

Fjernvarme Horsens A/S

Endelavevej 7, 8700 Horsens

CVR-nr. 35 52 01 04



Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 23.10.17

Som dirigent:



.....

EY

Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	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 2016 - 30. juni 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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 28. september 2017

Direktion:



Christian Niederbockstruck

Bestyrelse:



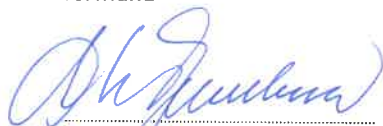
Lars Goldschmidt
formand



Carsten Schrøder
næstformand



Jørgen Pommerencke



Niels Karl Grønlund



Peter Sørensen



Jannik Haahr Antonsen



Jens Glavind



Thorkild Steen Sørensen

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 2016 - 30. juni 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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.
- ▶ 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 28. september 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Thomas Riis
statsaut. revisor

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 2016 - 30. juni 2017
Bestyrelse	Lars Goldschmidt, formand Carsten Schrøder, næstformand Jørgen Pommerencke Niels Karl Grønlund Peter Sørensen Jannik Haahr Antonsen Jens Glavind Thorkild Steen Sørensen
Direktion	Christian Niederbockstruck
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

kr.	2016/17	2015/16	2014/15
Hovedtal			
Nettoomsætning	227.416.272	195.182.936	172.570.613
Bruttoresultat	62.312.032	36.784.765	10.529.628
Resultat af ordinær primær drift	5.447.601	2.350.694	2.302.915
Resultat af finansielle poster	-3.037.606	-2.320.732	-2.300.758
Resultat før skat	2.209.995	29.962	2.157
Årets resultat	0	0	0
Balancesum			
Egenkapital	500.000	500.000	500.000
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	21.603.758	79.935.965	14.685.540
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-276.269.251	-29.893.285	-44.639.804
Investering i materielle anlægsaktiver	-276.454.251	-29.643.285	-44.639.804
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	264.855.520	-64.349.946	17.659.000
Pengestrøm i alt	10.190.027	-14.307.266	-12.295.264
Nøgletal			
Likviditetsgrad	6,2 %	21,1 %	36,3 %
Soliditetsgrad	0,1 %	0,4 %	0,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	42	36	17

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er produktion og distribution af fjernvarme til varmemeforbrugerene i Fjernvarme Horsens A.m.b.a. Sideordnede aktiviteter i tilknytning til hovedaktiviteten omfatter produktion og salg af el samt affaldsindtægter.

Produkterne afsættes udelukkende i Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets drift er i regnskabsåret forløbet tilfredsstillende.

Udvidelsen af fjernvarmeområdet jf. det i oktober 2015 godkendte projektforslag er under eksekvering og de første delområder blev i regnskabsåret tilkøbt fjernvarmenettet. Dette er den primære årsag til en forøgelse af antallet af kunder fra 8.735 til 9.326. Dermed kunne ønsket i Horsens Kommunes Strategiske Energiplan opfyldes og de første ejendomme kunne skifte fossile brændsler ud med overvejende CO₂ neutral fjernvarme baseret på affald og biomasse.

Projektforslaget indebærer endvidere, at produktionskapaciteten udbygges med to 30 MW biomassekedelanlæg med idriftsættelse i hhv. 2017 og 2021, hvoraf den første blok er under opførelse.

Selskabet har som følge af det øgede aktivitetsniveau igen i år udvidet medarbejderstaben.

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

Videnressourcer

Selskabets vigtigste videnressource er medarbejderne og Fjernvarme Horsens A/S tilstræber derfor, at alle medarbejdere løbende bliver efteruddannet således, at de er kvalificerede til de opgaver, der skal udføres og har det fornødne kendskab til den lovgivning og de godkendelser, som selskabet er underlagt. I takt med det øgede aktivitets- og kompleksitetsniveau er der ansat en række videnmedarbejdere.

Koncernens daglige drift og betjening udføres af driftsoperatører i produktionen, mens distributionsopgaver udføres af driftsoperatører. Den overordnede driftsplanlægning, vedligehold og udvikling udføres af ingeniører, maskinmestre og andre tekniske medarbejdere, ofte i samarbejde med eksterne samarbejdspartnere.

Produktionsenhederne er opbygget omkring og udvikles med kendt teknologi.

Særlige risici

Som særlige (branchespecifikke) risici kan nævnes:

- ▶ Omlægning eller ændring af offentlige skatter og afgifter
- ▶ Afhængighed af fluktuerende el-priser samt øvrige energipriser
- ▶ Ændring i udviklingen af affaldssituation (nationalt og regionalt)
- ▶ Usikkerheden omkring de kommende reguleringsmæssige forhold i forbindelse med forsyningsstrategien

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.

Ledelsesberetning

Beretning

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 A/S. Kraftvarmeværket har således en el-produktionsbevillig og alle produktionsenheder har energitilsynets tilladelse til udledning af CO₂ samt godkendt plan for overvågning af CO₂-udledning.

Ligeledes er produktionsenhederne miljøgodkendt, hvilket blandt andet betyder, at Fjernvarme Horsens er underlagt nogle maksimale udledningsgrænseværdier, samt indbefatter halvårlige præsentationskontroller og en årlig rapportering af evt. overskridelser af gældende udledningskrav.

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

Miljøforholdene forventes ikke at have yderligere indvirkning på værkets forventede udvikling.

Forventet udvikling

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

I forbindelse med det store fjernvarmekonverteringsprojekt, også kaldet fjernvarmeplanen, forventes øgede aktiviteter pga. færdiggørelse af biomasseværket og anlæggelse af distributionsnettet.

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 2016 - 30. juni 2017

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
	Nettoomsætning	227.416.272	195.182.936
2	Produktionsomkostninger	-165.104.240	-158.398.171
	Bruttoresultat	62.312.032	36.784.765
2	Distributionsomkostninger	-42.180.480	-14.126.375
2	Administrationsomkostninger	-14.683.951	-20.307.696
	Resultat af primær drift	5.447.601	2.350.694
	Finansielle indtægter	48.672	0
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-200.000	0
3	Finansielle omkostninger	-3.086.278	-2.320.732
	Resultat før skat	2.209.995	29.962
4	Skat af årets resultat	-2.209.995	-29.962
	Årets resultat	0	0

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	kr.	2016/17	2015/16
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	68.022.418	17.703.777
	Produktionsanlæg og maskiner	45.741.760	71.367.651
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.154.188	2.169.654
	Distributionsanlæg	69.780.431	11.717.332
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	175.327.748	12.696.497
		<u>362.026.545</u>	<u>115.654.911</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	50.000	250.000
		<u>50.000</u>	<u>250.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>362.076.545</u>	<u>115.904.911</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.216.556	10.264.858
6	Andre tilgodehavender	4.508.682	679.424
	Periodeafgrænsningsposter	1.939.296	336.581
		<u>19.664.534</u>	<u>11.280.863</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.525.913</u>	<u>11.743.437</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>21.190.447</u>	<u>23.024.300</u>
	AKTIVER I ALT	<u>383.266.992</u>	<u>138.929.211</u>

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	kr.	2016/17	2015/16
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Selskabskapital	500.000	500.000
	Egenkapital i alt	500.000	500.000
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	0	46.699
	Hensatte forpligtelser i alt	0	46.699
	Gældsforpligtelser		
8	Langfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter i øvrigt	11.932.649	24.937.710
	Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen	8.346.468	4.317.716
	Periodeafgrænsningsposter	21.740.075	0
		42.019.192	29.255.426
	Kortfristede gældsforpligtelser		
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11.258.922	10.500.000
	Gæld til banker	9.002.359	29.409.910
	Byggecredit	250.033.224	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	43.902.387	27.782.251
	Gæld til tilknyttede virksomheder	17.900.765	17.002.978
	Skyldig selskabsskat	2.256.694	0
	Anden gæld	6.359.925	24.431.947
	Periodeafgrænsningsposter	33.524	0
		340.747.800	109.127.086
	Gældsforpligtelser i alt	382.766.992	138.382.512
	PASSIVER I ALT	383.266.992	138.929.211

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

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
12	Reguleringer	33.422.196	28.785.358
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	33.422.196	28.785.358
13	Ændring i driftskapital	-6.003.105	53.369.066
	Pengestrømme fra primær drift	27.419.091	82.154.424
	Renteindbetalinger m.v.	48.672	0
	Renteudbetalinger m.v.	-5.864.005	-2.218.459
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	21.603.758	79.935.965
	Køb af materielle anlægsaktiver	-276.454.251	-29.643.285
	Salg af materielle anlægsaktiver	185.000	0
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-250.000
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-276.269.251	-29.893.285
	Træk på byggekredit	250.033.224	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-10.227.334	-70.727.333
	Modtagne tilslutningsbidrag fra forbrugerne	21.336.233	0
	Forøgelse af forudbetaling fra kunder (forbrugerbetaling)	3.713.397	6.377.387
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	264.855.520	-64.349.946
	Årets pengestrøm	10.190.027	-14.307.266
	Likvider 1. juli	-17.666.473	-3.359.207
14	Likvider 30. juni	-7.476.446	-17.666.473

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fjernvarme Horsens A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. juli 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har medført følgende ændringer til indregning og måling:

Som følge af lovændringen er tilslutningsbidrag klassificeret som en periodeafgrænsningspost under langfristede gældsforpligtelser. Tidligere blev tilslutningsbidrag modregnet i de tilknyttede anlægsinvesteringer. Ændringen har virkning fra og med indeværende regnskabsår. Ændringen har medført en forøgelse af balancesummen med 22.499 t.kr. pr. 30. juni 2017.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav, som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015, er årsregnskabet derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

HVILE-I-SIG-SELV PRINCIPPET

Over- og underdækning:

Selskabet er underlagt det særlige hvile-i-sig-selv princip i henhold til varmforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmforsyningsloven 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 varmforsyningslovens 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 varmeforbrugerne 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 varmforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for varmeaftagernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivernes 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.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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 varmforsyningsloven, årets andel af periodiserede tilslutningsbidrag samt årets regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen.

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.

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.

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.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 og forventede nettopengestrømme 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.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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 tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats 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.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

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

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

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

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

kr.	2016/17	2015/16
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	22.244.921	22.017.334
Pensioner	1.913.416	1.904.565
Andre omkostninger til social sikring	73.559	134.931
Andre personaleomkostninger	1.503.341	1.456.676
	<u>25.735.237</u>	<u>25.513.506</u>

Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:

Produktion	15.058.010	15.176.606
Distribution	6.536.762	6.202.140
Administration	4.140.465	4.134.760
	<u>25.735.237</u>	<u>25.513.506</u>

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>42</u>	<u>36</u>
---	-----------	-----------

Årets vederlag til personale, som er tilknyttet anlægsprojekter, er indregnet i materielle anlægsaktiver med 2.000.000 kr. (2015/16: 0 kr.). Beløbet er ikke medtaget i de oplyste beløb ovenfor.

Vederlag til direktion og bestyrelsen indgår i lønninger med 2.074.819 kr. (2015/16: 2.057.205 kr.).

kr.	2016/17	2015/16
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	860.668	359.988
Andre finansielle omkostninger	2.225.610	1.960.744
	<u>3.086.278</u>	<u>2.320.732</u>
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.256.694	0
Årets regulering af udskudt skat	-46.699	29.962
	<u>2.209.995</u>	<u>29.962</u>

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktions anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmaterie l og inventar	Distributions anlæg	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. juli 2016	30.349.330	111.616.127	2.926.396	12.121.378	12.696.497	169.709.728
Tilgang i årets løb	52.583.922	0	2.187.248	60.483.253	278.235.737	393.490.160
Afgang i årets løb	0	-429.633	0	0	115.604.486	116.034.119
Kostpris 30. juni 2017	82.933.252	111.186.494	5.113.644	72.604.631	175.327.748	447.165.769
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	12.645.553	40.248.476	756.742	404.046	0	54.054.817
Årets afskrivninger	2.265.281	25.440.891	1.202.714	2.420.154	0	31.329.040
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	0	-244.633	0	0	0	-244.633
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	14.910.834	65.444.734	1.959.456	2.824.200	0	85.139.224
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	68.022.418	45.741.760	3.154.188	69.780.431	175.327.748	362.026.545
Afskrives over	6-25 år	6-15 år	3-6 år	30 år		

kr.	2016/17	2015/16
6 Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	0	679.424
Moms og afgifter	4.508.682	0
	4.508.682	679.424

7 Selskabskapital

Virksomhedskapitalen består af 500 kapitalandele af 1.000 kr.

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 4 år:

kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Saldo primo	500.000	500.000	500.000	0
Kapitalforhøjelse	0	0	0	500.000
	500.000	500.000	500.000	500.000

8 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 30/6 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter i øvrigt	22.432.649	10.500.000	11.932.649	0
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	8.346.468	0	8.346.468	0
Periodeafgrænsningsposter	22.498.997	758.922	21.740.075	18.704.387
	53.278.114	11.258.922	42.019.192	18.704.387

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af modtagne tilslutnings- og byggemodningsbidrag.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

Leje- og leasingforpligtelser	1.491.000	737.000
-------------------------------	-----------	---------

Betalingsgarantier stillet gennem pengeinstitut udgør 12.454.600 kr. (2015/16: 12.155.000 kr.)

10 Sikkerhedsstillelser

Der er afgivet non-pledge-erklæring overfor pengeinstitut.

11 Nærtstående parter

Fjernvarme Horsens A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Fjernvarme Horsens A.m.b.a.	Horsens	Kapitalbesiddelse

Betydelig indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for betydelig indflydelse</u>
-------------------------	-----------------------	---

Oplysning om koncernregnskaber

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

Transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

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.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Fjernvarme Horsens A.m.b.a.	Endelavevej 7, 8700 Horsens

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
12 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	31.329.040	26.434.664
Indtægtsførte tilslutningsbidrag	-268.659	0
Nedskrivning af finansielle aktiver	200.000	0
Finansielle indtægter	-48.672	0
Finansielle omkostninger	3.086.278	2.320.732
Skat af årets resultat	-875.791	29.962
	<u>33.422.196</u>	<u>28.785.358</u>
13 Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-5.240.912	3.355.625
Ændring i leverandørgæld m.v.	-762.193	50.013.441
	<u>-6.003.105</u>	<u>53.369.066</u>
14 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	1.525.913	11.743.437
Kortfristet gæld til banker	-9.002.359	-29.409.910
	<u>-7.476.446</u>	<u>-17.666.473</u>