



Svendborg Kraftvarme A/S

CVR-nr. 33 05 45 21

Årsrapport 2014

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den / 2015

Dirigent:

.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Svendborg Kraftvarme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

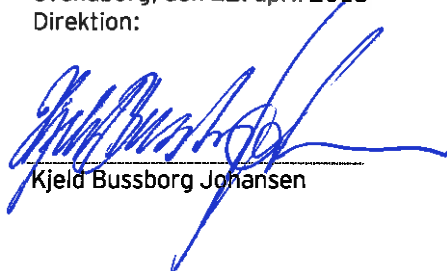
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

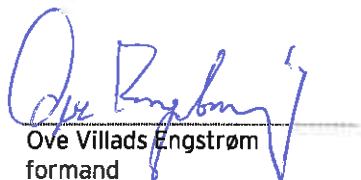
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 22. april 2015
Direktion:

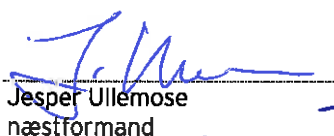


Kjeld Bussborg Johansen

Bestyrelse:



Ove Villads Engstrøm
formand



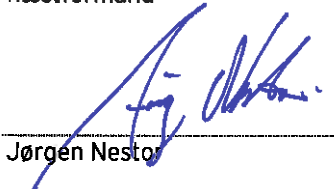
Jesper Ullemose
næstformand



Carl Aksel Madsen



Jesper Kiel



Jørgen Nestor



Brian Lindgaard
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Svendborg Kraftvarme A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Svendborg Kraftvarme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 vurderingen 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.

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 finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Aarhus, den 22. april 2015
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab



Søren Peter Nielsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

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

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets primære formål er at drive et kraftvarmeværk, der ved forbrænding af affald producerer el og varme. Den producerede elektricitet sælges på det frie marked via elbørsen NordPool ved Nordjysk Elhandel A/S' mellemkomst. Den producerede varme afsættes til Svendborg Fjernvarme A.m.b.A.

Selskabets virksomhed er reguleret efter et "hvile i sig selv"-princip, jf. bestemmelserne i lov om varmforsyning og affaldsbekendtgørelsen.

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

Svendborg Kraftvarme A/S har i 2014 gennemsnitligt beskæftiget 18 ansatte.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

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

Ifølge varmforsyningsloven udgør årets overdækning 1660 t.kr. Udviklingen skal sammenholdes med, at Svendborg Kraftvarme A/S forventede en underdækning ifølge varmforsyningsloven på -1.130 t.kr. på affaldsanlægget.

Forøgelsen kan forklares med reducerede omkostninger til drift og vedligeholdelse.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

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

t.kr.	Affalds- anlægget
Årets resultat før årets over-/underdækning og henlæggelser til fremtidige investeringer	-22.544
Afskrivninger	9.660
Reguleringer i øvrigt	26.814
	13.930
Henlæggelser/forbrug af henlæggelser ifølge varmforsyningsloven	0
Afskrivninger ifølge varmforsyningsloven	-12.270
Årets resultat før over-/underdækning ifølge varmforsyningsloven	1.660
Årets overdækning	-1.660
Årets resultat ifølge varmforsyningsloven	0

Over-/underdækninger

Opkræves der mere eller mindre end faktiske omkostninger, giver dette anledning til en gæld til eller et tilgodehavende hos affaldskunderne. Ved årets start havde affaldsanlægget et samlet tilgodehavende (akkumuleret underdækning) på 13.397 t.kr., hvilket i løbet af 2014 er øget med 802 t.kr., så der ultimo 2014 er et samlet tilgodehavende (akkumuleret underdækning) på 14.199 t.kr. Hertil kommer 8.507 t.kr. som følge af den gæld, der er overført fra gasmotoranlægget.

Investeringer

Værket har i 2014 foretaget investeringer på 280 t.kr., der er indregnet i taksterne over 5 år. Beløb er finansieret ved træk på mellemregningen med Svendborg Kommune.

Ledelsesberetning

Beretning

Kapitalberedskab

Værket har en gæld på 814 t.kr. til Svendborg Kommune. Beløbet forventes dækket af de akkumulerede underdækninger ifølge varmemforsyningsloven, som opkræves hos forbrugere i kommende år.

Sammenhæng mellem årsrapporten og reguleringsregnskabet ifølge varmemforsyningsloven

Sammenhængen mellem aktiver og passiver ifølge årsrapporten og reguleringsregnskabet pr. 31. december 2014 kan vises således:

t.kr.	Årsrapport	Korrektioner	Reguleringsregnskab
AKTIVER			
Materielle anlægsaktiver	118.854	-11.497	107.357
Varelager	2.177	0	2.177
Tilgodehavender	8.035	0	8.035
Midlertidige forskelle	54.824	-54.824	0
	<u>183.890</u>	<u>-66.321</u>	<u>117.569</u>

t.kr.	Årsrapport	Korrektioner	Reguleringsregnskab
PASSIVER			
Egenkapital	500	0	500
Prioritetsgæld	108.301	0	108.301
Akkumuleret overdækning	5.693	0	5.693
Mellemregning med Svendborg Kommune	814	0	814
Anden gæld	68.582	-66.321	2.261
	<u>183.890</u>	<u>-66.321</u>	<u>117.569</u>

Forventninger til fremtiden

Energitilsynet udmelder årligt, jf. bekendtgørelse om fastsættelse af prislofter og maksimalpriser for fjernvarme fra affaldsforbrændingsanlæg, et prisloft, der fastsætter maksimalprisen for fjernvarme produceret på affaldsforbrændingsanlæg. Det er ledelsens vurdering, at varmeprisen for 2015 i lighed med tidligere år vil kunne holde sig inden for prisloftet.

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

Særlige risici

Generelle risici

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

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

Ledelsesberetning

Beretning

Markedsrisici

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

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

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

Finansielle risici

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

Selskabet er ikke eksponeret over for valutarisici.

Produktionsdata

Der er i regnskabsåret opnået følgende resultater:

	Budget mængde	Realiseret mængde	Mængde afvigelse	Budget pris pr. en- hed	Realiseret pris pr. enhed	Afvigelse i kr. pr. enhed
Varmesalg (MWh)	94.000	106.477	7.477	243,80	197,64	-46,16
Salg af el (MWh)	22.400	13.089	-9.311	415,00	830,74	415,74
Modt. affald (tons)	43.100	49.008	5.908	434,71	371,17	-63,54

Note: Der er konverteret 12.300 MWh el til varmeproduktion på grund af periodevise lave priser på elmarkedet.

Der er i 2014 indvejet 49.008 tons affald (2013: 49.014 tons), fordelt på følgende kategorier:

Småt brændbart	47.634 tons
Stort brændbart	761 tons
Klinisk risikoaffald	613 tons

Der er desuden indvejet og afbrændt 840 tons biomasseaffald (2013: 2.774 tons):

Trærødder	155 tons
Have/parkaffald	685 tons
Klinisk risikoaffald	613 tons

Biomasseaffaldet er anvendt som supplerende brændsel i perioder, hvor der har været ledig forbrændingskapacitet. Svendborg Kraftvarme A/S har betalt for levering af biomasseaffaldet.

Ledelsesberetning

Beretning

Væsentlige begivenheder i 2014

Drift af anlæg

Driften af kraftvarmeværket har i 2014 været stabil med kun få kortvarige driftsstop. Da der er modtaget mere affald end forventet, har varmeproduktionen været større end forventet. Efter aftale med Svendborg Fjernvarme A.m.b.A. er der i perioder med lave afregningspriser for el konverteret planlagt elproduktion til varmeproduktion.

Der er ved årets start indført 1-mands drift på kraftvarmeværket, hvilket vil sige, at der i tidsrummet kl. 18-06 kun er en operatør på vagt. Takket været en grundig forberedelse er indførsel af 1-mands driftforløbet relativt ubesværet. Det har dermed været muligt at undlade at genbesætte to ledige operatørstillinger. Dette giver en årlig besparelse på lønomkostninger på ca. 750.000 kr., og dermed forventes investeringerne at være tilbagebetalt indenfor 2-3 år.

I 1. halvår af 2014 har konsulentfirmaet Rambøll gennemført en undersøgelse af den fysiske tilstand på kraftvarmeværket og foretaget vurdering af den forventede levetid. Derudover har Rambøll - på opfordring af Svendborg Kraftvarme A/S - foretaget en indledende vurdering af effekten og rentabiliteten af at bygge et røggaskondenseringsanlæg, fremkommet med forslag til optimeringsmuligheder på anlægget samt lavet en indledende vurdering af, om det er muligt at ombygge anlægget til at fyre med andre brændsler end affald. Resultatet af Rambølls undersøgelse er samlet i en rapport, som bestyrelsen har behandlet og efterfølgende besluttet, hvilke tiltag, der skal undersøges nærmere.

Administrative forhold

Svendborg Kraftvarme A/S er pr. 1. januar 2013 blevet optaget i CO₂-kvoteordningen. Dette har medført en del ekstra administrativt arbejde med dels udarbejdelse af en overvågningsplan og opgørelse af CO₂-udledning.

Der er i 2. halvår 2014 udarbejdet en ny version af kvalitetsledelsessystem efter ISO9001-standarden. Kvalitetsledelsessystemet er gennemgået af en ekstern auditor i december 2014 og efterfølgende har Svendborg Kraftvarme A/S fået fornyet sin certifikation efter kvalitetsstandarden.

Bestyrelse og direktion

Ved regnskabsårets start bestod bestyrelsen af tre medlemmer udpeget af Svendborg Byråd samt en medarbejdervalgt repræsentant. Ved den ordinære generalforsamling blev der foretaget nyvalg af de tre medlemmer udpeget af Svendborg Byråd. På to ekstraordinære generalforsamlinger i august og oktober 2014 er der valgt to yderligere medlemmer til bestyrelsen. Disse to medlemmer er i besiddelse af branchespecifikke kompetencer og kendskab til fjernvarmesektoren. Bestyrelsen består herefter af 6 medlemmer.

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

Direktørmøder

Der er i 2014 afholdt fire møder på direktørniveau mellem Svendborg Kraftvarme A/S og Svendborg Fjernvarme A.m.b.A. Disse møder er forløbet i en positiv atmosfære og har bidraget til afklaring af diverse forhold af betydning for den daglige drift.

Videnressourcer

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

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

Ledelsesberetning

Beretning

Kvalitets- og miljøforhold

Svendborg Kraftvarme A/S driver et moderne kraftvarmeanlæg, der opfylder de gældende miljøkrav. I kvalitetsledelsessystemet er der opstillet en række kvalitetsmål, som er delvist overholdt.

Det kommende års udfordringer

Udløb og genforhandling af kontrakter

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

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

Ny organisering af affaldssektoren

Ændringer af lovgivning for forbrændingssektoren er udskudt indtil en nedsat arbejdsgruppe med repræsentanter for regeringen og KL er færdige med forslag til effektivisering af forbrændingssektoren. Arbejdsgruppen forventes først at komme med forslag til effektiviseringer i begyndelsen af april 2015. Svendborg Kraftvarme A/S følger arbejdet i arbejdsgruppen via brancheorganisationen Dansk Affaldsforening.

Begivenheder efter statusdagen

Der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet forhold, der væsentligt påvirker selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2014.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Resultatopgørelse

Note	kr.	2014	2013
2	Nettoomsætning	50.108.306	52.016.644
9	Årets over-/underdækning	-1.659.665	-659.574
8	Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen	24.204.041	-4.627.159
	Nettoomsætning	72.652.682	46.729.911
3	Produktionsomkostninger	-34.282.683	-37.711.518
	Bruttoresultat	38.369.999	9.018.393
3	Administrationsomkostninger	-3.697.418	-3.514.237
4	Andre driftsomkostninger	-231.252	-276.873
	Resultat af primær drift	34.441.329	5.227.283
5	Finansielle indtægter	0	3.127.130
6	Finansielle omkostninger	-34.441.329	-8.354.413
	Årets resultat	0	0
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	0	0
		0	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde	4.383.000	4.383.000
	Bygninger	53.019.962	54.843.591
	Produktionsanlæg og maskiner	61.451.139	69.006.955
		<u>118.854.101</u>	<u>128.233.546</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
8	Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen	54.823.249	30.619.208
		<u>54.823.249</u>	<u>30.619.208</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>173.677.350</u>	<u>158.852.754</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Reservedelslager	2.177.845	2.639.292
		<u>2.177.845</u>	<u>2.639.292</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.035.547	9.375.271
		<u>8.035.547</u>	<u>9.375.271</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>10.213.392</u>	<u>12.014.563</u>
	AKTIVER I ALT	<u>183.890.742</u>	<u>170.867.317</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	500.000	500.000
	Egenkapital i alt	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	Gældsforpligtelser		
10	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til KommuneKredit	<u>97.729.592</u>	<u>108.301.495</u>
		<u>97.729.592</u>	<u>108.301.495</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10.571.904	10.066.802
9	Akkumuleret overdækning	5.692.689	4.033.024
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	404.552	500.446
	Gæld til tilknyttede virksomheder	814.169	5.678.160
11	Anden gæld	<u>68.177.836</u>	<u>41.787.390</u>
		<u>85.661.150</u>	<u>62.065.822</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>183.390.742</u>	<u>170.367.317</u>
	PASSIVER I ALT	<u>183.890.742</u>	<u>170.867.317</u>

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Svendborg Kraftvarme A/S for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

"Hvile i sig selv"-princippet

Over- og underdækninger

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

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Salg af el indregnes på leveringstidspunktet.

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

Produktionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle poster

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Bygninger	45 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	25 år

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Der foretages delårsafskrivninger på aktiver anskaffet i årets løb.

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

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions- og administrationsomkostninger.

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

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskri- ves til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Gældsforpligtelser

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

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til nettorealisa- onsværdien.

kr.	2014	2013
2 Nettoomsætning		
Varmebidrag, 106,477 MWh (107.700 MWh)	21.044.463	21.297.901
Salg af el, 13.089 MWh (17.044 MWh)	10.873.531	11.950.573
Forbrændingsafgift 49.008 tons (49.180 tons)	18.190.312	18.768.170
	<u>50.108.306</u>	<u>52.016.644</u>

3 Omkostninger

Produktions- og administrationsomkostninger udgør i alt 38,0 mio. kr. (2013: 41,2 mio. kr.).

Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:

Produktion	7.358.987	8.313.258
Administration	1.777.866	1.625.880
	<u>9.136.853</u>	<u>9.939.138</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>18</u>	<u>19</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

kr.			2014	2013	
3 Omkostninger (fortsat)					
Afskrivninger indregnes således i årsregnskabet:					
Produktion			9.311.612	9.284.303	
Administration			348.209	348.209	
			<u>9.659.821</u>	<u>9.632.512</u>	
4 Andre driftsomkostninger					
Garageleje			-182.837	-181.275	
Køb og administration af CO ₂ -kvoter			-48.415	-94.932	
Andre driftsomkostninger			0	-666	
			<u>-231.252</u>	<u>-276.873</u>	
5 Finansielle indtægter					
Regulering af finansielle instrumenter til markedsværdi			0	3.127.130	
			<u>0</u>	<u>3.127.130</u>	
6 Finansielle omkostninger					
Regulering af finansielle instrumenter til markedsværdi			-26.814.422	0	
Renteomkostninger			-7.626.907	-8.354.413	
			<u>-34.441.329</u>	<u>-8.354.413</u>	
7 Materielle anlægsaktiver					
kr.	Grunde	Bygninger	Produkti- onsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2014	4.383.000	82.319.630	180.228.173	365.530	267.296.333
Tilgang	0	0	280.376	0	280.376
Kostpris 31. december 2014	<u>4.383.000</u>	<u>82.319.630</u>	<u>180.508.549</u>	<u>365.530</u>	<u>267.576.709</u>
Afskrivninger 1. januar 2014	0	27.476.039	111.221.218	365.530	139.062.787
Afskrivninger	0	1.823.629	7.836.192	0	9.659.821
Ned- og afskrivninger 31. december 2014	<u>0</u>	<u>29.299.668</u>	<u>119.057.410</u>	<u>365.530</u>	<u>148.722.608</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	<u>4.383.000</u>	<u>53.019.962</u>	<u>61.451.139</u>	<u>0</u>	<u>118.854.101</u>
Afskrives over	-	45 år	10-25 år	25 år	

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
8 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger

kr.	Afskrivninger på anlægsaktiver	Regulering af finansielle instrumenter	I alt
Saldo 31. december 2013	-8.886.867	39.506.075	30.619.208
Årets regulering af midlertidige forskelle	-2.610.381	26.814.422	24.204.041
Saldo 31. december 2014	<u>-11.497.248</u>	<u>66.320.497</u>	<u>54.823.249</u>

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

kr.	2014	2013
9 Akkumuleret over-/underdækning		
Akkumuleret over-/underdækning, affaldsanlægget 1. januar	-13.397.102	-13.517.800
Årets over-/underdækning	-802.218	120.697
	<u>-14.199.320</u>	<u>-13.397.103</u>
Gæld overført til affaldsanlægget 1. januar	9.364.078	10.144.350
Årets overdækning	-857.447	-780.271
	<u>8.506.631</u>	<u>9.364.079</u>
Akkumuleret overdækning 31. december	<u>-5.692.689</u>	<u>-4.033.024</u>
Beløbet forventes i kommende år tilbagebetalt således:		
Affaldstaksterne	-3.511.993	-2.147.308
Varmetaksterne	-2.180.696	-1.885.716
	<u>-5.692.689</u>	<u>-4.033.024</u>
Ændring akkumuleret overdækning:		
Akkumuleret overdækning, primo	-4.033.024	-3.373.450
Årets overdækning	-1.659.665	-659.574
Akkumuleret overdækning, ultimo	<u>-5.692.689</u>	<u>-4.033.024</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Gæld til kreditinstitutter

Virksomheden har indgået følgende langfristede lån:

Lån	Udløb	Fast/variabel	Regnskabsmæssig værdi	
			2014	2013
KommuneKredit	2016	Variabel	64.500.019	70.896.901
KommuneKredit	2016	Variabel	8.121.966	8.927.474
KommuneKredit	2024	Variabel	35.289.911	38.123.044
KommuneKredit	2024	Variabel	389.600	420.878
			<u>108.301.496</u>	<u>118.368.297</u>

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

kr.	2014	2013
Langfristede gældsforpligtelser	97.729.592	108.301.495
Kortfristede gældsforpligtelser	10.571.904	10.066.802
	<u>108.301.496</u>	<u>118.368.297</u>
Markedsværdi	73.219.197	95.597.749
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb	<u>49.683.704</u>	<u>62.610.145</u>

11 Anden gæld

Markedsværdi af swaps	66.320.497	39.506.075
Skyldige feriepenge	1.393.957	1.653.785
Øvrige skyldige omkostninger	463.382	627.530
	<u>68.177.836</u>	<u>41.787.390</u>

12 Renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

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

t.kr.	Periode	Kontraktmæssig værdi		Udskudte tab indregnet under anden gæld, der forventes realiseret efter balancedagen	
		31/12 2014	31/12 2013	31/12 2014	31/12 2013
Swaps	Indtil 2024	<u>117.247.867</u>	<u>150.729.136</u>	<u>66.320.497</u>	<u>39.506.075</u>

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)

Der er indgået aftaler om leverancer af affald til selskabet.

Eventualaktiver

SKAT har opgjort et krav mod selskabet på betaling af CO₂-afgifter vedrørende 2010 og 2011 på i alt 1.069.724 t.kr. Selskabet har indbragt sagen for Landsskatteretten med anmodning om tilbagebetaling af beløbet.

Sikkerhedsstillelser

Ingen.

14 Nærtstående parter

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

Virksomhedens transaktioner med nærtstående parter

Svendborg Kraftvarme A/S har i 2014 benyttet kommunekassen som bank, således at værkets mellemværende er forrentet i overensstemmelse med de generelle vilkår, som kommunen har kunnet opnå via sin forretningsbank.

Fordelingen af de administrative udgifter fordeles efter fastlagte fordelingsnøgler.

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

15 Reguleringsregnskab

Regnskab og budget for 2014 og forslag til budget for 2015 er opstillet i henhold til reglerne i varmforsyningsloven, der anvendes til prisberegning, og som indberettes til Energitilsynet.

t.kr.	Regnskab 2014	Budget 2014	Budget 2015
Varmebidrag	21.044	22.917	24.663
Forbrændingsafgift	18.190	18.736	18.473
Salg af el	10.874	9.296	8.888
Nettoomsætning	50.108	50.949	52.024
Gas- og elforbrug, restprodukter m.v.	-7.010	-8.750	-8.908
Andre eksterne omkostninger	-12.173	-12.883	-13.920
Bruttoresultat	30.925	29.316	29.196
Personaleomkostninger	-9.137	-9.899	-10.167
Afskrivninger ifølge prisregnskabet	-12.270	-12.290	-12.476
Henlæggelser ifølge prisregnskabet	0	0	0
Andre driftsomkostninger	-231	-188	-188
Resultat af primær drift	9.287	6.939	6.365
Finansielle omkostninger, netto	-7.627	-8.069	-7.365
Årets resultat ifølge prisregnskabet	1.660	-1.130	-1.000
Over-/underdækning	-1.660	-1.130	1.000
	0	0	0