

Fjernvarme Horsens A/S

Glentevej 8, 8700 Horsens

CVR-nr. 35 52 01 04



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 24.10.16

Som dirigent:



.....

EY

Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Fjernvarme Horsens A/S.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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 29. september 2016
Direktion:



Christian Niederbockstruck

Bestyrelse:



Lars Goldschmidt
formand



Carsten Schröder
næstformand



Jørgen Pommerencke



Niels Karl Grønlund



Peter Sørensen



Jannik Haahr Antonsen



Jens Glavind



Thorkild Steen Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Fjernvarme Horsens A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fjernvarme Horsens A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

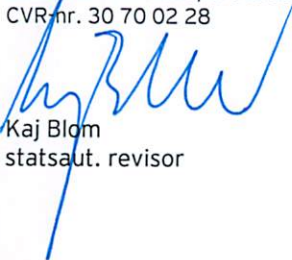
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Horsens, den 29. september 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Kaj Blom
statsaut. revisor



Thomas Riis
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Fjernvarme Horsens A/S
Adresse, postnr., by	Glentevej 8, 8700 Horsens
CVR-nr.	35 52 01 04
Stiftet	9. oktober 2013
Hjemstedskommune	Horsens
Regnskabsår	1. juli 2015 - 30. juni 2016
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.	2015/16 12 mdr.	2014/15 12 mdr.	2013/14 9 mdr.
Hovedtal			
Nettoomsætning	195.182.936	172.570.613	67.142.478
Bruttoresultat	36.784.765	10.529.628	6.087.348
Resultat af primær drift	2.350.694	2.302.915	1.177.421
Resultat af finansielle poster	-2.320.732	-2.300.758	-1.162.841
Årets resultat	0	0	0
Balancesum			
Egenkapital	138.929.211	129.152.618	104.855.707
	500.000	500.000	500.000
Pengestrømme fra driftsaktiviteten			
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	79.935.965	14.685.540	14.998.695
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-29.893.285	-44.639.804	-95.426.638
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-29.643.285	-44.639.804	95.426.638
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-64.349.946	17.659.000	89.364.000
Pengestrøm i alt	-14.307.266	-12.295.264	8.936.057
Nøgletal			
Likviditetsgrad	21,1 %	36,3 %	47,1 %
Soliditetsgrad	0,4 %	0,4 %	0,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede			
	36	17	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 varmemefbrugere 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 det første hele regnskabsår efter fusionen forløbet tilfredsstillende.

Driftsaktiviteten i koncernen er pr. 1. juli 2015 overgået til Fjernvarme Horsens A/S, der herefter varetager hele koncernens drift. Isoleret for året har koncernens drift overtruffet forventningerne med 7,6 mio. kr. Det positive resultat hænger primært sammen med en optimeret varmeproduktion, kombineret med faldende energipriser samt en effektivisering i driften i forbindelse med vækst og konsolidering.

Horsens Byrådet har i oktober 2015 godkendt et projektforslag for etablering af fjernvarmeforsyning til den del af Horsens Byområdet, der i dag ikke forsynes med fjernvarme. Dermed kan ønsket i Horsens Kommunes Strategiske Energiplan opfyldes med hensyn til at skifte fossile brændsler (her naturgas og olie) ud med fjernvarme baseret på affald og biomasse.

Projektforslaget indebærer, at der skal tilsluttes knap 10.000 nye andelshavere i de kommende år. Produktionskapaciteten udbygges med to 30 MW biomassekedelanlæg med idriftsættelse i hhv. 2017 og 2020. Endvidere skal der anlægges et distributionsnet med tilhørende stikledninger. Selskabet har som følge heraf igangsat en række aktiviteter og udvidet medarbejderstaben betragteligt.

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 forbindelse med det store fjernvarmeprojekt er der ansat en række videnmedarbejdere.

Selskabets daglige drift og betjening udføres af driftsoperatører i produktionen, mens distributionsopgaver udføres af driftsteknikere. 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:

- Ændring i udviklingen af affaldssituation (nationalt og globalt)
- Omlægning eller ændring af offentlige afgifter
- Afhængighed af fluktuerende el-priser samt øvrige energipriser
- Usikkerheden omkring de kommende reguleringsmæssige forhold i forbindelse med den for nylig lancerede forsyningsstrategi

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-produktionsbevilling 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 varmeforsyningslovens hvile-i-sig-selv princip.

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

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

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Nettoomsætning	195.182.936	172.570.613
2	Produktionsomkostninger	-158.398.171	-162.040.985
	Bruttoresultat	36.784.765	10.529.628
2	Distributionsomkostninger	-14.126.375	0
2	Administrationsomkostninger	-20.307.696	-8.226.713
	Resultat af primær drift	2.350.694	2.302.915
	Finansielle omkostninger	-2.320.732	-2.300.758
	Resultat før skat	29.962	2.157
3	Skat af årets resultat	-29.962	-2.157
	Årets resultat	0	0

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
4	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	17.703.777	22.761.998
	Produktionsanlæg og maskiner	71.367.651	89.550.126
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.169.654	134.166
	Distributionsanlæg	11.717.332	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	12.696.497	0
		<u>115.654.911</u>	<u>112.446.290</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	250.000	0
		<u>250.000</u>	<u>0</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>115.904.911</u>	<u>112.446.290</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.264.858	7.192.330
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	5.515.474
5	Andre tilgodehavender	679.424	3.055.701
	Periodeafgrænsningsposter	336.581	932.654
		<u>11.280.863</u>	<u>16.696.159</u>
	Likvide beholdninger	11.743.437	10.169
	Omsætningsaktiver i alt	<u>23.024.300</u>	<u>16.706.328</u>
	AKTIVER I ALT	<u>138.929.211</u>	<u>129.152.618</u>

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	PASSIVER		
	Egenkapital		
6	Selskabskapital	500.000	500.000
	Egenkapital i alt	500.000	500.000
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	46.699	16.737
	Hensatte forpligtelser i alt	46.699	16.737
	Gældsforpligtelser		
7	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	0	47.500.000
	Kreditinstitutter i øvrigt	24.937.710	35.062.770
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.317.716	0
		29.255.426	82.562.770
	Kortfristede gældsforpligtelser		
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10.500.000	23.500.000
	Gæld til banker	29.409.910	3.369.376
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.782.251	12.645.187
	Gæld til tilknyttede virksomheder	17.002.978	3.090.830
	Anden gæld	24.431.947	3.467.718
		109.127.086	46.073.111
	Gældsforpligtelser i alt	138.382.512	128.635.881
	PASSIVER I ALT	138.929.211	129.152.618

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

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
11	Reguleringer	28.785.358	21.970.849
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	28.785.358	21.970.849
12	Ændring i driftskapital	53.369.066	-5.086.825
	Pengestrømme fra primær drift	82.154.424	16.884.024
	Renteudbetalinger mv.	-2.218.459	-2.198.484
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	79.935.965	14.685.540
	Køb af materielle anlægsaktiver	-29.643.285	-44.639.804
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-250.000	0
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-29.893.285	-44.639.804
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	40.000.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-70.727.333	-22.341.000
	Forøgelse af forudbetaling fra kunder (forbrugerbetaling)	6.377.387	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-64.349.946	17.659.000
	Årets pengestrøm	-14.307.266	-12.295.264
	Likvider 1. juli	-3.359.207	8.936.057
13	Likvider 30. juni	-17.666.473	-3.359.207

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fjernvarme Horsens A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er 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 varmemeforbrugerne 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 aktiverens 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.

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 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.

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.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 selskabet, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og 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 omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter rentekomkostninger, 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.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

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.

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 selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 gældsmetode 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 kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt 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 låneoptagelse 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. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital 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.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 2015 - 30. juni 2016

Noter

kr.	2015/16	2014/15
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	22.017.334	10.536.268
Pensioner	1.904.565	763.010
Andre omkostninger til social sikring	134.931	29.080
Andre personaleomkostninger	1.456.676	590.531
	<u>25.513.506</u>	<u>11.918.889</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>36</u>	<u>17</u>

Vederlag til direktion og bestyrelsen indgår i lønninger med 2.057.205 kr. (2014/15: 505.544 kr.). Der er indeholdt vederlag til direktionen i 2014/15 med halvanden måned.

3 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	29.962	2.157
	<u>29.962</u>	<u>2.157</u>

4 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktions anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Distributions anlæg	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. juli 2015	30.349.330	109.529.905	187.208	0	0	140.066.443
Tilgang i årets løb	0	2.086.222	2.739.188	16.206.939	14.127.920	35.160.269
Modtagne tilslutningsbidrag	0	0	0	-4.085.561	-1.431.423	-5.516.984
Kostpris 30. juni 2016	<u>30.349.330</u>	<u>111.616.127</u>	<u>2.926.396</u>	<u>12.121.378</u>	<u>12.696.497</u>	<u>169.709.728</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	7.587.332	19.979.779	53.042	0	0	27.620.153
Årets afskrivninger	5.058.221	20.268.697	703.700	404.046	0	26.434.664
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	<u>12.645.553</u>	<u>40.248.476</u>	<u>756.742</u>	<u>404.046</u>	<u>0</u>	<u>54.054.817</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>17.703.777</u>	<u>71.367.651</u>	<u>2.169.654</u>	<u>11.717.332</u>	<u>12.696.497</u>	<u>115.654.911</u>
Afskrives over	<u>6-25 år</u>	<u>6-15 år</u>	<u>3-6 år</u>	<u>30 år</u>		

kr.	2015/16	2014/15
5 Andre tilgodehavender		
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	0	2.059.671
Øvrige tilgodehavender	679.424	996.030
	<u>679.424</u>	<u>3.055.701</u>

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

6 Selskabskapital

Virksomhedskapitalen består af 500 kapitalandele af 1.000 kr.

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 3 år:

kr.	2015/16	2014/15	2013/14
Saldo primo	500.000	500.000	0
Kapitalforhøjelse	0	0	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

7 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 30/6 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter i øvrigt	35.437.710	10.500.000	24.937.710	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.317.716	0	4.317.716	0
	<u>39.755.426</u>	<u>10.500.000</u>	<u>29.255.426</u>	<u>0</u>

Modtagne forudbetalinger fra kunder udgør tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger.

8 Sikkerhedsstillelser

Der er afgivet non-pledge-erklæring overfor pengeinstitut.

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået aftaler med Fjernvarme Horsens A.m.b.a om salg af varme produceret af kraftvarmeværket. Aftalerne løber til 31. december 2019.

Der er indgået aftaler om leverancer af affald til selskabet.

Selskabet har indgået servicekontrakter som løber frem til og med 2018. De årlige omkostninger afhænger af omfanget af de aftalte serviceydelser.

Operationelle leasingforpligtelser udgør 737 t.kr.

Betalingsgarantier stillet gennem pengeinstitut udgør 12.155 t.kr.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

10 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

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. Glentevej 8 8700 Horsens

Transaktioner med tilknyttede virksomheder, 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 selskabets 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.	Glentevej 8, 8700 Horsens

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
11 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	26.434.664	19.667.934
Finansielle omkostninger	2.320.732	2.300.758
Skat af årets resultat	29.962	2.157
	<u>28.785.358</u>	<u>21.970.849</u>
12 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	3.355.625	-7.800.928
Ændring i leverandørgæld mv.	50.013.441	2.714.103
	<u>53.369.066</u>	<u>-5.086.825</u>
13 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	11.743.437	10.169
Kortfristet gæld til banker	-29.409.910	-3.369.376
	<u>-17.666.473</u>	<u>-3.359.207</u>