

# REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET  
REVISIONSVIRKSOMHED I/S

---

**SVENDBORG FJERNVARME A.M.B.A.**

**ÅRSRAPPORT 2012/2013**



---

**KOGTVEDLUND**

---

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69  
INTERNET: [www.edelbo.dk](http://www.edelbo.dk) · E-MAIL: [email@edelbo.dk](mailto:email@edelbo.dk) · CVR-NR. 27265715

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. april 2012 - 31. marts 2013	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 2012/2013.

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. marts 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2012 – 31. marts 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 21. maj 2013

Direktion:



---

Carl Madsen

Bestyrelse:



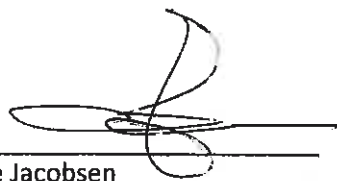
---

Henrik Horn Andersen  
(formand, privatforbruger)



---

Poul Henning Hansen  
(privatforbruger)



---

Ole Jacobsen  
(erhvervsforbruger)



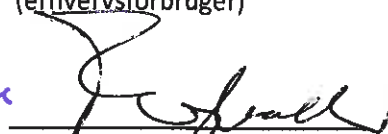
---

Henning Larsen  
(privatforbruger)



---

Mogens Gertz Pedersen  
(privatforbruger)



---

Flemming Madsen  
(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. april 2012 – 31. marts 2013, 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

### De uafhængige revisorers påtegning (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. marts 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2012 - 31. marts 2013 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.

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: 1/4 - 31/3

### **Bestyrelse**

Henrik Horn Andersen (formand)  
Poul Henning Hansen  
Ole Jacobsen  
Henning Larsen  
Mogens Gertz Pedersen  
Flemming Madsen

### **Direktion**

Carl Madsen

### **Revision**

RevisionsFirmaet Edelbo  
Statsautoriseret Revisionsvirksomhed I/S  
"Kogtvedlund"  
Kogtvedparken 17  
5700 Svendborg

### **Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes torsdag den 13. juni 2013 kl. 19.00 i Borgerforeningen.

## Ledelsesberetning

### Regnskabet 2012/2013

Varmesalget til forbrugerne har i regnskabsåret været på 156.781 MWh, hvor der i acontoopkrævningen var budgetteret med 153.317 MWh.

Den samlede varmeproduktion har udgjort 202.513 MWh af produktionsanlæg, hvor der var budgetteret med 195.582 MWh.

Varmetab i ledningsnet samt centraler tabet har således udgjort 45.732 MWh eller ca. 23 %.

Varmeproduktionen til ledningsnettet har fordelt sig som følger:

Svendborg Kraftvarme, affalds- & flisvarme:	102.830 MWh	50,7%
Svendborg Fjernvarme, gaskedelvarme:	64.709 MWh	32,0%
Svendborg Fjernvarme, oliekedelvarme:	29.681 MWh	14,7%
Svendborg Fjernvarme, gasmotorvarme:	5.294 MWh	2,6%

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

Gasmotoranlægget fungerer stadig som regulerkraftværk, der mod betaling står til rådighed og alene producerer varme når el-prisen er tilstrækkelig høj.

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

Årets underdækning udgør 4,2 mio. kr., som i henhold til varmeforsyningsloven er indregnet i nettoomsætningen til indregning i næste års budgetterede priser.

I forhold til budgettet skyldes resultatet primært, at salg af overskydende CO-kvoter er udskudt til 2013/14, hvor markedsprisen forventes at blive bedre. Endvidere har der været stigninger i afgifter og priser på naturgas og olie, idet afgiften på naturgas i løbet af året er steget med ca. 16 %, mens prisen på naturgas fra Nordsøen har varieret med op til 200 %. Afgiften på affald er i årets løb steget med 40 %. Endvidere er oliebeholdningen nedskrevet, idet olie af en mindre god kvalitet er forbrændt andetsteds, med indregning af betaling herfor i 2013/14.

### Årsopgørelse

Der er i varmeåret solgt 156.781 MWh ved 3.275 skyggegraddage for Svendborg ifølge DMI mod et "normalår" med 2.524 graddage. Dette medfører at 2.771 forbrugere skal efterbetale og 1.999 forbrugere skal have tilbagebetaling. Den samlede efterbetaling udgør 2,5 mio. kr. ekskl. moms.

Slutopgørelser udsendes ultimo maj 2013 og udligning finder sted over 1. aconto rate for 2013/14.

Såfremt tilbagebetalingen overstiger 1. aconto rate bankoverføres forskelsbeløbet.

### Fjernvarme ledningsanlæg

Under varmeledningsanlæg kan følgende større renoveringsarbejder nævnes:

Renovering af fjernvarmeledninger i Kullinggade, Ørkildsgade og Lundtoftevej (stamvej)

Vandtabet fra ledningsnettet, udgør i gennemsnit 1-2 m<sup>3</sup>/døgn, svarende til ca. 1/10 af landsgennemsnittet for vandtab. Dette indikerer, at ledningsnettet er i en kontrolleret og god stand.

## Ledelsesberetning

### Fjernvarme projektforslag

Året har ikke givet anledning til udarbejdelse af projektforslag i relation til varmforsyningsloven med tilhørende bekendtgørelser - dog har der været ført forhandlinger om fjernvarmeforsyning udenfor fjernvarmens forsyningsområde.

### Fjernvarme nyttilslutninger

Der er i løbet af året tilsluttet 22 nye forbrugere således, at der nu er i alt 4.770 forbrugere.

Svendborg Fjernvarme byder de nye forbrugere velkommen.

Som eksempel på større nye forbrugere kan nævnes:

SG-Huset - Ryttervej

Svendborg kommune - Trappebæksvej

### Fjernvarme produktionsanlæg

Under anlægsaktiviteter kan følgende større renoveringsarbejder nævnes:

Ombygning af hovedveksler til trykholdesystem - Aasiaatvej

Renovering af generator på gasmotor - Bodøvej

### Fjernvarme forbrugeranlæg

Under anlægsaktiviteter kan følgende nævnes:

Etablering af radioaf læste fjernvarmemålere (fortsat fra 2011/12)

### Låneforhold

Til finansiering af købet af Svendborg kommunes gasmotoranlæg har Svendborg Fjernvarme overtaget en del af Svendborg kommunes 2,5 % indexlån i Kommunekredit. Til lånet er der tilknyttet en renteswap på 4,96 %. Restgæld pr. 31. marts 2013 udgør ca. 32,8 mio. kr.

Til finansiering af årets anlægsopgaver er der optaget lån på 19,9 mio. kr. i Kommunekredit med kommunegaranti fra Svendborg kommune. Restgæld pr. 31. marts 2013 udgør ca. 19,5 mio. kr.

### Personaleforhold

Der er ikke sket ansættelsesmæssige ændringer i årets løb.

### Selvevaluering

Der er i årets løb foretaget en lovpligtig selvevaluering af revisionsfirmaet PWC uden anmærkninger.



## Ledelsesberetning

### Budget 2013/2014

#### Bemærkninger til budget 2013/2014

Varmesalget for året 2013/2014 budgetteret til 153.762 MWh

Varmeproduktionen til ledningsnettet er efterfølgende beregnet til 195.582 MWh, med følgende fordeling:

Svendborg Kraftvarme, affalds- & flisvarme*:	106.799	MWh	~	54,7%
Svendborg Fjernvarme, gaskedelvarme:	75.356	MWh	~	38,5%
Svendborg Fjernvarme, gasmotorvarme:	11.000	MWh	~	5,6%
Svendborg Fjernvarme, oliekedelvarme:	2.427	MWh	~	1,2%

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

Udgifterne til brændselsindkøb for egen varmeproduktion 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 fastholdes uændret til 63 øre/kWh inkl. moms.

Den faste afgift fastholdes uændret til 16 kr./m<sup>2</sup> pr. år inkl. moms.

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

#### Aconto rater

Der vil fortsat blive udsendt 3 aconto rater om året, nemlig 1. juni, 1. oktober og 1. februar.

#### Fjernvarme ledningsanlæg

Renoveringsarbejderne består i 2013/2014 af følgende projekter:

Lundtoftevej (vænger)

Hyldtoftevej

Daltoftevej eller Torvet (omlægning)

Arbejderne forventes udført i sommeren 2013. Forventet anlægsudgift 9 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.

## **Ledelsesberetning**

### **Fjernvarme produktionsanlæg**

Omfatter etablering af blandt andet:

- Opgradering af SRO-anlæg
- Boosterpumper på Fåborgvej og Vestergade
- Coating af olietanke
- Udskiftning af olieringledninger

Forventede anlægsudgifter 4 mio. kr. ekskl. moms.  
Der indhentes tilbud fra flere entreprenører og leverandører.

### **Fjernvarme forbrugeranlæg**

Omfatter etablering af:

- Nye målere og radiomoduler for fjernaflæsning
- Udskiftning af varmevekslere

Forventede anlægsudgifter 2 mio. kr. ekskl. moms.

### **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 kommune-garanti.

### **Personaleforhold**

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

Bemandingen består således af 10 ansatte i teknisk afdeling, heraf 1 deltidsansat på skånejob, 4 ansatte på tegnestuen, heraf 1 deltidsansat i fleksjob og 2 elever, 2 ansatte i administrationen samt 1 direktør.

## **Årsregnskab 1. april 2012 - 31. marts 2013**

### **Anvendt regnskabspraksis**

Årsregnskabet for 2012/2013 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 ricisi, 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 kraftvarmeanlæg. Herudover indeholder nettoomsætningen faste afgifter. I nettoomsætningen indregnes desuden CO<sub>2</sub>-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.

## Årsregnskab 1. april 2012 - 31. marts 2013

### 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 principelt 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 kontorumkostninger 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 CO<sub>2</sub>-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.

CO<sub>2</sub>-rettigheder afskrives i takt med den faktiske udledning af CO<sub>2</sub>. I det omfang den faktiske udledning overstiger de tildelte og erhvervede rettigheder, indregnes dagsværdien af de yderligere CO<sub>2</sub>-rettigheder, som selskabet er forpligtet til at afregne, som en forpligtelse.

Afskrivningsgrundlaget for CO<sub>2</sub>-rettighederne opgøres under hensyntagen til rettighedernes scrapværdi, hvis værdi afhænger af, om rettigheden forventes anvendt eller solgt. Scrapværdien for CO<sub>2</sub>-rettigheder, der forventes anvendt, er 0.

## Årsregnskab 1. april 2012 - 31. marts 2013

### 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.

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.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. 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.

## **Årsregnskab 1. april 2012 - 31. marts 2013**

### **Anvendt regnskabspraksis**

#### **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 25 %.

## **Årsregnskab 1. april 2012 - 31. marts 2013**

### **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 nominal 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. april 2012 - 31. marts 2013

Resultatopgørelse

Budget <u>2012/2013</u>	Note	Regnskab <u>2012/2013</u>	Regnskab <u>2011/2012</u>
103.695.348 Nettoomsætning	1	110.264.981	93.513.383
<u>77.704.580</u> Produktionsomkostninger	2, 3	<u>82.667.560</u>	<u>68.092.652</u>
25.990.769 <b>Bruttoresultat</b>		27.597.422	25.420.730
20.982.501 Distributionsomkostninger	2, 3	21.584.098	19.948.954
<u>5.135.479</u> Administrationsomkostninger	2, 3	<u>4.512.916</u>	<u>5.064.839</u>
-127.211 <b>Resultat af primær drift</b>		1.500.408	406.937
2.310.702 Andre driftsindtægter	4	684.141	2.089.118
<u>156.714</u> Andre driftsudgifter		<u>123.486</u>	<u>128.830</u>
2.026.776 <b>Driftsresultat</b>		2.061.063	2.367.225
109.000 Renteindtægter	5	35.968	34.305
2.135.776 Renteudgifter	5	2.097.031	2.402.297
<u>0</u> Selskabsskatter		<u>0</u>	<u>-767</u>
<u>0</u> <b>Årets resultat</b>		<u>0</u>	<u>0</u>



## Årsregnskab 1. april 2012 - 31. marts 2013

### Balance

	Note	<u>2012/2013</u>	<u>2011/2012</u>
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			
CO2-kvoter	6	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
Ledningsnet & brugerinstallationer	7	30.184.281	24.468.366
Kedel- & motoranlæg	7	38.998.828	37.131.548
Grunde & bygninger	7	13.515.331	13.949.198
Andre anlæg, driftsmidler & it	7	632.160	782.651
		<u>83.330.599</u>	<u>76.331.764</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Værdipapirer		17.700	17.700
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>83.348.299</u>	<u>76.349.464</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Beholdning af olie, rør, målere m.v.		<u>2.550.630</u>	<u>2.529.688</u>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavende hos forbrugere		2.900.565	358.364
Underdækning til indregning i næste års pris	8	4.166.936	2.254.308
Andre tilgodehavender		5.528.721	3.832.987
Periodeafgrænsningsposter		51.565	43.396
		<u>12.647.788</u>	<u>6.489.055</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>43.459</u>	<u>13.279</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>15.241.876</u>	<u>9.032.023</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>98.590.175</u>	<u>85.381.486</u>

## Årsregnskab 1. april 2012 - 31. marts 2013

### Balance

	Note	<u>2012/2013</u>	<u>2011/2012</u>
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital	9	<u>9.808.256</u>	<u>9.698.096</u>
		<u>9.808.256</u>	<u>9.698.096</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Udskudt skat		<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Lån	10	<u>45.552.840</u>	<u>32.836.944</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	6.769.447	5.656.252
Kreditinstitutter		5.213.250	5.527.585
Gæld til forbrugere		0	7.689.658
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.836.318	23.492.071
Periodeafgrænsningsposter		410.064	480.881
		<u>43.229.079</u>	<u>42.846.446</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>88.781.919</u>	<u>75.683.390</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>98.590.175</u>	<u>85.381.486</u>
<b>Personaleforhold</b>	2		
<b>Leasingforpligtelse</b>	11		
<b>Hensatte forpligtelser</b>	12		
<b>Skatteaktiv</b>	13		
<b>Pengestrømsanalyse</b>	14		

## Årsregnskab 1. april 2012 - 31. marts 2013

### Pengestrømsanalyse

	Note	<u>2012/2013</u>	<u>2011/2012</u>
Årets resultat		0	0
Reguleringer	14	8.543.338	7.677.278
Ændring i driftskapital	14	-4.683.274	4.912.354
<b>Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster</b>		<b>3.860.064</b>	<b>12.589.632</b>
Renteindtægter		35.968	34.305
Renteudgifter		-2.097.031	-2.392.177
<b>Pengestrøm fra ordinær drift</b>		<b>1.799.001</b>	<b>10.231.760</b>
Refunderet/betalt selskabsskat		0	48.768
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>		<b>1.799.001</b>	<b>10.280.528</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-15.393.738	-10.869.595
Salg af materielle anlægsaktiver		0	0
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>		<b>-15.393.738</b>	<b>-10.869.595</b>
Optagelse af lån		19.900.000	0
Afdrag på langfristede lån		-6.070.908	-6.959.039
Tilgang af andelskapital		110.160	84.770
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>		<b>13.939.252</b>	<b>-6.874.269</b>
<b>Årets pengestrøm</b>		<b>344.514</b>	<b>-7.463.335</b>
Likvider, primo		-5.514.306	1.949.028
<b>Likvider, ultimo</b>		<b>-5.169.791</b>	<b>-5.514.308</b>

## Årsregnskab 1. april 2012 - 31. marts 2013

Noter	<u>2012/2013</u>	<u>2011/2012</u>
<b>1 Nettoomsætning</b>		
Salg af varme	96.426.558	82.389.958
Salg af el inkl. grundbeløb lave elpriser	11.925.796	8.543.782
Over-/underdækning til indregning i næste års pris	<u>1.912.628</u>	<u>2.579.642</u>
	<u>110.264.981</u>	<u>93.513.383</u>
<b>2 Personaleforhold</b>		
Gager & lønninger	7.798.649	7.809.162
Pensioner	689.224	702.071
Øvrige personaleforsikringer & -omkostninger	<u>243.942</u>	<u>294.133</u>
	8.731.815	8.805.366
Overført til anlæg og andre aktiviteter	<u>-354.874</u>	<u>-395.179</u>
	<u>8.376.940</u>	<u>8.410.187</u>
og er fordelt således:		
Produktionsomkostninger	2.503.345	2.465.129
Distributionsomkostninger	2.887.350	2.960.492
Administrationsomkostninger	<u>2.986.246</u>	<u>2.984.566</u>
	<u>8.376.940</u>	<u>8.410.187</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>17</u>	<u>18</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse er i henhold til årsregnskabslovens § 98b stk. 3 nr. 1 vist samlet.		
Ledelsesvederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.337.060</u>	<u>1.285.592</u>
<b>3 Af- &amp; nedskrivninger</b>		
Kedel- & motoranlæg	5.137.893	4.846.010
Grunde & bygninger	1.495.869	1.451.619
Ledningsnet & brugerinstallationer	1.416.980	1.119.777
Andre anlæg, driftsmidler & it	<u>344.161</u>	<u>472.290</u>
	<u>8.394.903</u>	<u>7.889.696</u>
og er fordelt således:		
Produktionsomkostninger	6.643.006	6.339.062
Distributionsomkostninger	1.416.980	1.119.777
Administrationsomkostninger	<u>334.917</u>	<u>430.858</u>
	<u>8.394.903</u>	<u>7.889.696</u>

**Årsregnskab 1. april 2012 - 31. marts 2013**

<b>Noter</b>	<u>2012/2013</u>	<u>2011/2012</u>
<b>4 Andre driftsindtægter</b>		
Lejeindtægter	627.331	613.457
Gebyrer	56.810	61.155
Salg af CO2-kvoter	0	1.399.800
Andel TPI-Energy tidligere tabsført, nu indbetalt	0	14.706
	<u>684.141</u>	<u>2.089.118</u>
<b>5 Finansielle poster</b>		
Indtægter:		
Renteindtægter	<u>35.968</u>	<u>34.305</u>
Udgifter:		
Renteudgifter	2.097.031	2.392.177
Kursregulering Kommunekredit	0	10.120
	<u>2.097.031</u>	<u>2.402.297</u>
Finansielle poster, netto	<u>-2.061.063</u>	<u>-2.367.992</u>
<b>6 CO2-kvoter</b>		
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 Beløbet er indeholdt i note 4.	<u>0</u>	<u>1.399.800</u>

## Årsregnskab 1. april 2012 - 31. marts 2013

### Noter

#### 7 Materielle anlægsaktiver

	Ledningsnet & brugerinst.	Kedel- & motor- anlæg	Grunde & bygninger	Andre anlæg, driftsmidler & it	2012/2013 I alt	2011/2012 I alt
<b>Samlet an- skaffelsessum</b>						
01. april 2012	182.263.638	71.367.466	26.365.127	4.317.802	284.314.033	273.444.438
Afgang til kostpris					0	0
Tilgang						
2012/2013	<u>7.132.895</u>	<u>7.005.172</u>	<u>1.062.002</u>	<u>193.670</u>	<u>15.393.738</u>	<u>10.869.595</u>
<b>Samlet an- skaffelsessum</b>						
<b>31. marts 2013</b>	<u>189.396.533</u>	<u>78.372.638</u>	<u>27.427.128</u>	<u>4.511.472</u>	<u>299.707.771</u>	<u>284.314.033</u>
<b>Samlet af- &amp; nedskrivning</b>						
01. april 2012	-157.795.272	-34.235.918	-12.415.928	-3.535.151	-207.982.269	-200.092.573
Tilbageført afskrivning udgåede aktiver		0	0		0	0
Afskrivning						
2012/2013	<u>-1.416.980</u>	<u>-5.137.893</u>	<u>-1.495.869</u>	<u>-344.161</u>	<u>-8.394.903</u>	<u>-7.889.696</u>
<b>Samlet af- &amp; nedskrivning</b>						
<b>31. marts 2013</b>	<u>-159.212.252</u>	<u>-39.373.810</u>	<u>-13.911.798</u>	<u>-3.879.312</u>	<u>-216.377.172</u>	<u>-207.982.269</u>
<b>Bogført værdi</b>						
<b>31. marts 2013</b>	<u>30.184.281</u>	<u>38.998.828</u>	<u>13.515.331</u>	<u>632.160</u>	<u>83.330.599</u>	<u>76.331.764</u>

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 2012:

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	<u>410.000</u>	kr. heraf grundværdi	<u>104.100</u>	kr.
	<u>64.660.000</u>	kr. heraf grundværdi	<u>4.112.400</u>	kr.

## Årsregnskab 1. april 2012 - 31. marts 2013

### Noter

	<u>2012/2013</u>	<u>2011/2012</u>
<b>8 Over-/underdækning til indregning i næste års pris</b>		
Over-/underdækning overført fra tidligere år	-2.254.308	325.334
Årets over-/underdækning	<u>-1.912.628</u>	<u>-2.579.642</u>
	<u>-4.166.936</u>	<u>-2.254.308</u>
<b>9 Andelskapital</b>		
Saldo fra forrige år	9.698.096	9.613.326
Tilgang (andelsindskud - tilslutningsbidrag) 2012/2013:		
Tilslutninger v/bestående net (22 stk.)	99.040	
Udvidelse v/bestående net (2 stk.)	<u>11.120</u>	<u>84.770</u>
	<u>110.160</u>	<u>84.770</u>
	<u>9.808.256</u>	<u>9.698.096</u>
<b>10 Lån</b>		
Kommunekredit:		
Restgæld pr. 31. marts 2013	32.836.871	38.493.195
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-5.940.281</u>	<u>-5.656.252</u>
	26.896.590	32.836.944
Kommunekredit:		
Restgæld pr. 31. marts 2013	19.485.417	0
Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>-829.167</u>	<u>0</u>
	18.656.250	0
	<u>45.552.840</u>	<u>32.836.944</u>
Af den langfristede gæld forfalder der senere end 5 år	<u>15.339.583</u>	<u>7.226.365</u>
<b>11 Leasingforpligtelse</b>		
Leasingforpligtelser er pr. 31. marts 2013 opgjort til kr. 283.760.		

## Årsregnskab 1. april 2012 - 31. marts 2013

### 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 9 ½ år.

Pr. 31.03.2013 udgør dagsværdi af aftalen -1,5 mio. kr.

#### 13 Skatteaktiv

Selskabet er underlagt reglerne i varmemforsyningsloven 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.

	<u>2012/2013</u>	<u>2011/2012</u>
<b>14 Pengestrømsanalyse</b>		
<b>Reguleringer</b>		
Renteindtægter	-35.968	-34.305
Renteomkostninger	2.097.031	2.402.297
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.394.903	7.889.696
Årets over-/underdækning	<u>-1.912.628</u>	<u>-2.579.642</u>
Betalte skatter	<u>0</u>	<u>-768</u>
	<u>8.543.338</u>	<u>7.678.046</u>
<b>Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-4.246.104	4.086.195
Ændring i varebeholdninger	-20.942	-301.830
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser i øvrigt	<u>-416.228</u>	<u>1.127.989</u>
	<u>-4.683.274</u>	<u>4.912.354</u>