

Fjernvarme Horsens A/S

Endelavevej 7, 8700 Horsens

CVR-nr. 35 52 01 04

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

27-9-2018

Dirigent:



.....





Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Fjernvarme Horsens A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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 27. september 2018

Direktion:



Christian Niederbockstruck

Bestyrelse:



Lars Goldschmidt
formand



Carsten Schrøder
næstformand



Jørgen Pommerencke



Niels Karl Grønlund



Jannik Antonsen



Niels Fentz Aalund



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 2017 - 30. juni 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 regnskabsbrugerne 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 27. september 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Ulrik Vangsø Ørts

statsaut. revisor

MNE-nr.: 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 2017 - 30. juni 2018
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 Holboes Allé 12, 8700 Horsens

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Hovedtal				
Nettoomsætning	240.490.997	227.416.272	195.182.936	172.570.613
Bruttoresultat	69.578.188	62.312.032	36.784.765	10.529.628
Resultat af ordinær primær drift	8.610.451	5.447.601	2.350.694	2.302.915
Resultat af finansielle poster	-5.841.866	-3.037.606	-2.320.732	-2.300.758
Resultat før skat	2.899.028	2.209.995	29.962	2.157
Årets resultat	0	0	0	0
Balance				
Anlægsaktiver	656.171.653	362.076.545	115.904.911	112.446.290
Omsætningsaktiver	15.422.137	21.190.447	23.024.300	16.706.328
Aktiver i alt (balancesum)	671.593.790	383.266.992	138.929.211	129.152.618
Egenkapital	500.000	500.000	500.000	500.000
Pengestrømme				
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	94.393.951	21.603.758	79.935.965	14.685.540
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-341.764.141	-276.269.251	-29.893.285	-44.639.804
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	245.639.412	264.855.520	-64.349.946	17.659.000
Pengestrøm i alt	-1.730.778	10.190.027	-14.307.266	-12.295.264
Nøgletal				
Likviditetsgrad	7,5 %	6,0 %	21,1 %	36,3 %
Soliditetsgrad	0,1 %	0,1 %	0,4 %	0,4 %
Personale				
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	49	42	36	17

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.

Produkterne afsættes udelukkende i Danmark.

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 forbrugere er således øget med 1.348 kunder, som alle nu har udskiftet fossile brændsler med overvejende CO₂-neutral fjernvarme, produceret på affald og biomasse. Udelukkende en mindre del af varmen produceres på naturgas. Dette understøtter målene i Horsens Kommunes Strategiske Energiplan.

Det øgede varmebehov betyder også, at produktionskapaciteten udbygges. Den første blok på det nye biomasseværk har kørt siden december 2017 og det er planen, at blok II skal stå klar i 2021.

Det stigende aktivitetsniveau har igen i år medført en udvidelse af medarbejderstaben.

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

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

På det IT-sikkerhedsteknologiske område har selskabet i 2017/18 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 fra efteråret 2017 til sommeren 2018.

Endvidere er et GDPR complianceprogram gennemført i foråret 2018, herunder er der bl.a. indført politikker og retningslinjer for medarbejdernes arbejde med persondata samt virksomhedsdata generelt.

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-produktionsbevillig 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.

Miljøforholdene forventes ikke at have yderligere indvirkning på den 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.

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 2017 - 30. juni 2018

Resultatopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
	Nettoomsætning	240.490.997	227.416.272
2	Produktionsomkostninger	-170.912.809	-165.104.240
	Bruttoresultat	69.578.188	62.312.032
2	Distributionsomkostninger	-40.480.692	-42.180.480
2	Administrationsomkostninger	-20.487.045	-14.683.951
	Resultat af primær drift	8.610.451	5.447.601
	Andre driftsindtægter	130.443	0
	Resultat før finansielle poster	8.740.894	5.447.601
	Finansielle indtægter	390.334	48.672
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-200.000
3	Finansielle omkostninger	-6.232.200	-3.086.278
	Resultat før skat	2.899.028	2.209.995
4	Skat af årets resultat	-2.899.028	-2.209.995
	Årets resultat	0	0

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Balance

Note	kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	134.789.935	62.964.197
	Produktionsanlæg og maskiner	134.340.992	50.896.707
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.302.958	3.057.462
	Distributionsanlæg	200.848.987	69.780.431
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	182.838.781	175.327.748
		<u>656.121.653</u>	<u>362.026.545</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	50.000	50.000
		<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>656.171.653</u>	<u>362.076.545</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	795.000	0
		<u>795.000</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.571.741	13.216.556
6	Andre tilgodehavender	2.779.148	4.508.682
	Periodeafgrænsningsposter	2.241.599	1.939.296
		<u>14.592.488</u>	<u>19.664.534</u>
	Likvide beholdninger	<u>34.649</u>	<u>1.525.913</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>15.422.137</u>	<u>21.190.447</u>
	AKTIVER I ALT	<u>671.593.790</u>	<u>383.266.992</u>

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Selskabskapital	500.000	500.000
	Egenkapital i alt	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	Gældsforpligtelser		
8	Langfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter i øvrigt	428.583.318	11.932.649
	Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger	16.164.217	8.346.468
	Skyldig selskabsskat	2.899.028	2.256.694
	Periodeafgrænsningsposter	18.149.976	7.032.199
		<u>465.796.539</u>	<u>29.568.010</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	25.267.316	11.258.922
	Gæld til banker	9.241.873	9.002.359
	Bygge kredit	40.008.112	250.033.224
	Modtagne forudbetalinger	32.531.353	14.707.876
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	76.980.972	43.902.387
	Gæld til tilknyttede virksomheder	12.045.666	17.900.765
	Skyldig selskabsskat	2.256.694	0
	Anden gæld	6.724.785	6.359.925
	Periodeafgrænsningsposter	240.480	33.524
		<u>205.297.251</u>	<u>353.198.982</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>671.093.790</u>	<u>382.766.992</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>671.593.790</u></u>	<u><u>383.266.992</u></u>

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

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
12	Reguleringer	55.752.119	33.422.196
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	55.752.119	33.422.196
13	Ændring i driftskapital	49.895.825	-6.003.105
	Pengestrømme fra primær drift	105.647.944	27.419.091
	Renteindbetalinger m.v.	390.334	48.672
	Renteudbetalinger m.v.	-11.644.327	-5.864.005
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	94.393.951	21.603.758
	Køb af materielle anlægsaktiver	-341.764.141	-276.454.251
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	185.000
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-341.764.141	-276.269.251
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	450.000.000	0
	Forskydning i træk på byggekredit	-210.025.112	250.033.224
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-13.827.696	-10.227.334
	Modtagne tilslutningsbidrag fra forbrugerne	11.674.471	21.336.233
	Forøgelse af forudbetaling fra kunder (forbrugerbetaling)	7.817.749	3.713.397
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	245.639.412	264.855.520
	Årets pengestrøm	-1.730.778	10.190.027
	Likvider 1. juli	-7.476.446	-17.666.473
14	Likvider 30. juni	-9.207.224	-7.476.446

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fjernvarme Horsens A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Der er sket tilpasninger af klassifikation af enkelte regnskabsposter i årsregnskabet. I den forbindelse er sammenligningstallene tilpasset den ændrede klassifikation.

Den anvendte regnskabspraksis er herudover 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 varmeforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmeforsyningsloven 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 varmeforsyningslovens 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 varmeforsyningslovens 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.

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 varmeforsyningsloven, 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 2017 - 30. juni 2018

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 2017 - 30. juni 2018

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 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.

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.

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

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 diskonteringsssats 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 kontor-ejendomme 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 nettorealisationværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

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	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

kr.	2017/18	2016/17
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	25.933.063	22.244.921
Pensioner	2.231.726	1.913.416
Andre omkostninger til social sikring	91.692	73.559
Andre personaleomkostninger	1.230.750	1.503.341
	<u>29.487.231</u>	<u>25.735.237</u>

Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:

Produktion	16.353.879	15.058.010
Distribution	7.973.821	6.536.762
Administration	5.159.531	4.140.465
	<u>29.487.231</u>	<u>25.735.237</u>

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>49</u>	<u>42</u>
---	-----------	-----------

Årets vederlag til personale, som er tilknyttet anlægsprojekter, er indregnet i materielle anlægsaktiver med 3.092.594 kr. (2016/17: 2.000.000 kr.). Beløbet er ikke medtaget i de oplyste beløb ovenfor.

Vederlag til direktion og bestyrelsen indgår i lønninger med 2.076.312 kr. (2016/17: 2.074.819 kr.).

3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	951.298	860.668
Andre finansielle omkostninger	5.280.902	2.225.610
	<u>6.232.200</u>	<u>3.086.278</u>
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.899.028	2.256.694
Årets regulering af udskudt skat	0	-46.699
	<u>2.899.028</u>	<u>2.209.995</u>

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Distributionsanlæg	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. juli 2017	82.933.252	111.373.702	4.926.436	72.604.631	175.327.748	447.165.769
Tilgang i årets løb	82.613.928	111.437.268	2.009.399	138.192.513	182.838.781	517.091.889
Afgang i årets løb	0	0	0	0	-175.327.748	-175.327.748
Kostpris 30. juni 2018	165.547.180	222.810.970	6.935.835	210.797.144	182.838.781	788.929.910
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	19.969.055	60.476.995	1.868.974	2.824.200	0	85.139.224
Årets afskrivninger	10.788.190	27.992.983	1.763.903	7.123.957	0	47.669.033
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	30.757.245	88.469.978	3.632.877	9.948.157	0	132.808.257
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	134.789.935	134.340.992	3.302.958	200.848.987	182.838.781	656.121.653
Afskrives over	6-25 år	6-15 år	3-6 år	30 år		

kr.	2017/18	2016/17
6 Andre tilgodehavender		
Moms og afgifter	2.779.148	4.508.682
	2.779.148	4.508.682

7 Selskabskapital

Virksomhedskapitalen består af 500 kapitalandele af 1.000 kr.

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Saldo primo	500.000	500.000	500.000	500.000	0
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	500.000
	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000

8 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 30/6 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter i øvrigt	453.192.826	24.609.508	428.583.318	363.599.148
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	16.164.217	0	16.164.217	0
Skyldig selskabsskat	2.899.028	0	2.899.028	0
Periodeafgrænsningsposter	18.807.784	657.808	18.149.976	15.518.742
	491.063.855	25.267.316	465.796.539	379.117.890

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af modtagne tilslutnings- og byggemodningsbidrag.

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

Leje- og leasingforpligtelser	2.108.000	1.491.000
-------------------------------	-----------	-----------

Betalingsgarantier stillet gennem pengeinstitut udgør 12.994.600 kr. (2016/17: 12.454.600 kr.)

Selskabet er part i enkelte verserende entrepriseretlige tvister, hvis udfald vil kunne medføre et økonomisk træk på selskabets ressourcer. Det er ledelsens vurdering, at et eventuelt træk på selskabets ressourcer ikke vil påvirke selskabets økonomiske forhold betydeligt i forhold til oplysningerne i årsregnskabet.

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

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 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.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

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 2017 - 30. juni 2018

Noter

kr.	2017/18	2016/17
12 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	47.669.033	31.329.040
Indtægtsførte tilslutningsbidrag	-657.808	-268.659
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	200.000
Finansielle indtægter	-390.334	-48.672
Finansielle omkostninger	6.232.200	3.086.278
Skat af årets resultat	2.899.028	-875.791
	<u>55.752.119</u>	<u>33.422.196</u>
13 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-795.000	0
Ændring i tilgodehavender	5.072.046	-5.240.912
Ændring i forudbetaling fra kunder	17.823.477	0
Ændring i leverandørgæld m.v.	27.795.302	-762.193
	<u>49.895.825</u>	<u>-6.003.105</u>
14 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	34.649	1.525.913
Kortfristet gæld til banker	-9.241.873	-9.002.359
	<u>-9.207.224</u>	<u>-7.476.446</u>