

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

SVENDBORG FJERNVARME A.M.B.A.

ÅRSRAPPORT 1/1 - 31/12 - 2014

84



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69
INTERNET: www.edelbo.dk · E-MAIL: email@edelbo.dk · CVR-NR. 35486178

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

Indhold

Påtegninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
 Ledelsesberetning	 5
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
 Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014	 10
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsanalyse	18
Noter	19

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Direktion og bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2014.

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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 20. februar 2015

Direktion:


Carl Madsen

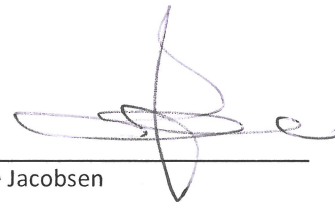
Bestyrelse:



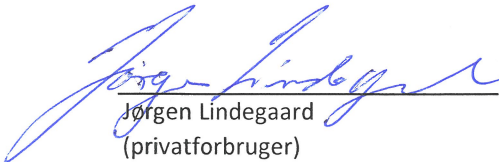
Henrik Horn Andersen
(formand, privatforbruger)



Poul Henning Hansen
(privatforbruger)



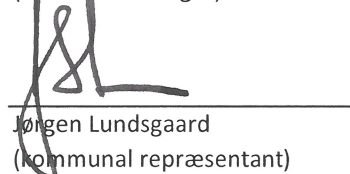
Ole Jacobsen
(erhvervsforbruger)



Jørgen Lindegaard
(privatforbruger)



Bjarne Olsen
(privatforbruger)



Jørgen Lundsgaard
(kommunal repræsentant)

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæringer

Til andelshaverne i Svendborg Fjernvarme A.m.b.A.

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Svendborg Fjernvarme A.m.b.A. for regnskabsåret

1. januar 2014 – 31. december 2014, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter.

Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2013 - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forståelse af revisionen

Årsregnskabet indeholder i overensstemmelse med sædvanlig praksis for fjernvarmevirksomheder det af bestyrelsen udarbejdede resultatbudget for 2014. Budgettallene, som fremgår i en særskilt kolonne i tilknytning til resultatopgørelsen har ikke været underlagt revision.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Svendborg, den 20. februar 2015

RevisionsFirmaet Edelbo

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ole Nielsen
statsaut. revisor

Michael Jensby Jakobsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Svendborg Fjernvarme A.m.b.A.
Bagergade 40 A
5700 Svendborg

Telefon: 62 21 33 21
Telefax: 62 22 33 41

CVR-nr.: 22 11 34 10
Hjemsted: Svendborg
Regnskabsår: 1/1 - 31/12

Bestyrelse

Henrik Horn Andersen (formand)
Poul Henning Hansen
Ole Jacobsen
Jørgen Lindegaard
Bjarne Olsen
Jørgen Lundsgaard

Direktion

Carl Madsen

Revision

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes tirsdag den 24. marts 2015 kl. 18.00 på Hotel Svendborg.

Ledelsesberetning

Regnskabet 1. januar - 31. december 2014

Ved generalforsamlingen den 13. juni 2013 blev det besluttet at ændre regnskabsåret fra den 1. april - 31. marts til at følge kalenderåret fra den 1. januar 2014.

Sammenligningstallene i nærværende regnskab omfatter således 9-månedersperioden 1. april til 31. december 2013.

Varmesalget til forbrugerne har i regnskabsåret været på 131.660 MWh, hvor der var budgetteret med 153.762 MWh, svarende til salget i året 2009/10 eller ca. 4% mindre end et graddagemæssigt "normalår".

Den samlede varmeproduktion har udgjort 169.691 MWh af produktionsanlæg, hvor der var budgetteret med 195.583 MWh.

Varmetab i ledningsnet samt på centralerne har således udgjort 38.031 MWh.

Varmetab alene i ledningsnet har andraget 36.314 MWh - svarende til 21,4 %.

Varmeproduktionen til ledningsnettet har fordelt sig som følger:

- Svendborg Kraftvarme, affalds- & flisvarme:	106.414	MWh	62,7%
- Svendborg Fjernvarme, oliekedelvarme:	35.348	MWh	20,8%
- Svendborg Fjernvarme, gaskedelvarme:	23.352	MWh	13,8%
- Svendborg Fjernvarme, gasmotorvarme:	4.577	MWh	2,7%

Affaldskraftvarmeværket, der er ejet af Svendborg kommune, leverer miljørigtig varme ved afbrænding i størrelsesordenen 50.000 tons affald og flis pr. år.

I den del af perioden, hvor elafregningspriserne har været meget lave, har Svendborg Fjernvarme bedt affaldskraftvarmeværket om at producere supplerende varme i stedet for elektricitet.

Svendborg Fjernvarme har betalt Svendborg Kraftvarme for denne varme svarende til, hvad affaldskraftvarmeværket ville have haft af indtægt ved det herved mistede el-salg.

Denne aftale har således været til alles fordel.

Svendborg Fjernvarmes gasmotoranlæg fungerer som regulerkraftværk, der mod betaling står til rådighed for manuel- samt frekvens-regulering og alene producerer varme, når elafregningsprisen er tilstrækkelig høj.

Den resterende varme produceres på Svendborg Fjernvarmes egne kedelcentraler ved hjælp af biologisk olie eller naturgas afhængigt af, hvilket anlæg der har den laveste produktionspris.

Årets overdækning, før indregning af underdækningen for 1. april - 31. december 2013, udgør 10,3 mio. kr.

Efter indregning af sidste års underdækning udgør overdækningen 4,6 mio. kr., som i henhold til varmeforsyningsloven er indregnet i nettoomsætningen og indregnes i budgettet for 2015.

Overdækningen på de 4,6 mio.kr. fremkommer primært som følger:

- El-indtægter større end budget - primært i Grundbeløb:	3,0	mio.kr.
- Produktionspriser lavere - primært tilbagebetaling fra affaldskraftvarmen:	3,0	mio.kr.
- Distributionsomkostninger og øvrige omkostninger lavere:	1,5	mio.kr.
- Køb af energibesparelser ikke indregnet i budget:	-2,5	mio.kr.

Varmeregnskabsopgørelser for perioden 1. januar til 31. december 2014

Der er i perioden solgt 131.660 MWh ved 2.563 skyggegraddage gældende for Svendborg ifølge DMI.

Dette medfører, at 4.252 forbrugere skal have tilbagebetaling og 548 forbrugere skal efterbetale.

Den samlede tilbagebetaling udgør 14,5 mio. kr. inkl. moms. som følger:

Tilbagebetaling til forbrugerne				
Variabel del	22.102 MWh *	680	15,0	mio. kr.
Allerede afregnede flyttereenskaber og byggevarme			-0,5	mio. kr.
I alt			14,5	mio. kr.

Slutopgørelser er udsendt ultimo januar 2015 og udligning finder sted over 1. aconto rate for 2015.

Såfremt tilbagebetalingen overstiger 1. aconto rate bankoverføres forskelsbeløbet.

Ledelsesberetning

Fjernvarme ledningsanlæg

Vandtabet fra ledningsnettet, udgør i gennemsnit 1-2 m³/døgn, svarende til ca. 1/10 af landsgennemsnittet for vandtab for fjernvarmeverker af samme størrelse. Dette indikerer, at ledningsnettet er i en kontrolleret og god stand.

Under ledningsanlæg kan følgende større renoveringsarbejder nævnes:

- Daltoftevej og Folehaven
- Eskegårdsvej

Fjernvarme projektforslag

Året har givet anledning til udarbejdelse af projektforslag i relation til Lov om Varmeforsyning og gældende fjernvarmeforsyning af Frederiksen.

Af hensyn til projektets økonomi - arbejdes der fortsat på at opnå en større tilslutningsandel på Frederiksen.

Fjernvarme nyttilslutninger

Der er i løbet af året tilsluttet 12 nye forbrugere således, at der nu er i alt 4.800 forbrugere.

Svendborg Fjernvarme byder de nye forbrugere velkomne.

Som eksempel på større nye forbrugere kan nævnes:

- Botilbud, Ryttervej 51, BSB
- Ejerforeningen Rødkilde Møllevej

Fjernvarme produktionsanlæg

Svendborg Fjernvarme har i året 2014 arbejdet med følgende projekter:

1. - Etablering af varmepumpebaseret røggaskondenseringsanlæg på affaldskraftvarmeanlægget i samarbejde med Svendborg Kraftvarme.
2. - Etablering af varmepumpe som vakuumanlæg og baseret på varmeudtag fra havvand i Svendborg Havn.
3. - Etablering af el-kedelanlæg på Nordre Central i samarbejde med Sydfyns Elforsyning.
4. - Etablering af flisfyringsanlæg på Nordre Central.

Bestyrelse og direktion for Svendborg Fjernvarme er i årets løb blevet enige om:

- Ad 1. - I år 2015 indhentes der priser på et varmepumpe-røggaskondenseringsanlæg for affaldskraftvarmeanlæg.
- Ad 2. - Projektets eventuelle gennemførelse afventer resultaterne i 2016 af demo-projekt i Augustenborg.
- Ad 3. - Projektet afventer på 8. måned SKATs bindende svar og forhåndsgodkendelse om reduceret elafgift herfor.
- Ad 4. - Projektets eventuelle gennemførelse afventer udviklingen i flis-priser i 2015.

Under udførte anlægsaktiviteter kan følgende større arbejder nævnes:

- Udskiftning af olierør-ringledning på Bagergadecentralen.

Fjernvarme forbrugeranlæg

Under udførte anlægsaktiviteter kan følgende nævnes:

- Ændring af veksleranlæg til trykholdesystem i Wiggers Park.
- Afslutning af projektet omhandlende radioaf læste fjernvarmemålere, (fortsat fra sidste regnskabsår)

Ledelsesberetning

Benchmarking baseret på indmeldte data til Dansk Fjernvarme år 2012/2013

På sidste generalforsamling blev det anført, at Svendborg Fjernvarme blev drevet for dyrt i forhold til et specifikt værk. Det var på generalforsamlingen ikke muligt at undersøge denne påstand, hvorfor sammenligningstal fremføres her:

	Produktion	Distribution	Administration	Enhed	Bemærkning
Svendborg Fjernvarme	408	107	22	kr./MWh	4.770 målere
Specifikt værk	366	135	30	kr./MWh	2.459 målere
Fjernvarme Fyn	257	122	19	kr./MWh	60.523 målere

Det ses af ovennævnte, at Svendborg Fjernvarme har den billigste udgift til distribution og en lav udgift til administration. Udgiften til produktion er et udtryk for at Svendborg Fjernvarme ikke får varme fra Fynsværket eller fra billige og ikke afgiftsbelagte træpiller.

Låneforhold

Til finansiering af årets anlægsopgaver er der optaget byggekredit på 11,65 (10,0) mio. kr. i KommuneKredit med kommunegaranti fra Svendborg kommune. Restgæld pr. 31. december 2014 udgør 10,0 mio. kr.

Personaleforhold

Følgende ansættelsesmæssige ændringer er sket i årets løb:

Tegnestue	Teknisk assistent fratrådt efter længere tids sygdom.
Administration	Forbrugerafregningsmedarbejder gået på pension, (afløst af nyansat medarbejder).

Ledelsesberetning

Budget 2015

Bemærkninger til budget 2015

Varmesalget for året 2015 er - som tidligere år - budgetteret til 153.317 MWh

Varmeproduktionen til ledningsnettet er efterfølgende beregnet til 196.179 MWh, med følgende fordeling:

- Svendborg Kraftvarme, affalds- & flisvarme*:	106.652	MWh	~	54,4%
- Svendborg Fjernvarme, gaskedelvarme:	72.726	MWh	~	37,1%
- Svendborg Fjernvarme, oliekedelvarme:	12.426	MWh	~	6,3%
- Svendborg Fjernvarme, gasmotorvarme:	4.375	MWh	~	2,2%

* Som supplement til affaldsvarme er der indregnet varme ved indfyring af flis samt drift med varmereproduktion fremfor elproduktion, når priserne herfor er lave.

Udgifterne til brændselsindkøb for egen varmereproduktion samt køb af varmeleverance fra det affaldsbaserede Svendborg Kraftvarme, er baseret på priserne i de gældende varmeleverance-, naturgas- samt oliekontrakter.

Det er således forudsat, at den variable varmepris nedsættes til 60 øre/kWh inkl. moms.

Den faste afgift er fastsat til 17,25 kr./m² pr. år inkl. moms.

Abonnementsafgift fastholdes uden stigning til 250 kr./måler pr. år og inkl. moms.

Aconto rater

Der vil fortsat blive udsendt 3 aconto rater om året: i februar, juni og oktober.

Ændring i afgifter – sammenligning af 2015 med 2014

Specifikke afgifter gældende for året 2015 henholdsvis 2014:

Brændsel/Afgift:	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
1. – Affaldsvarmeafgift – af varme	68	kr./MWh	120	kr./MWh
2. – Naturgas – af indfyret				
a. Energiafgift	196	kr./MWh	259	kr./MWh
b. CO ₂ -afgift	35	kr./MWh	34	kr./MWh
c. NO _x -afgift	4	kr./MWh	4	kr./MWh
d. NO _x -afgift – motorer	13	kr./MWh	13	kr./MWh
e. Methan-afgift – motorer	6	kr./MWh	6	kr./MWh
3. – Bioolie – af indfyret				
a. Svovl-afgift	2	kr./MWh	2	kr./MWh
b. NO _x -afgift	47	kr./MWh	47	kr./MWh

Sammenlignes afgifterne for året 2014 med afgifter som de ville have været ved 2015 priser, haves:

Brændsel – ved år 2014 fordeling:	<u>2015-priser</u>		<u>2014-priser</u>	
A. – Affaldskraftvarme	7,1	mio. kr.	12,5	mio. kr.
B. – Naturgasbaseret anlæg				
Gaskedler	5,5	mio. kr.	7,0	mio. kr.
Gasmotorer	0,9	mio. kr.	1,1	mio. kr.
C. – Biooliekedler	0,7	mio. kr.	0,7	mio. kr.

Ændringen i afgiftssatserne skyldes primært tilbagerulningen af tidligere indført "Forsyningsafgift".

Ledelsesberetning

Fjernvarme ledningsanlæg

Renoveringsarbejderne består i 2015 af følgende projekter:

- Strandbakken
- Buen
- Viemaen
- Markvænget

Arbejderne forventes udført i sommeren 2015. Forventet anlægsudgift 9,3 mio. kr. ekskl. moms. Der indhentes tilbud fra flere entreprenører og leverandører.

Fjernvarme nyttilslutninger

Under materielle anlægsaktiviteter er budgetteret med nyttilslutninger af 20 nye boliger ved bestående og nyt ledningsnet.

Fjernvarme produktionsanlæg

Som tidligere anført, vil der i år 2015 blive arbejdet videre med henblik på etablering af varmepumpe-røggaskondenseringsanlæg på affaldskraftvarmeanlægget samt etablering af el-kedelanlæg i samarbejde med Sydfyns Elforsyning. Endvidere budgetteres der blandt andet med:

- Anlægsshunt på booster-returpumper.
- Bregnegårdsparken tilslutning via trykholdesystem.

Der indhentes tilbud fra flere entreprenører og leverandører.

Energicenter Sydfyn, Svendborg Kraftvarme samt Svendborg Andels-Boligforening

Svendborg Fjernvarme deltager i styregruppen for Energicenter Sydfyn - i hvilken synergieffekterne ved en sammenlægning af/samarbejde mellem Sydfyns Elforsyning, Svendborg Kraftvarme, Vand og Affald samt Svendborg Fjernvarme undersøges. Sydfyns Elforsyning er skaber af ideen til Energicenter Sydfyn. Sammenlægning med Svendborg Fjernvarme vil kræve vedtagelse af nye vedtægter samt godkendelse på en generalforsamling.

Svendborg Fjernvarme har indhentet tilbud på outsourcing af administrative opgaver som telefonpasning samt aconto-opkrævning og inkasso. Tilbuddet forekommer ikke økonomisk attraktivt i forhold til den nuværende håndtering af disse opgaver.

Svendborg Fjernvarme er siden år 2014 repræsenteret i bestyrelsen for Svendborg Kraftvarme.

I 2014 indgik Svendborg Fjernvarme og Svendborg Andels-Boligforening aftale om samarbejde - omhandlende Svendborg Fjernvarmes drift af centralerne: Byparken, Bispeløkken og Strynøvej.

Låneforhold

Efter opsplitningen af andelsindskud på hhv. tilslutningsbidrag og andelskapital i april 2011, er det nødvendigt at lånefinansiere ovennævnte anlægsarbejder. Det vil ske ved optagelse af lån i KommuneKredit med kommunegaranti.

Til finansiering af årets anlægsopgaver forventes der optaget byggekredit på 12.5 mio. kr. i KommuneKredit med kommunegaranti fra Svendborg kommune.

Personaleforhold

Bortset fra nyansættelser i forbindelse med medarbejderes fratrædelser ved pension er der ingen planer om ansættelsesmæssige ændringer.

Omregnet til fuldtidsansatte består bemanningen således af 9½ ansatte i teknisk afdeling, 2 ansatte på tegnestuen, 2 ansatte i administrationen, samt 1 direktør.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for 1. januar - 31. december 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed med de tilretninger som varmeforsyningslovens bestemmelser kræver.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Som følge af ændring i præsentation af over- og underdækninger er sammenligningstallene tilpasset.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsel som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabets nettoomsætning omfatter salg af varme og el produceret af selskabets eget decentrale kraftvarme-anlæg. Herudover indeholder nettoomsætningen faste afgifter. I nettoomsætningen indregnes desuden CO₂-tilskud og eventuelle andre offentlige ydelser, der knytter sig til produktion eller levering af el. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

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.

Herudover indgår årets over-/underdækninger i omsætningen jf. Lov om Varmeforsynings bestemmelser herom.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige anlægsafskrivninger ved produktion af varme og el, herunder brændselsomkostninger og køb af varme hos ekstern leverandør. Omkostningerne måles principielt frem til energiens afgang fra produktionsenheden og ved begyndelsen af distributionsnettet og omfatter således også akkumuleringstanke. Varmetab ved produktion indgår, men ikke ledningstab i distributionsnet.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige afskrivninger fra produktionssted til slutforbruger, herunder drifts og vedligeholdelses omkostninger af ledningsnet samt ledningstab.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter fra midlertidig udleje af produktionsfaciliteter.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret og indeholder renteindtægter og -udgifter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og finansielle anlægsaktiver samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

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

Som følge af "hvile i sig selv"-princippet er der ikke basis for at indregne udskudt skatteaktiv.

Immaterielle anlægsaktiver

Tildelte og erhvervede CO₂-rettigheder måles ved første indregning til kostpris. I det omfang, der i forbindelse med en tildeling ydes et tilskud, udgør kostprisen det faktiske vederlag, der betales for rettighederne, dvs. 0 kr., hvis rettighederne tildeles gratis.

CO₂-rettigheder afskrives i takt med den faktiske udledning af CO₂. I det omfang den faktiske udledning overstiger de tildelte og erhvervede rettigheder, indregnes dagsværdien af de yderligere CO₂-rettigheder, som selskabet er forpligtet til at afregne, som en forpligtelse.

Afskrivningsgrundlaget for CO₂-rettighederne 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Ledningsnet, grunde, bygninger, kedelanlæg og andre anlæg, driftsmateriel og inventar værdiansættes til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris. På nyttilslutninger reduceres kostprisen med det af andelshaveren betalte tilslutningsbidrag.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Ledningsnet	24 år
Brugerinstallationer	24 år
Bygninger	20-24 år
Tekniske anlæg og maskiner	20-24 år
Andre anlæg, driftsmateriel, inventar & it	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives, såfremt værdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som købte aktiver. Kostprisen for finansielt leasede aktiver måles til det laveste beløb af anskaffelsespriserne ifølge leasingkontrakterne og nutidsværdien af leasingydelse, opgjort på basis af leasingkontrakternes interne renter.

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

Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer værdiansættes til kostpris.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielle leasingaftaler måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontrakters interne rente.

Varebeholdninger

Varebeholdninger værdiansættes til kostpris efter FIFO-princippet. Er nettorealiseringsprisen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes til kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Egenkapital er indregnet med den af andelshavernes indskudte andelskapital ekskl. moms med tillæg eller fradrag af årets resultat, der overføres til næste år.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringspris.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder fastsættes 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.

For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt ansættes til kostpris.

Renteswap

Renteswap indregnes i balancen til nominel restgæld. Positive og negative dagsværdier af renteswap oplyses i noten eventualforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets andelskapital og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankgæld.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014

Resultatopgørelse

Budget <u>2014</u>		Note	Regnskab <u>2014</u>	Regnskab <u>2013-9 mdr.</u>
108.948.432	Nettoomsætning inkl. overdækning t. kr. 10.305	1	95.295.616	61.095.635
<u>79.749.892</u>	Produktionsomkostninger	2, 3	<u>64.814.181</u>	<u>40.479.612</u>
29.198.540	Bruttoresultat		30.481.436	20.616.023
22.574.496	Distributionsomkostninger	2, 3	22.205.290	15.825.501
4.856.438	Administrationsomkostninger	2, 3	4.766.518	3.626.553
<u>87.359</u>	Energispareomkostninger pålagt af Energistyrelsen		<u>2.781.056</u>	<u>85.926</u>
1.680.247	Resultat af primær drift		728.572	1.078.043
701.945	Andre driftsindtægter	4	1.116.363	507.720
<u>155.387</u>	Andre driftsudgifter		<u>105.793</u>	<u>100.822</u>
2.226.806	Driftsresultat		1.739.142	1.484.941
35.000	Renteindtægter	5	36.761	141.164
2.261.805	Renteudgifter	5	1.775.902	1.626.105
<u>0</u>	Selskabsskatter		<u>0</u>	<u>0</u>
<u>0</u>	Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014

Balance

	Note	<u>2014</u>	<u>2013-9 mdr.</u>
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
CO2-kvoter	6	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver			
Ledningsnet & brugerinstallationer	7	41.302.711	35.406.283
Kedel- & motoranlæg	7	37.245.382	38.973.913
Grunde & bygninger	7	11.021.592	12.523.243
Andre anlæg, driftsmidler & it	7	915.726	569.023
		<u>90.485.410</u>	<u>87.472.460</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Værdipapirer		17.700	17.700
Anlægsaktiver i alt		<u>90.503.110</u>	<u>87.490.160</u>
Omsætningsaktiver			
Beholdning af olie, rør, målere m.v.		<u>3.831.145</u>	<u>3.306.717</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavende hos forbrugere		26.597	23.349
Underdækning til indregning i næste års pris	8	0	5.675.796
Andre tilgodehavender		5.735.251	2.506.906
Tilgodehavende moms		3.416.200	4.527.430
Periodeafgrænsningsposter		502.706	154.146
		<u>9.680.753</u>	<u>12.887.627</u>
Likvide beholdninger		<u>5.889.771</u>	<u>16.593</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>19.401.669</u>	<u>16.210.937</u>
AKTIVER I ALT		<u>109.904.779</u>	<u>103.701.098</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014

Balance

	Note	2014	2013-9 mdr.
PASSIVER			
Egenkapital			
Andelskapital	9	<u>9.902.096</u>	<u>9.863.856</u>
		<u>9.902.096</u>	<u>9.863.856</u>
Hensatte forpligtelser			
Udsendt skat		<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser			
Lån	10	<u>51.106.968</u>	<u>48.961.151</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	8.232.508	9.398.989
Kreditinstitutter		0	7.226.239
Selskabsskat		0	0
Gæld til forbrugere		14.480.481	10.435.990
Overdækning til indregning i næste års pris		4.629.488	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.553.238	17.573.127
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>241.747</u>
		<u>48.895.715</u>	<u>44.876.091</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>100.002.683</u>	<u>93.837.242</u>
PASSIVER I ALT		<u>109.904.779</u>	<u>103.701.098</u>
Personaleforhold	2		
Leasingforpligtelse	11		
Hensatte forpligtelser	12		
Skatteaktiv	13		

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014

Pengestrømsanalyse

	<u>2014</u>	<u>2013-9 mdr.</u>
PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET		
Resultat før skat	0	0
Af- og nedskrivninger	9.317.354	6.596.694
Over/underdækninger fra tidligere år	10.305.285	-1.508.860
	19.622.638	5.087.834
Ændring i varebeholdninger	-441.850	-430.187
Ændring i tilgodehavender	-2.468.923	1.269.020
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	7.782.856	-2.995.518
PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET I ALT		
	24.494.721	2.931.149
PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET		
Årets køb	-11.995.608	-10.738.555
Årets salg	35.000	0
PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET I ALT		
	-11.960.608	-10.738.555
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET		
Optaget langfristede gældsforpligtelser	10.000.000	12.600.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-9.434.697	-6.832.448
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET I ALT		
	565.303	5.767.552
Samlet likviditetsvirkning	13.099.416	-2.039.855
Likviditet primo	-7.209.645	-5.169.791
LIKVIDITET ULTIMO		
	5.889.771	-7.209.646

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014

Noter	2014	2013-9 mdr.
1 Nettoomsætning		
Salg af varme	90.275.221	52.346.317
Salg af el inkl. grundbeløb lave elpriser	15.325.680	7.240.458
Over-/underdækning til indregning i næste års pris	-10.305.285	1.508.860
	<u>95.295.616</u>	<u>61.095.635</u>
2 Personaleforhold		
Gager & lønninger inkl. fratrædelsesgodtgørelse 2 medarbejdere 2014	8.172.242	5.865.359
Pensioner	756.346	524.516
Øvrige personaleforsikringer & -omkostninger	267.610	214.846
	<u>9.196.197</u>	<u>6.604.721</u>
Overført til anlæg og andre aktiviteter	-376.575	-315.411
	<u>8.819.623</u>	<u>6.289.310</u>
og er fordelt således:		
Produktionsomkostninger	3.109.817	1.725.397
Distributionsomkostninger	2.485.977	2.103.808
Administrationsomkostninger	3.223.828	2.460.106
	<u>8.819.623</u>	<u>6.289.310</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>15</u>	<u>17</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse er i henhold til årsregnskabslovens § 98b stk. 3 nr. 1 vist samlet.		
Ledelsesvederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.401.250</u>	<u>1.030.796</u>
3 Af- & nedskrivninger		
Kedel- & motoranlæg	5.457.952	3.976.920
Grunde & bygninger	1.552.228	1.126.089
Ledningsnet & brugerinstallationer	2.017.019	1.265.469
Andre anlæg, driftsmidler & it	354.924	228.216
	<u>9.382.123</u>	<u>6.596.694</u>
og er fordelt således:		
Produktionsomkostninger	7.010.180	5.103.009
Distributionsomkostninger	2.017.019	1.265.469
Administrationsomkostninger	354.924	228.216
	<u>9.382.123</u>	<u>6.596.694</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014

Noter	2014	2013-9 mdr.
4 Andre driftsindtægter		
Lejeindtægter	645.884	463.884
Arbejdsudleje	352.982	0
Gebyrer	82.497	42.040
Avance ved salg af driftsmateriel	35.000	0
LEC salg for 2012	0	1.796
	<u>1.116.363</u>	<u>507.720</u>
5 Finansielle poster		
Indtægter:		
Renteindtægter	36.761	141.164
Udgifter:		
Renteudgifter	1.775.902	1.626.105
	<u>1.775.902</u>	<u>1.626.105</u>
Finansielle poster, netto	<u>-1.739.142</u>	<u>-1.484.941</u>
6 CO2-kvoter		
Saldo	0	0
Tilgang/afgang	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivning	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets afgang er solgt til tredjemand for	<u>0</u>	<u>0</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

	Ledningsnet & brugerinst.	Kedel- & motor- anlæg	Grunde & bygninger	Andre anlæg, driftsmidler & it	31-12-2014 I alt	31-12-2013 I alt
Samlet						
anskaffelssum						
01-01-2014	195.884.004	82.324.642	27.561.130	4.676.550	310.446.326	299.707.771
Afgang til kostpris				-242.571	-242.571	0
Tilgang						
31-12-2014	7.913.447	3.729.421	50.577	701.628	12.395.073	10.738.555
Samlet						
anskaffelssum						
31-12-2014	203.797.450	86.054.064	27.611.706	5.135.607	322.598.828	310.446.326
Samlet af- & nedskrivning						
01-01-2014	-160.477.721	-43.350.730	-15.037.887	-4.107.528	-222.973.866	-216.377.172
Tilbageført afskrivning						
udgåede aktiver		0	0	242.571	242.571	0
Afskrivning						
31-12-2014	-2.017.019	-5.457.952	-1.552.228	-354.924	-9.382.123	-6.596.694
Samlet af- & nedskrivning						
31-12-2014	-162.494.740	-48.808.682	-16.590.115	-4.219.881	-232.113.417	-222.973.866
Bogført værdi						
31-12-2014	41.302.711	37.245.382	11.021.592	915.726	90.485.410	87.472.460
Heraf						
leasingaktiver	0	0	0	369.696	369.696	0

Afskrivninger på ledningsnet, bygninger, kedelanlæg og brugerinstallationer foretages over en forventet brugstid på 24 år.

Afskrivninger på gasmotorbygning og - anlæg foretages over en forventet brugstid på 10½ år.

Afskrivninger på andre anlæg, driftsmidler & it er foretaget over en forventet brugstid på 5 år.

Offentlig ejendomsvurdering 1. oktober 2013:

Bodøvej 13	53.000.000	kr. heraf grundværdi	596.900	kr.
Bodøvej 15, lejl. 2	3.200.000	kr. heraf grundværdi	313.300	kr.
Bagergade 40	6.300.000	kr. heraf grundværdi	2.685.200	kr.
A.P. Møllers Vej 41	1.750.000	kr. heraf grundværdi	412.900	kr.
Aasiaatvej 1	410.000	kr. heraf grundværdi	104.100	kr.
	<u>64.660.000</u>		<u>4.112.400</u>	kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014

Noter

	<u>2014</u>	<u>2013-9 mdr.</u>
8 Over-/underdækning til indregning i næste års pris		
Over-/underdækning overført fra tidligere år	-5.675.796	-2.254.308
Årets over-/underdækning	<u>10.305.285</u>	<u>-1.912.628</u>
	<u>4.629.488</u>	<u>-4.166.936</u>
9 Andelskapital		
Saldo fra forrige år	9.863.856	9.808.256
Tilgang (andelsindskud - tilslutningsbidrag) 2014:		
Tilslutninger v/bestående net - 10%	<u>38.240</u>	<u>55.600</u>
	<u>9.902.096</u>	<u>9.863.856</u>
10 Lån		
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2014	20.658.124	26.896.598
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-6.551.842</u>	<u>-6.238.572</u>
	14.106.282	20.658.026
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2014	18.034.375	18.863.542
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-829.167</u>	<u>-829.167</u>
	17.205.208	18.034.375
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2014	10.268.750	12.600.000
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-441.667</u>	<u>-2.331.250</u>
	9.827.083	10.268.750
KommuneKredit:		
Restgæld pr. 31. december 2014	10.014.568	0
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-364.063</u>	<u>0</u>
	9.650.505	0
Nordania Leasing:		
Restgæld pr. 31. december 2014	363.659	0
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-45.769</u>	<u>0</u>
	317.889	0
	<u>51.106.968</u>	<u>48.961.151</u>
Af den langfristede gæld forfalder der senere end 5 år	<u>29.657.797</u>	<u>23.427.083</u>
11 Leasingforpligtelse		
Leasingforpligtelser er pr. 31. december 2014 opgjort til kr. 214.746.		

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014

Noter

Hensatte forpligtelser

12 Eventualaktiv/-passiv

Selskabet har indgået en renteswap-aftale til sikring af fast rente på lån optaget ved køb af Svendborg kommunes gasmotoranlæg. Swapaftalen løber i hele lånets løbetid på 7 ½ år.

Pr. 31. december 2014 udgør dagsværdi af aftalen -4,7 mio. kr.

13 Skatteaktiv

Selskabet er underlagt reglerne i varmeforsyningsloven og forventer derfor ikke at realisere væsentlige skattemæssige overskud i fremtiden.

Som følge heraf har selskabet ikke indregnet det skatteaktiv selskabet har oparbejdet ved skattemæssige afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Skatteaktivet udgør pr. 31. december 2014 tkr. 319.