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabet for moderselskabet er nu opgjort for 2018 og udviser et tilfredsstillende resultat. Regnskabet om-
fatter dels et regnskab for Fjernvarme Fyn Holding A/S og dels koncernregnskabet.

Der er tale om fjerde regnskabsår efter købet af Fjernvarme Fyn Produktion A/S og Fjernvarme Fyn Affalds-
energi A/S, dog indgår disse først i konsolideringen fra 01.04.2015.

Klimadebatten har for alvor bredt sig til energiforsyningen. Og grøn omstilling er et vigtigt tema i vores nye
strategi; en strategi som sætter virksomhedens kurs frem mod år 2025. Udfordringen er at kombinere kravet
om en fremtid uden fossile brændsler med behovet for at drive en konkurrencedygtig forretning. Derfor opere-
rer den nye strategi med to sideløbende temaer: *Miljø* og *marked*.

På miljødelen er der flere forskellige scenarier i spil. Den optimale løsning skal findes i samspillet mellem tek-
niske muligheder, miljømæssige rammer og den regulering, som gælder på el- og varmemarkedet. På mar-
kedsdelen handler det om at sikre et forretningsdrevet valg af fremtidens varmeløsninger til gavn for vore kun-
der.

I efteråret meldte Odense Kommune ud, at den oprindelige skæringsdato for kulfri varmeproduktion er ændret
fra 2030 til senest 2025. Udmeldingen fra Odense Kommune ændrer ikke vores kurs mod en fremtid uden kul.
Faktisk understøtter kommunens nye målsætning blot den strategi for det kuldrevne produktionsanlæg, som vi
allerede kører efter. En strategi som sikrer, at anlægget kan køre frem til netop 2025.

Ledelsesberetning

På produktionssiden blev året præget af uforudsete hændelser på det kulfyrede anlæg. Den planlagte revision af højtryksturbinen på det kulfyrede anlæg blev udført på en fabrik i Rumænien. Revisionen viste sig mere omfattende end forventet. Produktionsanlægget stod derfor stille fra sommeren og helt frem til ultimo november. Det betød, at der måtte produceres betydelige varmemængder på de dyrere spids- og reservelastanlæg for at sikre varmen til kunderne.

Kombinationen mellem det forlængede driftstop og stigende brændselspriser betød desværre, at vi efter fem år med uafbrudte prisnedsættelser måtte informere vores kunder om en prisstigning fra januar 2019. Heldigvis kan vi glæde os over, at vi fortsat er blandt de billigste varmforsyninger i Danmark. Det er en position, som vi vil gøre alt for at beholde fremover.

Afgørelse fra Miljø- og Fødevareklagenævnet vedrørende udledning af kølevand stadfæster vores hidtidige miljøgodkendelse til udledning af kølevand fra det kulfyrede produktionsanlæg med én væsentlig tilføjelse: Produktionsanlægget må fremover kun bruges til at opfylde varmebehovet hos vores kunder – ikke til ren elproduktion. Samtidig blev der sidst på året åbnet mulighed for, at nyetablerede anlæg ikke underkastes kravet om elproduktion. De to ting betyder, at der sker et fald i elproduktionen fremover.

Det grundlæggende fokus er dog fortsat at sikre en udvikling af fjernvarmforsyningen under de bedst mulige forudsætninger. Samtidig har Fjernvarme Fyn en unik position til at sikre, at udvikling af forsyningssikkerhed sker i balance med økonomi og miljømål.

Også i 2018 har året i væsentlig grad været præget af købet af de 2 selskaber, udvikling af den ny og større koncern, implementering af fuld teknisk it-understøttelse af koncernen, ERP-løsning på koncernniveau samt idriftsættelse af serviceselskabet Fjernvarme Fyn Service A/S. Implementeringer og idriftsættelse, som gennem året har vist sig funktionsdygtige og derfor nu afsluttes som projekter og fremadrettet håndteres som en del af daglig drift.

For nærmere uddybning af koncernens aktiviteter i året 2018 henvises til ”Årsberetning 2018”, som er tilgængelig på Fjernvarme Fyns hjemmeside.

Det indstilles overfor generalforsamlingen i Fjernvarme Fyn Produktion A/S, at der udbetales udbytte med 50 mio. kr. til Fjernvarme Fyn Holding A/S.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af skrotningsforpligtelsen indregnet under regnskabsposten Andre hensatte forpligtelser. Der henvises til omtale i note 24.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Der er særlige risici for koncernen omkring udviklingen i markedspriser vedrørende el, kul og CO₂.

Herudover vurderes der ikke at være risici ud over sædvanlige forekommende driftsrisici.

Forventet udvikling

Der er nogen usikkerhed knyttet til forventningerne til 2019. Det skyldes i al væsentlighed koncernens eksponering i forhold til kommercielle aktiviteter, herunder udviklingen i markedspriserne på el, kul og CO₂. Det samlede resultat forventes på niveau med 2018.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

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

www.fjernvarmefyn.dk/CSR2019

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

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

www.fjernvarmefyn.dk/CSR2019

Resultatopgørelse for 2018

Moderselskab			Koncern		
2017	2018		2018	2017	
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.	
0	0	Nettoomsætning	1	1.415.837	1.397.722
0	0	Produktionsomkostninger	2, 3	(991.591)	(982.512)
0	0	Bruttoresultat		424.246	415.210
0	0	Distributionsomkostninger	2, 3	(245.999)	(255.615)
(1.752)	(1.110)	Administrationsomkostninger	2, 3, 4	(98.503)	(95.238)
(1.752)	(1.110)	Resultat af primær drift		79.744	64.357
0	0	Andre driftsindtægter	5	12.055	10.405
0	0	Andre driftsomkostninger		(3.700)	(4.589)
(1.752)	(1.110)	Driftsresultat		88.099	70.173
70.655	58.298	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
0	0	Finansielle indtægter	6	1.603	5.048
(2.511)	(193)	Finansielle omkostninger	7	(20.366)	(15.061)
66.392	56.995	Resultat før skat		69.336	60.160
795	329	Skat af årets resultat	8	(12.012)	7.027
67.187	57.324	Årets resultat	9	57.324	67.187

Balance pr. 31.12.2018

Moderselskab				Koncern	
2017 t.kr.	2018 t.kr.		Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
0	0	Erhvervede immaterielle aktiver	10	4.430	153
0	0	Immaterielle anlægsaktiver		4.430	153
0	0	Grunde og bygninger	11	363.726	351.990
0	0	Produktionsanlæg og maskiner	11	2.734.899	2.738.242
0	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11	41.769	47.844
0	0	Materielle anlægsaktiver under udførelse	11	119.462	57.211
0	0	Materielle anlægsaktiver		3.259.856	3.195.287
1.931.633	1.923.912	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	0	0
0	0	Andre værdipapirer og kapitalandele	12	837	519
0	0	Andre tilgodehavender	12	50	50
0	0	Reguleringsmæssige underdækninger	12	13.975	17.647
1.931.633	1.923.912	Finansielle anlægsaktiver		14.862	18.216
1.931.633	1.923.912	Anlægsaktiver		3.279.148	3.213.656
0	0	Råvarer og hjælpematerialer		256.379	105.201
0	0	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		86.006	38.923
0	68	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0
0	0	Udskudte skatteaktiver	13	7.131	15.077
5	3	Andre tilgodehavender	14	84.243	81.545
938	287	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0
0	0	Reguleringsmæssige underdækninger	15	12.787	0
0	0	Periodeafgrænsningsposter	16	7.026	3.460
943	358	Tilgodehavender		197.193	139.005
0	0	Andre værdipapirer og kapitalandele		76.684	51.183
23.734	46.335	Likvide beholdninger		605.446	549.803
24.677	46.693	Omsætningsaktiver		1.135.702	845.192
1.956.310	1.970.605	Aktiver		4.414.850	4.058.848

Balance pr. 31.12.2018

Moderselskab				Koncern	
2017	2018			2018	2017
t.kr.	t.kr.		Note	t.kr.	t.kr.
100.000	100.000	Selskabskapital	17	100.000	100.000
1.829.249	1.870.589	Overført overskud		1.870.589	1.829.249
1.929.249	1.970.589	Egenkapital		1.970.589	1.929.249
0	0	Hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger	18	337.022	272.922
0	0	Andre hensatte forpligtelser	19	230.600	230.600
0	0	Hensatte forpligtelser		567.622	503.522
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	20	1.196.284	1.124.551
0	0	Modtagne forudbetalinger fra kunder	20	10.896	10.304
0	0	Langfristede gældsforpligtelser		1.207.180	1.134.855
0	0	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	20	73.004	58.139
0	0	Reguleringsmæssige overdækninger	21	55.120	155.610
0	0	Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	25.201
0	16	Leverandørgæld		395.821	136.084
27.061	0	Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0
0	0	Anden gæld	22	142.908	115.548
0	0	Periodeafgrænsningsposter		2.606	640
27.061	16	Kortfristede gældsforpligtelser		669.459	491.222
27.061	16	Gældsforpligtelser		1.876.639	1.626.077
1.956.310	1.970.605	Passiver		4.414.850	4.058.848
		Usikkerhed ved indregning og måling	24		
		Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	25		
		Eventualaktiver	26		
		Eventualforpligtelser	27		
		Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	28		
		Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	29		
		Transaktioner med nærtstående parter	30		
		Omtale af betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning	31		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Koncern		
	Selskabs- kapital t.kr.	Overført overskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2018	100.000	1.829.249	1.929.249
Dagsværdiregulering, sikringsinstrumenter	0	(16.193)	(16.193)
Øvrige egenkapitalposter	0	209	209
Årets resultat	0	57.324	57.324
Egenkapital 31.12.2018	100.000	1.870.589	1.970.589

	Moderselskab		
	Selskabs- kapital t.kr.	Overført overskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2018	100.000	1.829.249	1.929.249
Dagsværdiregulering, sikringsinstrumenter	0	(16.193)	(16.193)
Øvrige egenkapitalposter	0	209	209
Årets resultat	0	57.324	57.324
Egenkapital 31.12.2018	100.000	1.870.589	1.970.589

Pengestrømsopgørelse for 2018

	Koncern		
	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Driftsresultat		88.099	70.173
Af- og nedskrivninger, materielle anlægsaktiver		203.942	192.940
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver		0	3.509
Regulering af beholdning af CO ₂ -kvoter		(7.731)	2.548
Andre hensatte forpligtelser, ikke kontante bevægelser		0	(345)
Regulering af hensættelse til reguleringsmæssige over-/underdækninger		(40.789)	91.276
Ændring i arbejdskapital	23	41.744	31.513
Regulering vedrørende værdipapirer, omsætningsaktiver		(25.501)	(1.133)
Andre poster		347	0
		<u>260.111</u>	<u>390.481</u>
Modtagne finansielle indtægter		1.603	5.048
Betalte finansielle omkostninger		(20.366)	(15.061)
Urealiseret værdiregulering, værdipapirer		(318)	423
Betalt skat		(4.066)	0
Pengestrømme vedrørende drift		<u>236.964</u>	<u>380.891</u>
Køb af materielle anlægsaktiver		(268.511)	(389.467)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	22.939
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(268.511)</u>	<u>(366.528)</u>
Optagelse af lån		175.000	55.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		(87.810)	(54.317)
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>87.190</u>	<u>683</u>
Ændring i likvider		<u>55.643</u>	<u>15.046</u>
Likvider primo		<u>549.803</u>	<u>534.757</u>
Likvider 31.12.2018		<u>605.446</u>	<u>549.803</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		<u>605.446</u>	<u>549.803</u>
		<u>605.446</u>	<u>549.803</u>

Noter

Moderselskab			Koncern	
2017	2018		2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		1. Nettoomsætning		
		Nettoomsætning fordelt på forretningssegmenter:		
0	0	Abonnement	169.595	168.106
0	0	Salg af energi	746.552	780.938
0	0	Salg af el	338.001	433.261
0	0	Affaldsindtægter	113.156	89.886
0	0	Øvrige	7.744	16.807
0	0	Regulering over-/underdækning for året	111.686	(64.891)
0	0	Regulering over-/underdækning tidligere år	(6.590)	(8.722)
0	0	Andre tidsmæssige forskelle mellem årsregnskabsloven og varmeforsyningsloven	(64.307)	(17.663)
0	0		1.415.837	1.397.722
		Koncernen har ikke geografisk segmentopdeling, da der i al væsentlighed kun er indenlandsk salg.		
		2. Personaleomkostninger		
0	579	Løn og gager	146.743	147.085
-	-	Pensionsomkostninger	18.058	17.993
-	-	Andre sociale omkostninger	4.076	3.033
0	579		168.877	168.111
		Heraf samlet vederlag til:		
0	579	Bestyrelse og direktion	3.236	2.787
		Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b vises vederlag til bestyrelse og direktion samlet.		
		Bestyrelse og direktion er ansat i Fjernvarme Fyn Service A/S. Der er foretaget en skønsæssig fordeling af ledelsesvederlag til de enkelte selskaber i koncernen.		
0	0	Gennemsnitligt antal medarbejdere	276	275

Personaleomkostninger indgår i produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Noter

Moderselskab			Koncern	
2017	2018		2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		3. Af- og nedskrivninger		
0	0	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	201.430	188.017
0	0	Nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.512	4.923
0	0		203.942	192.940
		Afskrivninger indgår i produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.		
		4. Administrationsomkostninger		
		Opdeling af honorar til revisorer:		
50	20	Lovpligtig revision	310	775
0	0	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	25	25
14	8	Skatterådgivning	151	168
65	40	Andre ydelser	721	398
129	68		1.207	1.366
50	20	Lovpligtig revision, Deloitte	310	230
0	0	Lovpligtig revision, EY	0	545
50	20		310	775
		5. Andre driftsindtægter		
0	0	Lejeindtægter	3.836	2.480
0	0	Regningsarbejder mv.	8.219	3.708
0	0	Øvrige	0	4.217
0	0		12.055	10.405
		6. Finansielle indtægter		
0	0	Renteindtægter i øvrigt	1.603	1.950
0	0	Valutakursreguleringer	0	3.098
0	0		1.603	5.048
		7. Finansielle omkostninger		
2.511	193	Renteomkostninger i øvrigt	19.331	11.517
0	0	Værdiregulering, unoterede værdipapirer	189	423
0	0	Øvrige finansielle omkostninger	846	3.121
2.511	193		20.366	15.061

Noter

Moderselskab			Koncern	
2017	2018		2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		8. Skat af årets resultat		
(938)	(287)	Aktuel skat	0	(12)
0	0	Ændring af udskudt skat	7.946	5.593
143	(42)	Regulering skat tidligere år	4.066	(12.608)
<u>(795)</u>	<u>(329)</u>		<u>12.012</u>	<u>(7.027)</u>
		9. Forslag til resultatdisponering		
(123.019)	0	Henlagt til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0
190.206	57.324	Overført til næste år	57.324	67.187
<u>67.187</u>	<u>57.324</u>		<u>57.324</u>	<u>67.187</u>
				Koncern
				Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.
		10. Immaterielle anlægsaktiver		
		Kostpris 01.01.2018		153
		Tilgang		54.814
		Overførsel		(3.454)
		Afgang (årets forbrug)		(47.083)
		Kostpris 31.12.2018		<u>4.430</u>
		Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018		<u>4.430</u>

Noter

	Koncern			
	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg mv. t.kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.
11. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris 01.01.2018	386.309	3.781.464	176.422	57.211
Reklassifikation	2.494	(2.801)	307	0
Tilgang	20.684	181.037	4.539	109.693
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(55.985)</u>	<u>(47.442)</u>
Kostpris 31.12.2018	<u>409.487</u>	<u>3.959.700</u>	<u>125.283</u>	<u>119.462</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2018	34.319	1.043.222	128.578	0
Reklassifikation	114	(298)	184	0
Årets afskrivninger	11.328	179.365	10.737	0
Årets nedskrivninger	0	2.512	0	0
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(55.985)</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2018	<u>45.761</u>	<u>1.224.801</u>	<u>83.514</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	<u>363.726</u>	<u>2.734.899</u>	<u>41.769</u>	<u>119.462</u>

Noter

Moderselskab

Koncern

Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder t.kr.		Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Regulerings- mæssige underdæk- ninger t.kr.	
12. Finansielle anlægsaktiver					
2.282.114	Kostpris 01.01.2018	942	50	17.647	
0	Tilgang	0	0	0	
0	Afgang	0	0	(3.672)	
2.282.114	Kostpris 31.12.2018	942	50	13.975	
(350.481)	Nettoopskrivninger 01.01.2018	(423)	0	0	
58.298	Andel i årets resultat, netto	0	0	0	
0	Årets værdireguleringer	318	0	0	
(50.035)	Udbytteudlodning	0	0	0	
(15.984)	Dagsværdireguleringer, sikringsinstrumenter	0	0	0	
(358.202)	Nettoopskrivninger 31.12.2018	(105)	0	0	
1.923.912	Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	837	50	13.975	
		Hjem- sted	Ejer- andel %	Egen- kapital t.kr.	Resul- tat t.kr.
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:				
	Fjernvarme Fyn Distribution A/S ^{a)}	Odense	100	1.562.120	(25.959)
	Fjernvarme Fyn Produktion A/S ^{a)}	Odense	100	250.944	84.447
	Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S ^{a)}	Odense	100	500	0
	Fjernvarme Fyn Service A/S	Odense	100	25.124	5.124

a) For disse datterselskaber foreligger der bindinger, jf. varmforsyningsloven, for hvor meget udlodning, der foretages.

Reguleringsmæssige underdækninger vedrører underdækning til indarbejdelse i fremtidige priser på affald.

Noter

Moderselskab			Koncern	
2017	2018		2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		13. Udskudt skat		
0	0	Hensættelse til udskudt skatteaktiv 01.01.2018	15.077	20.670
0	0	Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	(7.946)	(5.593)
0	0	Hensættelse til udskudt skatteaktiv 31.12.2018	7.131	15.077
		Udskudt skat ultimo hviler på følgende:		
0	0	Materielle anlægsaktiver	918	81
0	0	Tilgodehavender	(5.887)	0
0	0	Skrotningsforpligtelse	12.100	12.100
0	0	Andre hensættelser	0	2.896
0	0		7.131	15.077
		Nettoværdien er indregnet således i balancen:		
0	0	Udskudte skatteaktiver	7.131	15.077
0	0	Udskudte skatteforpligtelser	0	0
0	0		7.131	15.077
		Udskudte skatteaktiver forventes anvendt inden for en periode på 3-5 år.		
		14. Andre tilgodehavender		
0	0	Finansielle kontrakter	0	1.622
0	0	Tilgodehavende moms og afgifter	64.529	44.763
0	0	Låneordninger, fjernvarmekunder	19.611	20.797
5	3	Øvrige	103	14.363
5	3		84.243	81.545
		Af de samlede tilgodehavender forfalder følgende til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb		
0	0		16.523	16.956
0	0		16.523	16.956

Noter

Moderselskab			Koncern	
2017	2018		2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		15. Reguleringsmæssige underdækninger		
		Reguleringsmæssige underdækninger vedrører underdækning efter varmforsyningsloven.		
0	0	Reguleringsmæssig underdækning 01.01.2018	0	0
0	0	Overført fra reguleringsmæssige overdækninger	(13.163)	0
0	0	Korrektion tidligere år	7.679	0
0	0	Årets underdækning	18.271	0
0	0	Reguleringsmæssig overdækning 31.12.2018	12.787	0
		16. Periodeafgrænsningsposter		
		Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende de kommende år.		
		17. Selskabskapital		
		Selskabskapitalen består af 100.000.000 aktier a 1 kr. eller multipla heraf udstedt ved stiftelsen.		
		Der er ikke udstedt fysiske ejerbeviser.		
		Aktierne er ikke opdelt i klasser.		
		18. Hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger		
		Koncernens datterselskaber er underlagt lov om varmforsyning, hvilket bevirker, at selskabernes 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 hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger.		
0	0	Hensættelse 01.01.2018	272.922	254.356
0	0	Regulering i året	64.100	18.566
0	0	Hensættelse 31.12.2018	337.022	272.922

Noter

Morderselskab			Koncern	
2017 t.kr.	2018 t.kr.		2018 t.kr.	2017 t.kr.
19. Andre hensatte forpligtelser				
Andre hensatte forpligtelser vedrører skrotningsforpligtelse.				
Der henvises til beskrivelse i note 24.				
0	0	Hensættelse 01.01.2018	230.600	230.600
0	0	Regulering i året	0	0
0	0	Hensættelse 31.12.2018	230.600	230.600
20. Langfristede gældsforpligtelser				
0	0	Kortfristet del af gæld til realkreditinstitutter	71.061	56.091
0	0	Kortfristet del af modtagne forudbetalinger fra kunder	1.943	2.048
0	0	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	73.004	58.139
0	0	Langfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.207.180	1.134.855
0	0		1.280.184	1.192.994
Efter mere end 5 år forfalder (amortiseret kostpris):				
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	907.149	895.808
0	0	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.923	4.657
0	0		909.072	900.465
21. Reguleringsmæssige overdækninger				
0	0	Reguleringsmæssig overdækning 01.01.2018	155.610	79.242
0	0	Overført til reguleringsmæssige underdækninger	(13.163)	0
0	0	Overdækning overført fra Ferritslev Fjernvarme	347	0
0	0	Overført fra øvrige regnskabsposter	(4.857)	0
0	0	Regulering i året	(82.817)	76.368
0	0		55.120	155.610

Reguleringsmæssige overdækninger vedrører overdækning i henhold til varmforsyningsloven.

Noter

Moderselskab			Koncern	
2017 t.kr.	2018 t.kr.		2018 t.kr.	2017 t.kr.
22. Anden gæld				
0	0	Lønrelaterede poster	44.661	35.443
0	0	Afledte finansielle instrumenter	19.685	5.113
0	0	Moms og afgifter	47.019	46.895
0	0	Andre skyldige omkostninger	31.543	28.097
0	0		142.908	115.548

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af finansielle kontrakter med 19.685 t.kr.

Der er tale om følgende kontrakter:

Renteswap på 5.322 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på koncernens variabelt forrentede lån. Renteswappen har en hovedstol på 75 mio.kr. og sikrer en fast rente på 1,94% i restløbetiden på 10 år.

Kontrakter til sikring af fremtidigt elsalg, køb af CO₂-kvoter og køb af kul. Samlet dagsværdi af disse kontrakter udgør 14.363 t.kr. Kontrakterne vedrører levering i perioden 2019 - 2021.

23. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	(151.178)	48.561
Ændring i tilgodehavender	(53.347)	92.259
Ændring i leverandørgæld mv.	246.269	(109.307)
	41.744	31.513

24. Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder. De foretagne skøn er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er behæftet med usikkerhed. Forudsætningerne kan være ufuldstændige og unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå.

Noter

27. Eventualforpligtelser

Koncern

Datterselskabet Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S har indgået affaldsleverancekontrakter med kontraktpartnere og har i den forbindelse stillet garantier for i alt 3.807 t.kr. Kontrakterne, hvor der er stillet garanti, har økonomisk virkning frem til udgangen af 2022.

Datterselskabet Fjernvarme Fyn Produktion A/S stiller garanti for Eminent A/S' gældsforpligtelser for 1.300 t.kr. Garantien stilles i form af en pro rata selvskyldnerkaution.

Datterselskaberne Fjernvarme Fyn Produktion A/S og Fjernvarme Fyn Affaldsenergi A/S har frem til 31.03.2015 været sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder i Vattenfall AB koncernen. Selskaberne hæfter efter overdragelsen for betaling af den skat, der hviler på indkomst, som henføres til selskaberne i sambeskatningen under Vattenfall AB koncernen fra og med indkomståret 2014 og frem til overdragelsen.

Moderselskab

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Moderselskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede koncernvirksomheder for den samlede momsforpligtelse i disse virksomheder.

28. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Fjernvarme Fyn Holding A/S garanterer for alle forpligtelser, som datterselskabet Fjernvarme Fyn Produktion A/S måtte blive pålagt i henhold til den af Energistyrelsen udstedte elproduktionsbevilling for så vidt angår elproduktionsbevillingens vilkår om sikkerhedsstillelse for nedtagelse af anlæg. Fjernvarme Fyn Holding A/S' samlede forpligtelser i henhold til denne garanti er begrænset til 239 mio.kr. Forpligtelsen opskrives årligt med 3%.

Fjernvarme Fyn Holding A/S har afgivet selvskyldnerkaution maksimeret til 30.000 t.kr. for datterselskabet Fjernvarme Fyn Produktion A/S.

29. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på Fjernvarme Fyn Holding A/S koncernen:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>
Odense Kommune	Odense	Hovedaktionær

Noter

Moderselskab			Koncern	
2017	2018		2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		30. Transaktioner med nærtstående parter		
1.560	0	Garantiprovision til hovedaktionær	2.848	2.806
49	0	Administrationsbidrag til datterselskab	-	-

Endvidere er der sket salg af varme til Odense Kommune og andre virksomheder ejet af Odense Kommune. Salg af varme er afregnet på samme vilkår som koncernens øvrige kunder.

Herudover er der gennemført transaktioner mellem koncernens driftsselskaber. Disse transaktioner er elimineret i koncernregnskabet.

31. Omtale af betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsafslutningen ikke indtruffet begivenheder som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncern- og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

”Hvile-i-sig-selv”-princippet

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Fjernvarme Fyn Holding A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden, jf. koncernoversigten side 6. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Fjernvarme Fyn Holding A/S og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 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 behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud omfatter tilskud til miljøvenlig elektricitetsproduktion. Tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen under nettoomsætning, i takt med at den tilhørende omsætning af elektricitet indregnes.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter salg af varme, el og serviceydelser. Der foretages indregning i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Koncernens salg af varme er omfattet af lov om varmforsyning. Dette medfører, at 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 hensættelser til reguleringsmæssig over- eller underdækning indregnes ligeledes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger til køb af brændsel og energi, drift og vedligeholdelse af produktionsanlæg, produktionsløn samt af- og nedskrivninger på produktionsanlæg.

Anvendt regnskabspraksis

Fjernvarmenettets tab er overført til distributionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af vedligeholdelse af fjernvarmenet, målerudgifter, gager, bildrift og afskrivninger samt fjernvarmenettets tab.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen, samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktiviteter.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, som 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.

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter tildelte og erhvervede emissionsrettigheder.

Tildelte og erhvervede emissionsrettigheder måles ved første indregning til kostpris. I det omfang der i forbindelse med en tildeling ydes et tilskud, udgør kostprisen 0 kr., hvis rettighederne tildeles gratis.

Emissionsrettighederne afskrives i takt med den faktiske udledning af CO₂. I det omfang den faktiske udledning overstiger de tildelte og erhvervede CO₂-rettigheder, indregnes dagsværdien af de yderligere CO₂-rettigheder, som selskabet er forpligtet til at afregne, som en forpligtelse (netto). Afskrivningsgrundlaget for emissionsrettigheder opgøres under hensyntagen til rettighedernes scrapværdi, hvis værdi afhænger af, om rettigheden forventes anvendt eller solgt. Scrapværdien for CO₂-rettigheder, der forventes anvendt, er 0 kr. Afskrivninger betragtes som en produktionsomkostning og indregnes i posten ”produktionsomkostninger”.

Der foretages nedskrivningstest på immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdiforringelse. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets kapitalværdi eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 samt 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. Kostprisen for materielle anlægsaktiver tillægges skønnede omkostninger til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt reetablering, i det omfang disse indregnes som en hensat forpligtelse.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 linære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	7-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Restværdien af materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet henholdsvis positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af kapitalandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til kostpris eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter metoden for vejjet gennemsnit eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi 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 nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

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.

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 bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede fremtidige omkostninger forbundet med nedtagning og oprydning af produktionsanlæg mv.

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens ressourcer.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

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

Prioritetsgæld

Prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver. Køb af CO₂-kvoter medtages under pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter, da disse omkostninger betragtes som en sædvanlig driftsomkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af moderselskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler samt afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.