

Fjernvarme Horsens A/S

Endelavevej 7, 8700 Horsens

CVR-nr. 35 52 01 04

Årsrapport 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. oktober 2019

Dirigent:

.....






Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Fjernvarme Horsens A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 26. september 2019
Direktion:



Christian Niederbockstruck

Bestyrelse:



Lars Goldschmidt
formand



Carsten Schrøder
næstformand



Jørgen Pommerencke

Niels Karl Grønlund



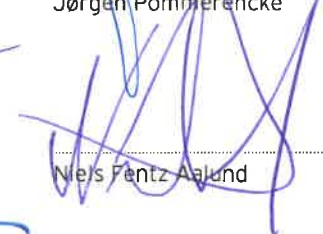
Jens Glavind

Jannik Antonsen



Thorkild Steen Sørensen

Niels Fentz Aalund



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Fjernvarme Horsens A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fjernvarme Horsens A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Horsens, den 26. september 2019

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Ulrik Vangsø Ørts
statsaut. revisor
mne42774



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Fjernvarme Horsens A/S
Adresse, postnr., by	Endelavevej 7, 8700 Horsens
CVR-nr.	35 52 01 04
Stiftet	9. oktober 2013
Hjemstedskommune	Horsens
Regnskabsår	1. juli 2018 - 30. juni 2019
Bestyrelse	Lars Goldschmidt, formand Carsten Schrøder, næstformand Jørgen Pommerencke Niels Karl Grønlund Jannik Antonsen Niels Fentz Aalund Jens Glavind Thorkild Steen Sørensen
Direktion	Christian Niederbockstruck
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Hovedtal					
Nettoomsætning	304.153	240.491	227.416	195.183	172.571
Bruttoresultat	121.284	69.578	62.312	36.785	10.530
Resultat af primær drift	14.720	8.610	5.448	2.351	2.303
Resultat af finansielle poster	-14.886	-5.842	-3.038	-2.321	-2.301
Resultat før skat	0	2.899	2.210	30	2.157
Årets resultat	0	0	0	0	0
Balance					
Anlægsaktiver	956.530	656.172	362.077	115.905	112.446
Omsætningsaktiver	66.453	15.422	21.190	23.024	16.706
Aktiver i alt (balancesum)	1.022.983	671.594	383.267	138.929	129.152
Egenkapital	500	500	500	500	500
Langfristede gældsforpligtelser	544.395	465.797	29.568	29.255	82.563
Kortfristede gældsforpligtelser	478.087	205.297	353.199	109.127	46.073
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	51.247	102.212	21.604	79.936	14.686
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-357.998	-341.764	-276.269	-29.893	-44.640
Investering i materielle anlægsaktiver	-358.073	-341.764	-276.454	-29.643	-44.640
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	358.178	237.822	264.856	-64.350	17.659
Pengestrøm i alt	51.427	-1.730	10.191	-14.307	-12.295
Nøgletal					
Likviditetsgrad	13,9 %	7,5 %	6,0 %	21,1 %	36,3 %
Soliditetsgrad	N/A %	0,1 %	0,1 %	0,4 %	0,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	56	49	42	36	17

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets vigtigste aktivitet er produktion og distribution af fjernvarme til forsyningsområdets nuværende og kommende forbrugere. Hertil kommer produktion og salg af el samt indtægter fra modtagelse af affald til forbrænding i forbindelse med produktion af fjernvarme.

Produkterne afsættes udelukkende på det danske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets drift er i regnskabsåret forløbet tilfredsstillende.

Projektforslaget om udvidelse af fjernvarmeområdet - fjernvarmeplanen - som blev godkendt i oktober 2015, er fortsat under realisering. Således blev der i regnskabsåret tilsluttet endnu en række delområder, som bidrager med den største del af årets kundetilgang. Antallet af tilkoblede forbrugere er således øget med 2.792, som alle nu har udskiftet fossile brændsler med overvejende CO₂-neutral fjernvarme, produceret på affald, overskudsvarme og biomasse. Udelukkende en mindre del af varmen produceres på naturgas. Dette understøtter målene i Horsens Kommunes Strategiske Energiplan.

Kundegrundlaget i den samlede fjernvarmeplan er sikret, idet kommunen i december 2018 godkendte tilslutnings- og forblivelsespligt i de sidste 3 områder, Hatting, Lund og Gedved.

Ligeledes blev der indgået en aftale om levering af overskudsvarme med virksomheden Hamlet Protein A/S. Dette tiltag er et vigtigt element i strategien for den grønne omstilling.

Selskabet har med disse forudsætninger udarbejdet og vedtaget en strategi for de næste 20 år, der fremtidsikker hele Horsens med grøn, billig og stabil fjernvarme, og er forberedt til yderligere ekspansion i byen og oplandet. Som en del af strategien er der udarbejdet et investeringsbudget, der identificerer finansieringsbehovet. Til brug for den økonomiske styring er der udarbejdet en økonomisk fremskrivning frem til år 2037. På baggrund heraf har Horsens Kommune stillet en lånegaranti på 950 mio. kr.

Det stigende aktivitetsniveau har igen i år medført en udvidelse af medarbejderstaben til 56 fuldtidsbeskæftigede i gennemsnit over året.

Som følge af hvile-i-sig-selv princippet vil årets resultat altid udgøre et 0.

Videnressourcer

Medarbejdere med relevant og opdateret viden er af afgørende betydning for Fjernvarme Horsens. Derfor tilstræbes det, at alle medarbejdere løbende efteruddannes, så de er rustede til de opgaver, der skal udføres og har det fornødne kendskab til den lovgivning og de godkendelser, som koncernen arbejder under. Det øgede aktivitets- og kompleksitetsniveau er imødekommet med ansættelse af en række videnmedarbejdere.

Faguddannet personale og specialister varetager koncernens daglige drift. Overordnet planlægning af driften, vedligehold og udvikling udføres af ingeniører, maskinmestre og andet teknisk personale, ofte i samarbejde med eksterne partnere.

Selskabet er funderet i - og udvikles med - kendt teknologi.

Særlige risici

Som særlige branchespecifikke risici kan nævnes:

- ▶ Omlægning eller ændring af offentlige skatter og afgifter
- ▶ Afhængighed af fluktuerende energipriser
- ▶ Ændring i udviklingen af affaldssituation (nationalt og globalt)
- ▶ Usikkerhed omkring fremtidige politiske rammevilkår, herunder reguleringsmæssige forhold
- ▶ Generelt mangel på arbejdskraft, i særdeleshed hos underleverandører
- ▶ Prisstigninger forårsaget af overophedning i bygge- og anlægsbranchen

Ledelsesberetning

Selskabet er omfattet af hvile-i-sig-selv princippet, og den med varmeaftagerne indgående leveringsaftale sikrer, at de økonomiske påvirkninger af ovennævnte risici indregnes i den omkostningsbestemte varmepris.

På det IT-sikkerhedsteknologiske område har selskabet i 2018/19 igen gennemført en lang række IT-sikkerhedstekniske aktiviteter, herunder myndighedsbestemte bekendtgørelser. På denne baggrund er der gennemført Risiko og Sårbarhedsvurderinger, indgået aftale med en IT-sikkerhedstjeneste, indført IT-beredskab med 5 års planer samt implementeret tekniske forsvarsværker. Resultaterne er implementeret og der bliver løbende foretaget opgraderinger af processer.

Påvirkning af det eksterne miljø

Forsyningsvirksomhedernes påvirkning på det eksterne miljø og kravene til kontrolforanstaltninger, er underlagt faste lovbestemte rammer, som overholdes af Fjernvarme Horsens. Kraftvarmeværket har således en el-produktionsbevilling og alle produktionsenheder har energitilsynets tilladelse til udledning af CO₂ samt godkendt plan for overvågning af CO₂-udledning.

Produktionsenhederne er miljøgodkendt. Det betyder bl.a., at Fjernvarme Horsens er underlagt nogle maksimale udledningsgrænseværdier. Det indbefatter bl.a. løbende stikprøver samt præsentationskontroller og en årlig rapportering af eventuelle overskridelser af gældende udledningskrav.

Endelig aflægges kvartals- og årsrapporter til miljøstyrelsen indeholdende målte udledninger, forbedringsforslag samt rapportering af evt. overskridelser af gældende udledningskrav.

Det forventes ikke, at miljøforholdene vil få yderligere betydning for selskabets forventede udvikling.

Forventet udvikling

I forhold til den økonomisk forventede udvikling er der budgetteret med et nul resultat i overensstemmelse med varmforsyningslovens hvile-i-sig-selv princip.

Der forventes fortsat øgede aktiviteter som følge af fjernvarmekonverteringsprojektet i form af anlæggelse af distributionsnet og opførelse af nye produktionsanlæg m.v.

Der budgetteres med et varmesalg på et højere niveau end i det seneste regnskabsår, med udgangspunkt i en normal vinter. Dette skyldes primært, at der er tillagt salg af varme til nye områder, som forventes at blive tilsluttet i regnskabsåret.

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Resultatopgørelse

Note	kr.	2018/19	2017/18
	Nettoomsætning	304.153.242	240.490.997
8	Produktionsomkostninger	-182.869.234	-170.912.809
	Bruttoresultat	121.284.008	69.578.188
8	Distributionsomkostninger	-85.063.913	-40.480.692
8	Administrationsomkostninger	-21.500.208	-20.487.045
	Resultat af primær drift	14.719.887	8.610.451
	Andre driftsindtægter	165.840	130.443
	Resultat før finansielle poster	14.885.727	8.740.894
	Finansielle indtægter	37.556	390.334
2	Finansielle omkostninger	-14.923.283	-6.232.200
	Resultat før skat	0	2.899.028
3	Skat af årets resultat	0	-2.899.028
	Årets resultat	0	0

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Balance

Note	kr.	2018/19	2017/18
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
4	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	125.601.745	134.789.936
	Produktionsanlæg	129.503.139	134.340.992
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.833.458	3.302.958
	Distributions- og transmissionsanlæg	613.099.812	200.848.987
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	84.441.456	182.838.781
		<u>956.479.610</u>	<u>656.121.654</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	50.000	50.000
		<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>956.529.610</u>	<u>656.171.654</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	140.000	795.000
		<u>140.000</u>	<u>795.000</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.571.748	9.571.741
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.710.902	0
	Tilgodehavende selskabsskat	188.000	0
5	Andre tilgodehavender	11.976.020	2.779.148
	Periodeafgrænsningsposter	1.172.006	2.241.599
	Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	5.474.762	0
		<u>24.093.438</u>	<u>14.592.488</u>
	Likvide beholdninger	<u>42.219.205</u>	<u>34.649</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>66.452.643</u>	<u>15.422.137</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.022.982.253</u>	<u>671.593.791</u>



Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Balance

Note	kr.	2018/19	2017/18
	PASSIVER		
	Egenkapital		
6	Selskabskapital	500.000	500.000
	Egenkapital i alt	500.000	500.000
	Gældsforpligtelser		
7	Langfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter i øvrigt	510.130.809	428.583.318
	Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	0	16.164.217
	Skyldig selskabsskat	0	2.899.028
	Periodeafgrænsningsposter	34.264.584	18.149.976
		544.395.393	465.796.539
	Kortfristede gældsforpligtelser		
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	24.987.766	25.267.316
	Gæld til banker	0	9.241.873
	Byggecredit	300.000.000	40.008.112
	Modtagne forudbetalinger	31.469.192	32.531.353
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	109.210.920	76.980.973
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	12.045.666
	Skyldig selskabsskat	0	2.256.694
	Anden gæld	12.418.982	6.724.785
	Periodeafgrænsningsposter	0	240.480
		478.086.860	205.297.252
	Gældsforpligtelser i alt	1.022.482.253	671.093.791
	PASSIVER I ALT	1.022.982.253	671.593.791

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Sikkerhedsstillelser
- 11 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2018/19	2017/18
12	Reguleringer	49.629.876	63.569.868
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	49.629.876	63.569.868
13	Ændring i driftskapital	21.392.649	49.895.825
	Pengestrømme fra primær drift	71.022.525	113.465.693
	Renteindbetalinger m.v.	37.556	390.334
	Renteudbetalinger m.v.	-14.469.807	-11.644.327
	Betalt selskabsskat	-5.343.722	0
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	51.246.552	102.211.700
	Køb af materielle anlægsaktiver	-358.072.907	-341.764.141
	Salg af materielle anlægsaktiver	75.000	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-357.997.907	-341.764.141
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	108.000.000	450.000.000
	Forskydning i træk på byggekredit	259.991.888	-210.025.112
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-27.784.550	-13.827.696
	Modtagne tilslutningsbidrag fra tilsluttede forbrugerne	17.970.446	11.674.471
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	358.177.784	237.821.663
	Årets pengestrøm	51.426.429	-1.730.778
	Likvider 1. juli	-9.207.224	-7.476.446
14	Likvider 30. juni	42.219.205	-9.207.224

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fjernvarme Horsens A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret fra sidste år.

HVILE-I-SIG-SELV PRINCIPPET

Over- og underdækning:

Selskabet er underlagt det særlige hvile-i-sig-selv princip i henhold til varmemforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmemforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos varmeaftagerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor som en korrektionspost til nettoomsætningen i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmemforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med varmeaftagerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

I det omfang selskabet har indgået aftale med varmeaftagerne om, at prisen for den aftagne varme skal udgøre selskabets nettoomkostninger ved varmeproduktionen, indregnes den for meget eller for lidt opkrævede varmepris som tilgodehavende hos eller gæld til varmemforbrugerne i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling:

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

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker enten en udskudt eller fremskudt betaling fra varmeaftagerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld. Årets forskydning i tidsmæssige forskelle indregnes i resultatopgørelsen som en korrektionspost til nettoomsætningen.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Selskabets nettoomsætning omfatter salg af varme og el produceret på virksomhedens eget kraftvarmeanlæg. Herudover indeholder omsætningen indtægter ved modtagelse af affald til forbrænding. I nettoomsætningen indregnes desuden offentlige ydelser, der knytter sig til produktion eller levering af el.

Salg af varme og el samt indtægter fra affald indregnes på leveringstidspunktet.

Nettoomsætningen indeholder årets over /underdækning opgjort efter bestemmelserne i varmemforsyningsloven, årets andel af periodiserede tilslutningsbidrag samt årets regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår brændselsomkostninger, afgifter på brændsel og affald, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til salg og distribution i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til personale i distributionsafdelingen, drift og vedligeholdelse af distributionsanlæg samt afskrivninger på aktiver, som er knyttet til distributionsanlæg.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions og administrationsomkostninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år
Bygninger, kraftvarmeværk	6 år
Bygninger, øvrige	25 år
Produktionsanlæg, kraftvarmeværk	6 år
Produktionsanlæg, øvrige	15 år
Distributionsanlæg (ledningsnet)	30 år

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteomkostninger, amortisering af låneomkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris eller en eventuelt lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

2 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.287.221	951.298
Andre finansielle omkostninger	13.636.062	5.280.902
	<u>14.923.283</u>	<u>6.232.200</u>

3 Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	2.899.028
	<u>0</u>	<u>2.899.028</u>

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Distributions- og transmissionsanlæg	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. juli 2018	165.547.180	222.810.970	6.935.835	210.797.144	182.838.781	788.929.910
Tilgang i årets løb	1.400.000	24.743.223	2.895.757	427.431.252	0	456.470.232
Afgang i årets løb	0	0	-180.000	0	-98.397.325	-98.577.325
Kostpris 30. juni 2019	166.947.180	247.554.193	9.651.592	638.228.396	84.441.456	1.146.822.817
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018	30.757.244	88.469.978	3.632.877	9.948.157	0	132.808.256
Årets afskrivninger	10.588.191	29.581.076	2.293.257	15.180.427	0	57.642.951
Tilbageførelse af af- og nedskrivninger på afhændede anlæg	0	0	-108.000	0	0	-108.000
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019	41.345.435	118.051.054	5.818.134	25.128.584	0	190.343.207
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	125.601.745	129.503.139	3.833.458	613.099.812	84.441.456	956.479.610
Afskrives over	6-25 år	6-15 år	3-6 år	30 år		

kr.	2018/19	2017/18
5 Andre tilgodehavender		
Moms og afgifter	11.976.020	2.779.148
	11.976.020	2.779.148

6 Selskabskapital

Virksomhedskapitalen består af 500 kapitalandele af 1.000 kr.

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 500.000 kr. de seneste 5 år.

7 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 30/6 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter i øvrigt	533.861.752	23.730.943	510.130.809	436.235.064
Periodeafgrænsningsposter	35.521.407	1.256.823	34.264.584	27.980.469
	569.383.159	24.987.766	544.395.393	464.215.533

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af modtagne tilslutnings- og byggemodningsbidrag.

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

kr.	2018/19	2017/18
8 Personaleomkostninger		
Lønninger	29.068.556	25.933.063
Pensioner	2.518.854	2.231.726
Andre omkostninger til social sikring	273.863	91.692
Andre personaleomkostninger	993.359	1.230.750
	<u>32.854.632</u>	<u>29.487.231</u>

Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:

Produktion	16.713.977	16.353.879
Distribution	8.590.856	7.973.821
Administration	7.549.799	5.159.531
	<u>32.854.632</u>	<u>29.487.231</u>

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>56</u>	<u>49</u>
---	-----------	-----------

Årets vederlag til personale, som er tilknyttet anlægsprojekter, er indregnet i materielle anlægsaktiver med 3.400.000 kr. (2017/18: 3.092.594 kr.). Beløbet er ikke medtaget i de oplyste beløb ovenfor.

Vederlag til direktion og bestyrelsen indgår i lønninger med 2.316.279 kr. (2017/18: 2.076.312 kr.).

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

Leje- og leasingforpligtelser	<u>1.598.000</u>	<u>2.108.000</u>
-------------------------------	------------------	------------------

Betalingsgarantier stillet gennem pengeinstitut udgør 13.557.000 kr. (2017/18: 12.994.600 kr.)

10 Sikkerhedsstillelser

Der er afgivet non-pledge-erklæring overfor pengeinstitut.

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

11 Nærtstående parter

Fjernvarme Horsens A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Fjernvarme Horsens A.m.b.a.	Horsens	hovedaktionær

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
Fjernvarme Horsens A.m.b.a.	Horsens	Fjernvarme Horsens A.m.b.a. Endelavevej 7 8700 Horsens

Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår. Prissætningen af varmesalg til moderselskabet sker efter reglerne i Varmeforsyningsloven efter et hvile-i-sig-selv princip.

kr.	2018/19	2017/18
12 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	57.642.951	47.669.033
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-3.000	0
Indtægtsførte tilslutningsbidrag (amortisering)	-1.256.823	-657.808
Forskydning i tidsmæssige forskelle (forbrugerbetaling)	-21.638.979	7.817.749
Finansielle indtægter	-37.556	-390.334
Finansielle omkostninger	14.923.283	6.232.200
Skat af årets resultat	0	2.899.028
	<u>49.629.876</u>	<u>63.569.868</u>
13 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	655.000	-795.000
Ændring i tilgodehavender	-3.838.188	5.072.046
Ændring i forudbetaling fra kunder	-1.062.161	17.823.477
Ændring i leverandørgæld m.v.	25.637.998	27.795.302
	<u>21.392.649</u>	<u>49.895.825</u>
14 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	42.219.205	34.649
Kortfristet gæld til banker	0	-9.241.873
	<u>42.219.205</u>	<u>-9.207.224</u>