



Svendborg Kraftvarme A/S

Bodøvej 15, 5700 Svendborg

CVR-nr. 33 05 45 21

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den / 2016

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 2015.

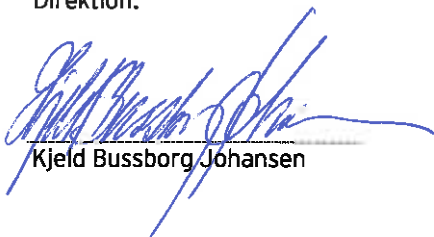
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 27. april 2016
Direktion:



Kjeld Bussborg Johansen

Bestyrelse:



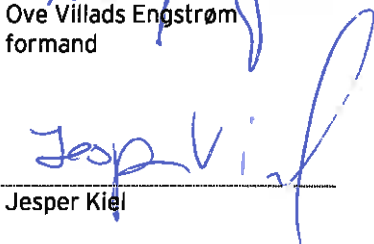
Ove Villads Engstrøm
formand



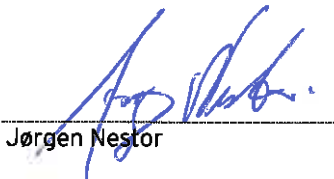
Jesper Ullemose
næstformand



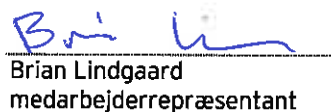
Carl Aksel Madsen



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 2015, 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.

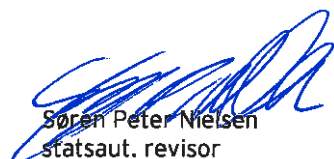
Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 27. april 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Peter Nielsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Svendborg Kraftvarme A/S
Adresse, postnr. og 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 minus egetforbrug sælges på det frie marked via elbørsen Nord-Pool 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 varmeforsyning 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 2015 gennemsnitligt beskæftiget 18 ansatte.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

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

Ifølge varmeforsyningsloven udgør årets overdækning 1.220 t.kr. Udviklingen skal sammenholdes med, at Svendborg Kraftvarme A/S forventede en overdækning ifølge varmeforsyningsloven på 0 t.kr. på affaldsanlægget.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

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

t.kr.	<u>Affalds- anlægget</u>
Årets resultat før årets over-/underdækning og henlæggelser til fremtidige investeringer	-2.248
Afskrivninger	9.663
Reguleringer i øvrigt	6.280
	<u>13.695</u>
Henlæggelser/forbrug af henlæggelser ifølge varmeforsyningsloven	0
Afskrivninger ifølge varmeforsyningsloven	-12.475
Årets resultat før over-/underdækning ifølge varmeforsyningsloven	<u>1.220</u>
Årets overdækning	-1.220
Årets resultat ifølge varmeforsyningsloven	<u><u>0</u></u>

Over-/underdækninger

Opkræves der mere eller mindre end faktiske omkostninger, giver dette anledning til en gæld eller et tilgodehavende hos affaldskunderne. Ved årets start havde affaldsanlægget et samlet tilgodehavende (akkumuleret underdækning) på 14.199 t.kr., hvilket i løbet af 2015 er øget med 340 t.kr., så der ultimo 2015 er et samlet tilgodehavende (akkumuleret underdækning) på 14.539 t.kr. Hertil kommer 7.627 t.kr. som følge af den gæld, der er overført fra gasmotoranlægget.

Ledelsesberetning

Beretning

Investeringer

Værket har ikke foretaget investeringer i 2015.

Kapitalberedskab

Værket har et tilgodehavende på 3.820 t.kr. hos Svendborg Kommune. Beløbet forventes udlignet af de akkumulerede overdækninger ifølge varmeforsyningsloven, som tilbagebetales til forbrugerne i kommende år.

Sammenhæng mellem årsrapporten og reguleringsregnskabet ifølge varmeforsyningsloven

Sammenhængen mellem aktiver og passiver ifølge årsrapporten og reguleringsregnskabet pr. 31. december 2015 kan vises således:

t.kr.	Årsrapport	Korrektioner	Reguleringsregnskab
AKTIVER			
Materielle anlægsaktiver	109.191	-14.309	94.882
Varelager	1.732	0	1.732
Tilgodehavender	11.561	0	11.561
Midlertidige forskelle	58.291	-58.291	0
	<u>180.775</u>	<u>-72.600</u>	<u>108.175</u>
PASSIVER			
Egenkapital	500	0	500
Prioritetsgæld	97.728	0	97.728
Akkumuleret overdækning	6.912	0	6.912
Mellemregning med Svendborg Kommune	0	0	0
Anden gæld	75.635	-72.600	3.035
	<u>180.775</u>	<u>-72.600</u>	<u>108.175</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. Fra 1. januar 2016 er Svendborg Kraftvarme A/S omfattet af det nye fælles prisloft, hvilket betyder, at der maksimalt må opkræves 270 kr. pr. MWh varme (inkl. statsafgift).

Den budgetterede omkostningsbestemte varmetakst overstiger dette prisloft. Svendborg Kraftvarme A/S har på den baggrund ansøgt Energistyrelsen om dispensation for det udmeldte varmeprisloft for 2016. Dispensationsansøgningen er fortsat under sagsbehandling hos Energistyrelsen. Såfremt ansøgningen om dispensation for prisloftet ikke imødekommes, kan det blive nødvendigt at hæve affaldstaksterne i løbet af 2016.

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

Ledelsesberetning

Beretning

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.

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 elsalgpris risikerer at afvige fra den budgetterede elsalgpris.

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. enhed	Realiseret pris pr. enhed	Afvigelse i kr. pr. enhed
Varmesalg (MWh)	101.500	114.244	12.744	243,00	202,06	-40,94
Salg af el (MWh)	10.170	8.546	-1.624	873,95	1.250,53	376,58
Modt. affald (tons)	46.000	49.207	3.207	401,57	390,25	11,32

Note: Der er konverteret 12.744 MWh el til varmeproduktion på grund af periodevise lave priser på elmarkedet.

Der er i 2015 indvejet 49.207 tons affald (2014: 49.008 tons), fordelt på følgende kategorier:

Småt brændbart	47.738 tons
Stort brændbart	837 tons
Klinisk risikoaffald	632 tons

Der er desuden indvejet og afbrændt 17 tons biomasseaffald (2014: 840 tons).

Ledelsesberetning

Beretning

Væsentlige begivenheder i 2015

Drift af anlæg

Driften af kraftvarmeværket har i 2015 været stabil med kun få kortvarige driftsstop. I februar 2015 var der en mindre brand i affaldssiloerne. Branden medførte skader på betonen i den del af affaldssiloen, hvor der aflæsses stort brændbart affald samt på nedløbsrørene. De samlede omkostninger efter branden er opgjort til ca. 230.000 kr.

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 på el konverteret planlagt elproduktion til varmeproduktion.

Der har i 2015 været ekstra arbejdsopgaver med hensyn til spildevandsanlægget, da den øgede mængde industriaffald giver behov for en øget rensning af spildevandet. Dette har medført øgede omkostninger til forbrugsstoffer.

Årets tekniske revision forløb som planlagt og kunne afsluttes et par dage før end planlagt, hvilket har bidraget til et ekstra varmesalg. I revisionsperioden er der bl.a. gennemført en større reparation på turbinen (udskiftning af reguleringsventil).

Administrative forhold

Konsulentfirmaet Rambøll har i første halvår af 2015 gennemført en analyse af arbejdsgangene på området for reparation og vedligeholdelse. På baggrund af analysen er udvalgte delområder på vedligeholdelsesområdet blevet analyseret nærmere med henblik på optimering og effektiviseringer. Som opfølgning herpå er der lavet et udkast til en vedligeholdelsesstrategi og vedligeholdelsespolitik med henblik på enten at realisere besparelser på området for reparation og vedligeholdelse eller begrænse fremtidige omkostningsstigninger.

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. Der er i 2015 afholdt 4 møder. 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 2015 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.

Som noget nyt er der også afholdt et møde for de respektive formandskaber for henholdsvis Svendborg Kraftvarme A/S og Svendborg Fjernvarme A.m.b.A. På dette møde er der drøftet emner af mere strategisk karakter som f.eks. forventede fremtidige rammevilkår for affaldsforbrændingssektoren.

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 der arbejdes kontinuerligt med at forbedre. Kvalitetsmålene er overholdt for 4 ud af 6 mulige kvalitetsmål.

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

På grund af afholdelse af valg til Folketinget i juni 2015 og efterfølgende ny regeringsdannelse er der ikke offentliggjort nye initiativer vedrørende effektivisering af affaldsforbrændingssektoren. Resultatet af arbejdet i den nedsatte arbejdsgruppe med deltagelse af embedsmænd fra ministerierne og KL er således ikke blevet offentliggjort.

Selvom der for tiden ikke er nogen konkrete udmeldinger om de fremtidige krav til effektiviseringer af affaldsforbrændingssektoren, deltager Svendborg Kraftvarme A/S i det arbejde, som foregår via Dansk Affaldsforening, hvor der pt. drøftes to mulige modeller: Licitationsmodellen og benchmarkingmodellen. Dette gøres fordi den fremtidige reguleringsmodel for affaldsforbrændingssektoren vurderes at have væsentlig betydning for den fremtidige drift af Svendborg Kraftvarme A/S.

Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet forhold, der væsentligt påvirker selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
2	Nettoomsætning	52.974.574	50.108.306
8	Årets over-/underdækning	-1.219.708	-1.659.665
7	Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen	3.467.716	24.204.041
	Nettoomsætning	55.222.582	72.652.682
3	Produktionsomkostninger	-38.201.779	-34.282.683
	Bruttoresultat	17.020.803	38.369.999
3	Administrationsomkostninger	-3.458.442	-3.697.418
4	Andre driftsomkostninger	-184.431	-231.252
	Resultat af primær drift	13.377.930	34.441.329
	Finansielle indtægter	0	0
5	Finansielle omkostninger	-13.377.930	-34.441.329
	Årets resultat	0	0
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	0	0
		0	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde	4.383.000	4.383.000
	Bygninger	51.196.508	53.019.962
	Produktionsanlæg og maskiner	53.611.118	61.451.139
		<u>109.190.626</u>	<u>118.854.101</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
7	Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	58.290.965	54.823.249
		<u>58.290.965</u>	<u>54.823.249</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>167.481.591</u>	<u>173.677.350</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Reservedelslager	1.732.456	2.177.845
		<u>1.732.456</u>	<u>2.177.845</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.741.343	8.035.547
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.819.956	0
		<u>11.561.299</u>	<u>8.035.547</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>13.293.755</u>	<u>10.213.392</u>
	AKTIVER I ALT	<u>180.775.346</u>	<u>183.890.742</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	500.000	500.000
	Egenkapital i alt	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	Gældsforpligtelser		
9	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til KommuneKredit	86.599.126	97.729.592
		<u>86.599.126</u>	<u>97.729.592</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11.128.964	10.571.904
8	Akkumuleret overdækning	6.912.397	5.692.689
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.298.818	404.552
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	814.169
10	Anden gæld	74.336.041	68.177.836
		<u>93.676.220</u>	<u>85.661.150</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>180.275.346</u>	<u>183.390.742</u>
	PASSIVER I ALT	<u>180.775.346</u>	<u>183.890.742</u>

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Svendborg Kraftvarme A/S for 2015 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 aktivernes 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 forbrugerbetalinger.

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 anskaffelsværdi.

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

Bygninger	45 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	25 år

Der afskrives ikke på grunde.

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 salgspriisen 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 kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives 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 forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til nettorealisationsevnen.

kr.	2015	2014
2 Nettoomsætning		
Varmebidrag, 114.244 MWh (106.477 MWh)	23.083.804	21.044.463
Salg af el, 8.546 MWh (13.089 MWh)	10.687.516	10.873.531
Forbrændingsafgift 49.207 tons (49.008 tons)	19.203.254	18.190.312
	<u>52.974.574</u>	<u>50.108.306</u>

3 Omkostninger

Produktions- og administrationsomkostninger udgør i alt 41,7 mio. kr. (2014: 38,0 mio. kr.).

Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:

Produktion	7.476.049	7.358.987
Administration	1.818.452	1.777.866
	<u>9.294.501</u>	<u>9.136.853</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>18</u>	<u>18</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

kr.		2015	2015		
3 Omkostninger (fortsat)					
Afskrivninger indregnes således i årsregnskabet:					
Produktion		9.315.137	9.311.612		
Administration		348.339	348.209		
		<u>9.663.476</u>	<u>9.659.821</u>		
4 Andre driftsomkostninger					
Garageleje		-184.434	-182.837		
Køb og administration af CO ₂ -kvoter		0	-48.415		
Andre driftsomkostninger		3	0		
		<u>-184.431</u>	<u>-231.252</u>		
5 Finansielle omkostninger					
Regulering af finansielle instrumenter til markedsværdi		-6.279.946	-26.814.422		
Renteomkostninger		-7.097.984	-7.626.907		
		<u>-13.377.930</u>	<u>-34.441.329</u>		
6 Materielle anlægsaktiver					
kr.	Grunde	Bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	4.383.000	82.319.630	180.508.549	365.530	267.576.709
Tilgang	0	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2015	<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 2015	0	29.299.668	119.057.410	365.530	148.722.608
Afskrivninger	0	1.823.454	7.840.021	0	9.663.475
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	<u>0</u>	<u>31.123.122</u>	<u>126.897.431</u>	<u>365.530</u>	<u>158.386.083</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>4.383.000</u>	<u>51.196.508</u>	<u>53.611.118</u>	<u>0</u>	<u>109.190.626</u>
Afskrives over	*	45 år	5-25 år	25 år	

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

kr.	Afskrivninger på anlægsaktiver	Regulering af finansielle instrumenter	I alt
Saldo 31. december 2014	-11.497.248	66.320.497	54.823.249
Årets regulering af midlertidige forskelle	-2.812.230	6.279.946	3.467.716
Saldo 31. december 2015	<u>-14.309.478</u>	<u>72.600.443</u>	<u>58.290.965</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.	2015	2014
8 Akkumuleret over-/underdækning		
Akkumuleret over-/underdækning, affaldsanlægget 1. januar	-14.199.320	-13.397.102
Årets over-/underdækning	-340.146	-802.218
	<u>-14.539.466</u>	<u>-14.199.320</u>
Gæld overført til affaldsanlægget 1. januar	8.506.631	9.364.078
Årets overdækning	-879.562	-857.447
	<u>7.627.069</u>	<u>8.506.631</u>
Akkumuleret overdækning 31. december	<u>-6.912.397</u>	<u>-5.692.689</u>
Beløbet forventes i kommende år tilbagebetalt således:		
Affaldstaksterne	-5.007.007	-3.511.993
Varmetaksterne	-1.905.390	-2.180.696
	<u>-6.912.397</u>	<u>-5.692.689</u>
Ændring akkumuleret overdækning:		
Akkumuleret overdækning, primo	-5.692.689	-4.033.024
Årets overdækning	-1.219.708	-1.659.665
Akkumuleret overdækning, ultimo	<u>-6.912.397</u>	<u>-5.692.689</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Gæld til kreditinstitutter

Virksomheden har indgået følgende langfristede lån:

Lån	Udløb	Fast/variabel	Regnskabsmæssig værdi	
			2015	2014
KommuneKredit	2016	Variabel	57.775.359	64.500.019
KommuneKredit	2016	Variabel	7.275.184	8.121.966
KommuneKredit	2024	Variabel	32.320.726	35.289.911
KommuneKredit	2024	Variabel	356.821	389.600
			<u>97.728.090</u>	<u>108.301.496</u>

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

kr.	2015	2014
Langfristede gældsforpligtelser	86.599.126	97.729.592
Kortfristede gældsforpligtelser	11.128.964	10.571.904
	<u>97.728.090</u>	<u>108.301.496</u>
Markedsværdi	51.813.459	73.219.197
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb	36.103.062	49.683.704
	<u>72.600.443</u>	<u>66.320.497</u>
Skuldige feriepenge	1.253.244	1.393.957
Øvrige skyldige omkostninger	482.354	463.382
	<u>74.336.041</u>	<u>68.177.836</u>

10 Anden gæld

11 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 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
Swaps	Indtil 2024	<u>82.189.098</u>	<u>117.247.867</u>	<u>72.600.443</u>	<u>66.320.497</u>

12 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

12 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.

13 Nærtstående parter

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

Virksomhedens transaktioner med nærtstående parter

Svendborg Kraftvarme A/S har i 2015 benyttet kommunekassen som bank, således at værket 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.

14 Reguleringsregnskab

Regnskab og budget for 2015 og forslag til budget for 2016 er opstillet i henhold til reglerne i varmeforsyningsloven, der anvendes til prisberegning, og som indberettes til Energitilsynet.

t.kr.	Regnskab 2015	Budget 2015	Budget 2016
Varmebidrag	23.084	24.663	25.126
Forbrændingsafgift	19.203	18.473	18.736
Salg af el	10.688	8.888	8.888
Nettoomsætning	52.975	52.024	52.750
Gas- og elforbrug, restprodukter m.v.	-7.949	-8.908	-9.069
Andre eksterne omkostninger	-14.754	-13.920	-13.260
Bruttoresultat	30.272	29.196	30.421
Personaleomkostninger	-9.295	-10.167	-10.365
Afskrivninger ifølge prisregnskabet	-12.476	-12.476	-13.136
Henlæggelser ifølge prisregnskabet	0	0	0
Andre driftsomkostninger	-184	-188	-192
Resultat af primær drift	8.317	6.365	6.728
Finansielle omkostninger, netto	-7.097	-7.365	-6.728
Årets resultat ifølge prisregnskabet	1.220	-1.000	0
Over-/underdækning	-1.220	1.000	0
	0	0	0