



SVENDBORG KRAFTVARME P/S  
BODØVEJ 15, 5700 SVENDBORG  
ÅRSRAPPORT  
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 16. maj 2022

---

Dirigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger .....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7-12
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	13
Balance.....	14-15
Egenkapitalopgørelse.....	16
Noter.....	17-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-24

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	SVENDBORG KRAFTVARME P/S Bødøvej 15 5700 Svendborg  CVR-nr.: 33 05 45 21 Stiftet: 29. juni 2010 Kommune: Svendborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Ole Villads Engstrøm, formand Dorthe Lyngé Ullemose, næstformand Torben Frost Jørgen Nestor Carl Aksel Madsen Niels Jørgensen
<b>Direktion</b>	Kjeld Bussborg Johansen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Holmens Kanal 2 1090 København K

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for SVENDBORG KRAFTVARME P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

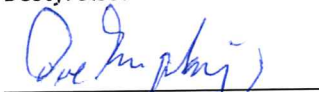
Svendborg, den 27. april 2022

Direktion:



Kjeld Bussborg Johansen

Bestyrelse:



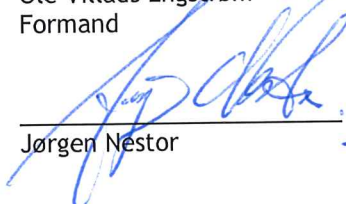
Ole Villads Engstrøm  
Formand



Dorthe Lyng Ullemose  
Næstformand



Torben Frost



Jørgen Nestor



Carl Aksel Madsen



Niels Jørgensen



## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i SVENDBORG KRAFTVARME P/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for SVENDBORG KRAFTVARME P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

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

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

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

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

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 27. april 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70



Søren Peter Nielsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne16691



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets primære formål er at drive et kraftvarmeværk, der ved forbrænding af affald producerer el og varme. Den producerede elektricitet med fradrag af egetforbrug sælges på det frie marked via elbørsen Nord Pool. Den producerede varme afsættes til Svendborg Fjernvarme A.M.B.A, som der er indgået aftale med i januar 2008, og som udløber efter 16 år, det vil sige med udgangen af 2024, hvis intet andet aftales.

Leveringsaftalen er af SFV opsagt pr. 27. april 2020, med 3 års varsel til ophør af uopsigelighedsperiode

Svendborg Byråd har med afsæt i en beslutning truffet på byrådsmødet den 24. november 2020 besluttet at Svendborg Kraftvarme skal standse sin produktion senest med udgangen af 2022.

Dette er efterfølgende aftalt til den 31. december 2022.

Efter nedbrydning af produktionsanlægget i 2023 sælges og overdrages grund og bygninger til SFV.

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

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

Svendborg Kraftvarme P/S har i 2021 i gennemsnitligt beskæftiget 19 helårsansatte.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

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

Ifølge varmforsyningsloven udgør årets overdækning 13.604 t.kr.

Udviklingen skal sammenholdes med, at Svendborg Kraftvarme A/S forventede en dækning ifølge varmforsyningsloven på 0 kr. på affaldsanlægget.

Forskellen kan forklares med meget høje elpriser samt større elproduktion, som har resulteret i væsentlig større indtægter ved salg af el end budgetteret, større indtægter som følge af at der er produceret mere varme samtidig med, at der har været færre produktionsomkostninger forårsaget af mindre omkostninger til den årlige revision. Endvidere er resultatet positivt påvirket af, at SKV er blevet omdannet fra et A/S til et P/S. Konsekvensen ved dette er, at der for hele regnskabsåret 2021 ikke skal betales skat, da SKV er underlagt gældende beskatningsregler for Svendborg Kommune.

Der har i hele regnskabsåret været afregnet med en a'conto betaling for varme på 264 kr. pr. MWh.

Varmetaksten er endeligt opgjort til en omkostningsbestemt varmepris på 242,31 kr. pr. MWh.

Affaldstaksten er oprindelig opkrævet med 1275 kr. pr tons, men er nedjusteret til 470 kr. pr tons.

Nedreguleringen er begrundet med det særdeles gode driftsresultat.

Ledelsen finder årets resultat meget tilfredsstillende.

Sammenhængen mellem årets resultat ifølge årsregnskabsloven og årets overdækning efter varmforsyningsloven kan vises således (t.kr.):

Årets resultat ifølge årsrapporten	0
Tilbageført årets overdækning ifølge varmforsyningsloven	13.604
Tilbageført årets regulering af takstmæssigt mellemværende	<u>-13.405</u>
Årets resultat efter årsregnskabsloven	199
Tilbageført årets afskrivninger efter årsregnskabsloven	27.830
Årets afskrivninger efter varmforsyningsloven	<u>-14.425</u>
Årets overdækning efter varmforsyningsloven	<u>13.604</u>

### Investeringer

Selskabet har i 2021 ikke foretaget investeringer.

## LEDELSESBERETNING

## Kapitalberedskab

Selskabet har ved udløbet af regnskabsåret et tilgodehavende på 15.161 t.kr. hos Svendborg Kommune, samt indestående ved Danske Bank på 5.627 t.kr.

## Reguleringsregnskab

	Regnskab	Budget	Budget
t.kr.	2021	2021	2020
Varmebidrag	18.547	15.407	26.341
Salg af el	18.678	7.265	5.666
Forbrændingsafgift	24.989	27.560	26.267
Nettoomsætning	62.214	50.232	58.274
Gas og elforbrug, restprodukter mv.	-5.620	-6.853	-10.063
Andre eksterne omkostninger	-16.748	-16.511	-14.739
Bruttoresultat	39.846	26.868	33.472
Personaleomkostninger	-12.558	-13.078	-10.951
Afskrivninger ifølge prisregnskabet	-14.425	-16.769	-13.987
Andre driftsindtægter	0	0	0
Resultat før finansielle poster	12.863	-2.979	8.534
Finansielle indtægter	1.876	1.975	1.940
Finansielle omkostninger	-1.367	-1.480	-4.009
Årets resultat før skat	13.372	-2.484	6.465
Skat af årets resultat	232	0	-2.964
Årets resultat ifølge prisregnskabet	13.604	0	3.501
Over /underdækning	-13.604	0	-3.501
	0	0	0

## Sammenhæng mellem årsrapporten og reguleringsregnskabet ifølge varmeforsyningsloven

Sammenhængen mellem aktiver og passiver ifølge årsrapporten og reguleringsregnskabet pr. 31. december 2021 kan vises således:

t.kr.	Årsrapport	Forskelle	Reguleringsregnskab
Materielle anlægsaktiver	38.930	-24.505	14.425
Varelager	736		736
Tilgodehavender	33.981		33.981
Likvide beholdninger	5.630		5.630
Aktiver i alt	79.277	-24.505	54.772
Virksomhedskapital	500		500
Andre hensatte forpligtelser	4.963		4.963
Takstmæssigt mellemværende	24.505	-24.505	0
Prioritetsgæld	25.114		25.114
Leverandørgæld	137		137
Akkumuleret overdækning	16.456		16.456
Anden gæld	7.602		7.602
Passiver i alt	79.277	-24.505	54.772

## Forventninger til fremtiden

Energitilsynet udmelder årligt, jf. "Bekendtgørelse om fastsættelse af prislofter og maksimalpriser for fjernvarme fra affaldsforbrændingsanlæg", et prisloft, der fastsætter maksimalprisen for fjernvarme produceret på affaldsforbrændingsanlæg.

For 2022 er den udmeldte prisloftspris 100 kr./GJ svarende til 360,00 kr./MWh.

Den omkostningsbestemte varmepris kan beregnes til ca. 315 kr. pr MWh.

Svendborg Kraftvarme A/S har i november 2021 udarbejdet et budget med baggrund i, at der skal afregnes efter den omkostningsbestemte varmepris herunder, at der i budgettet for 2022 skal hensættes midler til nedlukningsomkostningerne i 2023.

I budgettet er der i forhold til fastlæggelse af affaldsprisen taget højde for at varmeprisen vil kunne



## LEDELSESBERETNING

### Forventninger til fremtiden (fortsat)

være lavere end den beregnede omkostningsbestemte varmepris på 315 kr. pr. MWh.

Ud fra dette har selskabet en forventning om i 2022, at kunne opnå et tilfredsstillende resultat.

Bestyrelsen har efterfølgende på bestyrelsesmødet den 1. marts 2022 godkendt et revideret budget for 2022, hvor det tages højde for ændringer i driftsomkostninger, hensættelser til nedlukning, energipriser, ændring af selskabsform fra A/S til P/S mv.

Dette indebærer at den omkostningsbestemte varmepris for 2022 forventes i størrelse ca. 285 kr. pr. MWh.

Der planlægges efter at Svendborg Kraftvarme P/S skal have sidste produktionsdag den 31. december 2022, for herefter helt at standse produktionen på virksomheden.

Efter afsluttet produktion skal produktionsanlægget nedbrydes, hvorefter bygningerne og grund skal klargøres til overdragelse til SFV.

Ophør af virksomheden SKV er med baggrund i, at Svendborg Byråd på mødet den 24. november 2020 har besluttet at godkende, at Svendborg Kommune agter at lukke Svendborg Kraftvarme med udgangen af 2022, under forudsætning af, at det fremsendte købstilbud af 21. november 2020 fra Svendborg Fjernvarme er uigenkaldeligt.

Byrådsbeslutningen er efterfølgende fulgt op af, at der er udarbejdet en hovedaftale mellem SFV - SKV og Svendborg Kommune. Af denne hovedaftale fremgår det, at Svendborg Fjernvarme har afgivet et uigenkaldeligt købstilbud på Svendborg Kraftvarme, hvor SFV overtager grund og bygninger rømmet for produktionsanlæg samt, at affaldskraftvarmeproduktionen ophører senest den 31. december 2022.

Hovedaftalen er ved at blive fulgt op af en konkret købsaftale. Denne forventes indgået i 1. halvdel af 2022.

Under udarbejdelse af denne ledelsesberetning er der igen sat spørgsmålstejn ved lukkedatoen for SKV. Der forventes en afklaring af dette ultimo april måned 2022.

### Særlige risici

#### *Generelle risici*

Selskabets største driftsrisiko findes på selve forbrændingsanlægget.

Udetid på anlægget ved havari kan forårsage væsentlige økonomiske tab gennem manglende indtægter på salg af el og varme, bortskaffelsesomkostninger til andre forbrændingsanlæg og øgede reparationsomkostninger.

Via procedurerne fra selskabets kvalitetsstyringssystem, der sætter fokus på systematisk opfølgning og vedligeholdelse af produktionsanlægget, søges risikoen for havari nedbragt.

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

#### *Markedsrisici*

Den producerede varme fra kraftvarmeværket afsættes til Svendborg Fjernvarme A.M.B.A., hvormed der er indgået en aftale om levering af varme. Aftalen er uopsigelig til udgangen af 2024 og kan opsiges med et varsel på 3 år til udløb af et kalenderår.

Leveringsaftalen er opsagt pr. 27. april 2020, med 3 års varsel til ophør af uopsigelighedsperioden, som er ultimo 2024

Den særlige situation med Corona har også i 2021 kun haft begrænset omfang betydning for driften af Svendborg Kraftvarme. I mindre omfang er leverancerne af importeret brændsel, blevet påvirket af en mindre erhvervsaktivitet, som har præget visse perioder i 2021. Der har i disse perioder måtte skaffes alternative affaldsleverancer, desværre til en mindre pris end det importerede affald.

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

I 2021 har elmarkedet været meget gunstigt for SKV med gennemsnitlige priser, som har ligget en del over hvad der var forudsat i budgettet.

Vedrørende affaldsmottagelse er der indgået aftale med Vand og Affald A/S, ejet af Svendborg Kommune, samt en række omegnskommuner om modtagelse af husholdningsaffald. Aftalen med Svendborg Vand og Affald udløber med udgangen af 2023. For at sikre tilstrækkeligt brændsel, er der indgået aftaler om levering af importeret affald fra Tyskland og Italien, samt andet markedsaffald.

## LEDELSESBERETNING

### Særlige risici (fortsat)

Den tidligere omtalte National Klimaplan vil i de kommende år få indflydelse på, hvordan markedet for restaffald vil udvikle sig, herunder de mængder der er til rådighed samt prisdannelsen.

### Finansielle risici

Langfristede gældsforpligtelser i årsregnskabet omfatter lån, som er optaget ved opførelsen af kraftvarmeværket.

Låntageren valgte i 2008 at rentesikre lånene via swap aftaler i Danske Bank. Svendborg Kommune har stillet garanti for disse lån og opkræver garantiprovision for denne sikring.

Swap aftaler er indregnet i årsrapporten under posten gæld til pengeinstitutter og udgør 1.232 t.kr. ved udgangen af 2021.

Banklånet som er rentesikret via en swap-aftale udløber med udgangen af 2022

Selskabet er ikke eksponeret over for valutarisici.

### Produktionsdata

Der er i regnskabsåret opnået følgende resultater:

#### Produktionsdata, årets salg:

	Budgetteret mængde	Realiseret mængde	Afvigelse mængde	Budgetteret t.kr.	Realiseret t.kr.	Afvigelse t.kr.
Varme, MWh	101.279	101.158	-121	15.406	18.547	3.140
EL, MWh	21.400	27.290	5.890	7.265	18.678	11.413
Affald/biomasse, ton	49.000	50.500	1.500	27.560	24.987	-2.573

#### Produktionsdata, årets forbrug

	Budgetteret mængde	Realiseret mængde	Afvigelse mængde	Budgetteret t.kr.	Realiseret t.kr.	Afvigelse t.kr.
Naturgas, m3	110.000	53.000	-57.000	511	221	-290
EL, MWh	5.077	4.560	-517	244	103	-141
Vand, m3	31.000	27.550	-3450	976	700	-276
Restprodukter, ton	11.318	11.267	-51	3.293	3.323	30

### Væsentlige begivenheder

#### Drift af anlæg

Driften af kraftvarmeværket har været stabil i hele 2021.

Værket har også i 2021 valgt at springe "mini revisionen" over, hvor værket tidligere har været udtaget af drift i 5 dage i maj.

Ved den årlige revision august - september 2021 blev følgende dele af produktionsapparatet udskiftet og repareret:

- Udskiftning af murværk og kakler i ovn
- Reparation af riste og føderist
- Reparation af bankeværk og elfilter
- Reparation af Mayfran
- Reparation af affaldskran
- Diverse reparationer og udskiftninger at sliddele

#### Administrative forhold

Der arbejdes fortsat efter en strategisk vedligeholdelsespolitik for at kunne realisere besparelser på området for reparation og vedligeholdelse, samt begrænse fremtidige omkostningsstigninger.

#### Økonomiske forhold

#### Bestyrelse og direktion

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

Bestyrelsen vælges for en 4 årig periode. De eksterne samt den medarbejdervalgte bestyrelsesrepræsentant vælges forskudt med 2 år i forhold til de bestyrelsesmedlemmer, som



## LEDELSESBERETNING

### Væsentlige begivenheder (fortsat)

udpeges af Svendborg Byråd.

Ved generalforsamlingen i maj måned 2021 var der ikke valg til bestyrelsen.

Selskabets direktion udgøres af Kjeld Bussborg Johansen.

### *Direktør og formandsmøder med Svendborg Fjernvarme A.M.B.A*

Der er i 2021 afholdt fire møder på direktørniveau mellem Svendborg Kraftvarme A/S og Svendborg Fjernvarme A.m.b.a. Disse møder er forløbet i en konstruktiv atmosfære og har bidraget til afklaring af forhold af betydning for den daglige drift.

Der har været afholdt møder mellem direktionen og formænd for Svendborg Kraftvarme og Svendborg Fjernvarme. Disse møder er af mere strategisk karakter. I 2021 har indsatsen været koncentreret om de overordnede rammevilkår, afregningsprincipper for varmeprisen samt afklaring omkring fremtiden for Svendborg Kraftvarme.

### Videnressourcer

I Svendborg Kraftvarme P/S er der blandt medarbejderne opbygget en betydelig specialviden omkring driften af kraftvarmeværket.

I løbet af 2021 har der været en større medarbejderudskiftning, således at ca. 50% af de nuværende medarbejdere er ansat i løbet af 2021. Der arbejdes målrettet på at opbygge og fastholde de nødvendige faglige kompetencer hos medarbejderstaben til drift af virksomheden.

Med baggrund i at Svendborg Kommune har besluttet, at SKV skal lukke med udgangen af 2022, har bestyrelsen indgået en aftale om rammerne for en fastholdelses- og præstationsaftale med alle medarbejdere.

Aftalen indebærer såvel en økonomisk merbetaling, samt mulighed for efteruddannelse, såfremt man som medarbejder er villig til at fortsætte med ansættelse på Svendborg Kraftvarme frem til sidste produktionsdag.

På grund af Covid-19 har der ikke været gennemført rundvisninger på Svendborg Kraftvarme i 2021.

### Kvalitets- og miljøforhold

Svendborg Kraftvarme P/S driver et moderne kraftvarmeanlæg, der opfylder de gældende miljøkrav.

I kvalitetsledelsessystemet er der opstillet en række kvalitetsmål, der arbejdes kontinuerligt med at opfylde og forbedre.

Ultimo 2020 har bestyrelsen besluttet, at Svendborg Kraftvarme skal ophøre med at være ISO certificeret.

De fastlagte kvalitetsmål fra kvalitetsledelsessystemet følges dog fortsat.

### Det kommende års udfordringer

*Sikker og stabil drift frem til sidste produktionsdag.*

For at sikre tilstrækkelige affaldsmængder indtil sidste produktionsdag har SKV i løbet af 2021 indgået aftale om en tilpasning af alle affaldskontrakter, således at såvel danske som tyske aftaler sikrer leverancer af brændsel frem til den 31. december 2022.

Alle øvrige kontrakter, serviceaftaler, lejemål med videre er alle afstemt efter at virksomhedens produktion ophører den 31. december 2022.

Der er indgået individuelle fastholdelses- og præstationsaftaler med alle medarbejdere, således at der for alle vil være en både økonomisk og faglig motivation til at forblive ansat indtil virksomheden ophører med at producere den 31. december 2022.

For enkelte medarbejdere er der aftalt ansættelse ind i 2023 til afvikling af virksomheden.

Der er udarbejdet en procesplan for nedtagningen af produktionsanlægget, således at grund og bygninger vil kunne overdrages til SFV omkring medio 2023 forventelig omkring 1. august 2023.

I budgettet for 2022 er der afsat midler til hensættelse til afvikling af nedbrydningsomkostninger, administrationsomkostning, salgsproces mv. som kommer i 2023.

### Nedlukning

Som en konsekvens af, at Svendborg Kommune som ejer af Svendborg Kraftvarme ønsker at lukke virksomheden, er der arbejdet med en proces- og tidsplan for nedlukningen, som har sikret at der løbende er overblik over hvilke processer der skal afvikles hvornår.

## LEDELSESBERETNING

Gennem hele 2021 har der været nedsat en rådgivergruppe med deltagelse af eksterne rådgivere (advokat, revisor, teknisk rådgiver) for herved at sikre at nedlukningen forløber efter planen. Samtidig med at nedlukningsprocesserne på SKV pågår arbejder Svendborg Kommune med at kunne få de nødvendige myndighedsgodkendelser til lukning af virksomheden, herunder om der vil kunne opnås en økonomisk kompensation til evt. strandede omkostninger i forbindelse med lukningen af SKV.

### *Ny organisering af affaldssektoren*

Inden for fjervarmeområdet er det politisk besluttet, at der skal foretages en effektivisering via benchmarking og indtægtsrammestyring.

Som leverandør af varme til Svendborg Fjernvarme A.M.B.A bliver Svendborg Kraftvarme A/S indtil en lukning af virksomheden en del af denne regulering.

Indtil nu er der ikke kommet konkrete udmeldinger om de fremtidige krav til effektiviseringer af affaldsenergisektoren.

Folketinget har pr. 16. juni 2020 vedtaget en National Klimaplan, som vil komme til at sætte markante spor for, hvordan affaldsenergisektoren vil udvikle sig i årene fremover.

Fra Folketingets side ønskes en reduktion af forbrændingskapaciteten i Danmark med 30% frem mod 2030, i forhold til den miljøgodkendte affaldskapacitet på i alt 3.9 mio tons.

Der arbejdes lige nu på et lovforslag om en omorganisering af hele affaldssektoren. Det forventes at lovforslaget kommer i høring i løbet af vinteren 2021 / 2022, og at lovforslaget bliver fremlagt i Folketinget til beslutning i løbet af efteråret 2022.

Det forventes at den nye lov skal træde i kraft i løbet af 2025.

### **Begivenheder efter statusdagen**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet øvrige forhold, der væsentligt påvirker selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2021.



## RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....	1	<b>62.015.543</b>	<b>41.668.413</b>
Produktionsomkostninger.....		-56.955.036	-36.706.516
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>5.060.507</b>	<b>4.961.897</b>
Administrationsomkostninger.....		-5.801.491	-3.954.481
Andre driftsindtægter.....		0	1.444.858
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-740.984</b>	<b>2.452.274</b>
Finansielle indtægter.....	2	1.876.050	2.721.240
Finansielle omkostninger.....	3	-1.367.101	-3.224.370
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-232.035</b>	<b>1.949.144</b>
Skat af årets resultat.....	4	232.035	-1.949.144
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>0</b>	<b>0</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger.....		27.685.166	46.450.812
Produktionsanlæg og maskiner.....		11.200.188	20.219.897
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		45.151	90.302
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>38.930.505</b>	<b>66.761.011</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>38.930.505</b>	<b>66.761.011</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		735.514	496.092
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>735.514</b>	<b>496.092</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		17.314.781	15.038.741
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....	6	15.160.791	9.506.233
Udskudte skatteaktiver.....		0	32.000
Andre tilgodehavender.....		1.236.000	6.510
Tilgodehavende selskabsskat.....		269.141	204.856
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>33.980.713</b>	<b>24.788.340</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>	<b>7</b>	<b>5.629.831</b>	<b>5.708.665</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>40.346.058</b>	<b>30.993.097</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>79.276.563</b>	<b>97.754.108</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2021 kr.	2020 kr.
Selskabskapital.....		500.000	500.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
Andre hensatte forpligtelser.....	8	4.963.174	0
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen.....		24.505.446	37.910.743
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE.....</b>		<b>29.468.620</b>	<b>37.910.743</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		6.839.002	11.140.004
Gæld til pengeinstitutter.....		1.231.590	15.023.761
Feriepengeindfrysning.....		923.126	953.624
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	9	<b>8.993.718</b>	<b>27.117.389</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		4.301.002	4.092.493
Gæld til pengeinstitutter.....		11.817.171	11.241.173
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		137.427	2.325.254
Anden gæld.....	10	7.602.274	11.714.494
Overdækning.....		16.456.351	2.852.562
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>40.314.225</b>	<b>32.225.976</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>49.307.943</b>	<b>59.343.365</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>79.276.563</b>	<b>97.754.108</b>
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter	13		
Afstemning mellem årsregnskabsloven og varmeforsyningsloven	14		
Medarbejderforhold	15		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2021.....	500.000	0	500.000
Egenkapital 31. december 2021.....	500.000	0	500.000

## NOTER

	2021 kr.	2020 kr.	Note
<b>Nettoomsætning</b>			1
Varmebidrag.....	18.547.082	27.427.200	
Salg af el.....	18.678.325	3.112.738	
Forbrændingsafgift.....	24.988.630	17.845.506	
Årets merafskrivning efter varmemforsyningsloven.....	13.405.297	-5.044.006	
Årets overdækning.....	-13.603.791	-1.673.025	
	<b>62.015.543</b>	<b>41.668.413</b>	
<b>Finansielle indtægter</b>			2
Regulering af swap til markedsværdi.....	1.876.050	2.721.240	
	<b>1.876.050</b>	<b>2.721.240</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>			3
Renter af mellemregning med Svendborg Kommune.....	34.534	74.962	
Andre finansielle omkostninger.....	1.332.567	3.149.408	
	<b>1.367.101</b>	<b>3.224.370</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-232.035	2.377.144	
Regulering af udskudt skat.....	0	-428.000	
	<b>-232.035</b>	<b>1.949.144</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			5
		Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2021.....	86.702.630	183.554.681	478.408
Kostpris 31. december 2021.....	<b>86.702.630</b>	<b>183.554.681</b>	<b>478.408</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021.....	40.251.818	163.334.784	388.106
Årets afskrivninger.....	18.765.646	9.019.709	45.151
Af- og nedskrivninger 31. december 2021.....	<b>59.017.464</b>	<b>172.354.493</b>	<b>433.257</b>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..	<b>27.685.166</b>	<b>11.200.188</b>	<b>45.151</b>
<b>Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder</b>			6
Mellemregning med Svendborg Kommune.....	15.160.791	9.506.233	
	<b>15.160.791</b>	<b>9.506.233</b>	

## NOTER

					Note
<b>Likvide beholdninger</b>					<b>7</b>
Indestående i pengeinstitutter.....		5.627.458		5.708.665	
Kassebeholdning.....		2.373		0	
		<b>5.629.831</b>		<b>5.708.665</b>	
 <b>Andre hensatte forpligtelser</b>					<b>8</b>
Andre hensatte forpligtelser.....		4.963.174		0	
		<b>4.963.174</b>		<b>0</b>	
 Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:					
> 1 år og < 5 år.....		4.963.174		0	
		<b>4.963.174</b>		<b>0</b>	
 <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					<b>9</b>
	31/12 2021	Afdrag	Restgæld	31/12 2020	
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt	
Gæld til realkreditinstitutter.....	11.140.004	4.301.002	0	15.232.497	
Gæld til pengeinstitutter.....	13.048.761	11.817.171	0	26.264.934	
Feriepengeindefrysning.....	923.126	0	0	953.624	
	<b>25.111.891</b>	<b>16.118.173</b>	<b>0</b>	<b>42.451.055</b>	
 <b>Anden gæld</b>					<b>10</b>
Feriepengeforpligtelse.....		1.154.366		456.941	
Skyldig løn.....		0		518.764	
Skyldige afgifter.....		4.242.498		10.395.691	
Skyldige renter.....		0		74.962	
Anden gæld.....		107.490		0	
Moms.....		2.097.920		268.136	
		<b>7.602.274</b>		<b>11.714.494</b>	

## NOTER

## Note

**Eventualposter mv.**

11

**Eventualforpligtelser****Leasingforpligtelser:**

Selskabet har indgået en leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 23 t.kr. Leasingkontrakten har en restløbetid på 24 måneder og en samlet restleasingydelse på 46 t.kr.

**Garantiforpligtelser:**

Selskabet har gennem Danske Bank A/S stillet arbejdsgaranti for Ærø Kommune på 195 t.kr. Garantien udløber d. 30. august 2022. Fra d 1. september 2022 udgør arbejdsgarantien 65 t.kr. med udløb d. 31. december 2022.

**Kontraktlige forpligtelser:**

Selskabet har indgået aftale om levering af fjernvarme til Svendborg Fjernvarme A.m.b.a. Aftalen er uopsigelig af begge parter frem til og med 2024.

Selskabet har indgået kontrakter med en række omegnskommuner om aftagelse af affald. Kontrakterne udløber i perioden 01-09-2021 - 31-12-2022.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

12

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2021.

**Nærtstående parter**

13

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Svendborg Kommune, Ramsherred 5, 5700 Svendborg, der er eneaktionær.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har i årets løb benyttet Svendborg Kommune som "bank". Det løbende mellemværende er forrentet i overensstemmelse med de generelle vilkår, som kommunen har kunnet opnå via sin forretningsbank.

Selskabet har i året løb modtaget administrative ydelser fra kommunen. De administrative omkostninger fordeles efter fastlagte fordelingsnøgler.

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



## NOTER

	2021 kr.	2020 kr.	Note
<b>Afstemning mellem årsregnskabsloven og varmforsyningsloven</b>			<b>14</b>
Årets resultat før skat.....	-232.035	1.949.144	
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling.....	13.405.297	-5.044.006	
Årets over-/underdækning.....	-13.603.791	-1.673.025	
<b>Årets resultat før årsreguleringer og skat.....</b>	<b>-430.529</b>	<b>-4.767.887</b>	
Skat af årets resultat.....	232.035	-1.949.144	
<b>Årets resultat før årsreguleringer.....</b>	<b>-198.494</b>	<b>-6.717.031</b>	
Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger.....	-27.830.506	-8.942.994	
Afskrivninger indregnet i varmeprisen jf. varmforsyningsloven.	14.425.209	13.987.000	
<b>Årets over-/underdækning (+ = overdækning).....</b>	<b>-13.603.791</b>	<b>-1.673.025</b>	
 <b>Medarbejderforhold</b>			<b>15</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	19	18	



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for SVENDBORG KRAFTVARME P/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### "HVILE I SIG SELV"-PRINCIPPET

#### Over- og underdækninger

Selskabet er underlagt det særlige "hvile i sig selv"- princip i henhold til varmeforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som forskellen mellem omkostningerne og de fakturerede indtægter efter varmeforsyningslove, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerende over- eller underdækning efter varmeforsyningsloven regler er udtryk for et mellemværende med forbrugerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

#### Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

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

Varmeforsyningsloven åbner mulighed for at foretage henlæggelser til fremtidige nyinvesteringer. Henlæggelsen kan pr. år max. andrage 20% af en af bestyrelsen udarbejdet investeringsplan, og henlæggelsens akkumulerede maksimum kan max. udgøre 75% af investeringsplanen. Da bestyrelsen ikke forventer større beløb anvendt til nyinvesteringer inden for de kommende 5 år, er der ultimo indeværende regnskabsår i alt henlagt 0 kr. til ovennævnte formål.

En henlæggelse efter varmeforsyningsloven er en forpligtelse efter årsregnskabsloven indtil den planlagte investering er gennemført. Forpligtelsen er i regnskabet optaget under posten tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling under hensatte forpligtelser.

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udkudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdier, der vil udlignes over tid. Forskellene er indregnet i balancen under hensatte forpligtelser.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætningen valgt IAS 18.

Nettoomsætningen omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelige sikkerhed kan forventes modtaget

Det sikres hermed, at indregningen først sket, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de fremstillings- og fremskaffelsesomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, energiforbrug, vedligeholdelse, leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg, med regulering for ændringer i færdigvarelagre og varer under fremstilling.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hviteter, herunder fortjeneste ved salg af CO<sub>2</sub>-kvoter og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter rentekomkostninger, garantiomkostninger, årets regulering af swaps til dagsværdi samt tillæg under acontoskatteordningen.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid
Bygninger.....	42-45 år
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-27 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over 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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdier af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter merafskrivninger efter varme varmforsyningsloven som følge af forskellen mellem afskrivninger ifølge årsregnskabsloven og varmforsyningsloven. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ud i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

### 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 opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afviklingen af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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 nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. 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.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører og anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.