
Fjernvarme Horsens A/S

Endelavevej 7, 8700 Horsens

Årsrapport for 2020/21

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 35 52 01 04

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/10 2021

Jens Glavind
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 11

Balance 30. juni 12

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 for Fjernvarme Horsens A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020/21.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 23. september 2021

Direktion

Christian Niederbockstruck
direktør

Bestyrelse

Lars Goldschmidt
formand

Carsten Krogh Schrøder
næstformand

Jørgen Pommerencke

Niels Aalund

Kim Bergmann

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 2020 - 30. juni 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 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 brugerne 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 konklusioner 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 blandt andet 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 23. september 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Thomas Riis

statsautoriseret revisor

mne32174

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fjernvarme Horsens A/S
Endelavevej 7
8700 Horsens

CVR-nr.: 35 52 01 04
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Horsens

Bestyrelse

Lars Goldschmidt, formand
Carsten Krogh Schrøder
Jørgen Pommerencke
Niels Aalund
Kim Bergmann
Jannik Haahr Antonsen
Jens Glavind
Thorkild Steen Sørensen

Direktion

Christian Niederbockstruck

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	290.834	270.846	265.943	240.491	227.416
Bruttofortjeneste	90.764	91.946	83.074	69.578	62.312
Resultat af ordinær primær drift	26.937	27.382	32.007	8.610	5.448
Resultat af finansielle poster	-22.291	-18.462	-14.886	-5.842	-3.038
Balance					
Anlægsaktiver	1.534.810	1.272.722	956.530	656.172	362.077
Omsætningsaktiver	52.416	45.116	66.453	15.422	21.190
Balancesum	1.584.741	1.317.841	1.022.983	671.594	383.267
Egenkapital	500	500	500	500	500
Langfristede gældsforpligtelser	1.425.364	955.077	544.395	465.797	29.568
Kortfristede gældsforpligtelser	161.375	362.261	478.087	205.297	353.199
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	41.325	-2.379	51.247	102.212	21.604
- investeringsaktivitet	-281.296	-377.338	-357.998	-341.764	-276.269
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-281.296	-377.526	-358.073	-341.764	-276.454
- finansieringsaktivitet	240.139	336.374	358.178	237.822	264.856
Årets forskydning i likvider	168	-43.343	51.427	-1.730	10.191
Antal medarbejdere	51	53	57	49	42
Nøgletal i %					
Bruttomargin	31,2%	33,9%	31,2%	28,9%	27,4%
Likviditetsgrad	31,4%	12,5%	13,9%	7,5%	6,0%

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitet er produktion og distribution af fjernvarme til forsyningsområdets nuværende og kommende forbrugere. Hertil kommer produktion og salg af elektricitet, samt indtægter fra modtagelse af affald til energiudnyttelse.

Produkterne afsættes udelukkende på det danske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens drift er forløbet tilfredsstillende i det afsluttede regnskabsår. Aktiviteterne ifm. driften varetages af Fjernvarme Horsens A/S. Koncernens driftsresultat isoleret for året svarer til en overdækning på 4 mio. kr., svarende til 1 pct. af en nettoomsætning på 290 mio. kr. Nettoomsætningen er således øget med 5 pct. ift. regnskabsåret 2019/20.

Driftsresultatet isoleret for året er på 4 mio. kr. og dermed tilfredsstillende. Sidste års underdækning på 7 mio. kr. medregnes og derfor viser driftsresultatet en akkumuleret underdækning på knap 3 mio. kr.

En vinter koldere end vanligt har betydet et øget varmesalg på i alt 11.020 MWh i forhold til budgettet, svarende til godt knap 3 pct. Især de første måneder af 2021 var kolde, hvilket medførte et øget varmebehov hos forbrugerne, som delvis måtte dækkes med spidslastproduktion.

Projektforslaget fra 2015 om udvidelse af fjernvarmeområdet i Horsens og opland, den såkaldte fjernvarmeplan, er nu omkring to tredjedele gennemført, og Fjernvarme Horsens har stadig sit primære fokus på en fuldført realisering. Selv om nyudstyknings og andre mindre projekter bidrager med nye forbrugere, er det stadig fjernvarmeplanen som står for den største tilgang. I det forgange regnskabsår er der i alt tilkommet 2.007 nye forbrugere.

De mange konverteringer giver et betydeligt bidrag til reduktionen af CO₂-udledninger i Horsens Kommune, hvilket er det overskyggende mål med fjernvarmeplanen.

Også i dette regnskabsår har følgerne af coronapandemien påvirket samfundet og konjunkturudviklingen med knaphed på materialer, stigende råvarepriser og mangel på arbejdskraft. Alligevel har selskabet kunnet fastholde aktivitetsniveauet og undgå forsinkelser i arbejdet.

Stor tilgang af nye forbrugere

Fjernvarmeudrulningen følger planerne, og der kan fortsat konstateres høje tilslutningsprocenter, som ligger over det forventede.

Otte af fjernvarmeplanens i alt tolv etaper er afsluttede. Af de godt 10.000 boliger, som totalt er omfattet af planen, har ca. 85 pct. givet forhåndstilsagn og ca. 81 pct. har skrevet kontrakt.

Tallene, opgjort ultimo juni 2021, er meget tilfredsstillende, navnlig fordi etaper, som ikke er påbegyndt, er medtaget, omend de trækker gennemsnittet ned.

Ledelsesberetning

De afsluttede etaper har en kontraktindgåelse på 86 pct., svarende til 7.038 boliger. I de igangværende har 594 boliger, eller 79 pct., indgået kontrakt, og i de kommende etaper har 49 pct. skrevet kontrakt, svarende til 725 ejendomme.

Nye produktionsanlæg

Tidligere i år idriftsatte selskabet en 15 MW elkedel, der kan transformere overskydende el til varme. Udover varmen medvirker kedlen til at balancere det danske elnet og give en bedre udnyttelse af f.eks. vindmøllestrøm. Kedlen kan hurtigt sættes ind når elprisen er lav, eller modsat modtage økonomisk kompensation ved at tages ud af drift, når elmarkedet er mættet.

Byrådet godkendte i august 2020 et projektforslag om at etablere en 15 MW varmepumpe på Endelavevej 7. Blandt fordelene kan nævnes: en optimal placering, da den kan kobles på eksisterende højspændingsnet, udnyttelse af egenproduceret el fra affaldsforbrændingsanlægget og anvendelse af allerede ejede grundstykker og bygninger. Opførelsen af anlægget forløber planmæssigt og det forventes idriftsat i efteråret 2021.

Begge anlæg bidrager til elektrificering af sektoren og øger samtidig diversiteten i fjernvarmeproduktionen, hvilket øger en i forvejen høj forsyningssikkerhed.

Strategi og finansiering

Koncernen følger den tidligere udarbejdede finansieringsplan for konverteringsprojektet og den løbende drift. Planen er et led i strategien, der sikrer selskabets stabile og prisrimelige fjernvarme en fremtid i et stadigt grønnere og voksende Horsens.

Det strategiske fokus forbliver på aktiviteter, der ligger indenfor kerneforretningen.

Koncernens langfristede gæld udgør pr. 30. juni 2021 1.425 mio. kr. og hele den langsigtede finansiering er låst til en fast gennemsnitlig rente på 1,02 pct. Heraf er der optaget byggekreditter på godt 204 mio. kr. som løbende omlægges til fastforrentede lån iht. den vedtagne finansieringsstrategi.

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

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Fjernvarme Horsens' komplekse opgavesammensætning kræver medarbejdere med høje kompetencer, både specifik faglig viden og opdateret kendskab til godkendelser, lovgivning og andre administrative krav som selskabet er underlagt. Det sikres bl.a. ved adgang til efteruddannelse. Mange forskellige faggrupper arbejder således sammen om en sikker navigation i et kompliceret felt, med et højt fagligt og kvalitetsmæssigt niveau.

Selskabet overvåger udviklingen af nye teknologier som Power-to-X og CO₂-fangst og -lagring og deltager i arbejdsgrupper og projekter herom.

Trods øgede aktiviteter har medarbejderstaben stabiliseret sig på 51 personer, som bredt kan dække viften af opgaver. Udsving og særlig specialistviden varetages af ekstern hjælp og konsulentbistand.

Særlige risici

Af særlige, branchespecifikke risici kan nævnes:

- Usikkerhed omkring fremtidige rammevilkår, herunder reguleringsmæssige forhold ifm. kommende forhandlinger om de konkrete tiltag i energipolitiske aftaler.
- Omlægning eller ændring af offentlige skatter og afgifter.
- Generelt stigende energipriser samt afhængighed af fluktuerende energipriser.
- Ændring i udviklingen af affaldssituation (nationalt og globalt).
- Generel mangel på arbejdskraft, i særdeleshed hos underleverandører.
- Prisstigninger forårsaget af overophedning i bygge- og anlægsbranchen.
- Knaphed på råvarer og materialer.

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

Selskabet sørger, dels med hjælp fra eksterne tjenester, dels ved øget internt fokus, for at IT-sikkerheden er høj, så der både er beskyttelse mod angreb fra IT-kriminelle og overholdelse af myndighedernes krav om sikker databehandling. Selskabets IT-procedurer gennemgås jævnligt af eksterne specialister og medarbejderne indskærpes forsigtighed og gode IT-vaner.

Påvirkning af det eksterne miljø

Fjernvarme Horsens overholder de faste, lovbestemte rammer for forsyningsvirksomheders påvirkning af det eksterne miljø og kravene til kontrolforanstaltninger. Kraftvarmeværket har således en

Ledelsesberetning

produktionsbevilling til el, og alle produktionsenheder har Forsyningstilsynets tilladelse til udledning af CO₂ samt en godkendt plan for overvågning af CO₂-udledning.

Alle produktionsenheder er miljøgodkendte. Godkendelserne kræver overholdelse af grænseværdier for udledninger som sikres bl.a. ved løbende stikprøvekontroller og præstationskontroller samt en årlig rapportering af eventuelle overskridelser af gældende udledningskrav.

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

Det forventes at miljøkravene generelt skærpes yderligere i de kommende år.

Forventet udvikling

For at kunne følge varmforsyningslovens hvile i sig selv-princip er der budgetteret med et nul-resultat.

Aktivitetsniveauet forventes øget, da konverteringsprojektet og den generelle vækst stadig kræver anlæggelse af distributionsnet, opførelse af nye produktionsanlæg, mv.

Trods en vinter køligere end sædvanligt, budgetteres der med et større varmesalg end i seneste regnskabsår, da der fortsat tillægges salg af varme til både konverteringsprojektet og nye områder, som forventes tilsluttet i indeværende regnskabsår.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Nettoomsætning		290.834	270.846
Produktionsomkostninger	1	-200.070	-178.900
Bruttoresultat		90.764	91.946
Distributionsomkostninger	1	-45.005	-44.703
Administrationsomkostninger	1	-18.822	-19.861
Resultat af ordinær primær drift		26.937	27.382
Andre driftsindtægter		40.400	41.247
Andre driftsomkostninger		-45.046	-50.167
Resultat før finansielle poster		22.291	18.462
Finansielle indtægter		0	3
Finansielle omkostninger	2	-22.291	-18.465
Resultat før skat		0	0
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		0	0

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Grunde og bygninger		117.674	123.195
Produktionsanlæg og maskiner		168.453	166.921
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.519	2.138
Distributions- og transmissionsanlæg		1.109.845	877.236
Materielle anlægsaktiver under udførelse		137.269	103.181
Materielle anlægsaktiver	3	1.534.760	1.272.671
Andre værdipapirer og kapitalandele		50	50
Finansielle anlægsaktiver		50	50
Anlægsaktiver		1.534.810	1.272.721
Varebeholdninger		528	1.068
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.469	2.952
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger		22.358	24.843
Andre tilgodehavender		15.691	12.498
Selskabsskat		0	188
Periodeafgrænsningsposter	4	5.248	2.791
Tilgodehavender		48.766	43.272
Likvide beholdninger		637	780
Omsætningsaktiver		49.931	45.120
Aktiver		1.584.741	1.317.841

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Selskabskapital	5	500	500
Egenkapital		500	500
Gæld til Kommunekredit		1.337.430	881.168
Energisparetilskud		23.942	24.828
Tilslutningsbidrag		63.980	49.081
Langfristede gældsforpligtelser	6	1.425.352	955.077
Gæld til Kommunekredit	6	52.348	40.489
Gæld til banker		1.597	0
Andre kreditinstitutter		0	206.912
Modtagne forudbetalinger fra kunder		18.282	14.386
Leverandører af varer og tjenesteydelser		51.830	50.743
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.073	27.319
Anden gæld	6	20.766	20.584
Periodeafgrænsningsposter	6,7	8.993	1.831
Kortfristede gældsforpligtelser		158.889	362.264
Gældsforpligtelser		1.584.241	1.317.341
Passiver		1.584.741	1.317.841
Resultatdisponering			
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> TDKK	<u>I alt</u> TDKK
Egenkapital 1. juli	500	500
Egenkapital 30. juni	500	500

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2020/21	2019/20
		TDKK	TDKK
Reguleringer	8	41.499	57.521
Ændring i driftskapital	9	21.200	-42.073
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		62.699	15.448
Renteindbetalinger og lignende		0	3
Renteudbetalinger og lignende		-21.562	-17.830
Pengestrømme fra ordinær drift		41.137	-2.379
Tilbagebetalt acontoskat		188	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		41.325	-2.379
Køb af materielle anlægsaktiver		-281.296	-377.526
Salg af materielle anlægsaktiver		0	188
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-281.296	-377.338
Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter		305.408	423.000
Forskydning i træk på byggekredit		-43.024	-94.984
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		0	-35.465
Modtaget energisparet tilskud ved investering		0	26.602
Modtagne tilslutningsbidrag fra tilsluttede forbrugere		-22.245	17.221
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		240.139	336.374
Ændring i likvider		168	-43.343
Likvider 1. juli		-1.124	42.219
Likvider 30. juni		-956	-1.124
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		637	780
Kassekredit		-1.593	-1.904
Likvider 30. juni		-956	-1.124

Noter til årsregnskabet

	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	26.103	29.286
Pensioner	2.387	2.454
Andre omkostninger til social sikring	240	353
Andre personaleomkostninger	633	885
	29.363	32.978
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	14.906	15.367
Distributionsomkostninger	7.549	9.906
Administrationsomkostninger	6.908	7.705
	29.363	32.978
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.206	2.344
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	51	53
Årets vederlag til personale, som er tilknyttet anlægsprojekter, er indregnet i materielle anlægsaktiver med TDKK 3.939. (2019/20: TDKK 3.288). Beløbet er ikke medtaget i de oplyste beløb ovenfor.		
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	354	461
Andre finansielle omkostninger	21.937	18.004
	22.291	18.465

Noter til årsregnskabet

3 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Distributions- og transmission sanlæg	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	173.186	307.405	9.932	930.135	103.181	1.523.839
Tilgang i årets løb	0	0	0	0	315.262	315.262
Afgang i årets løb	-10	0	0	0	0	-10
Overførsler i årets løb	468	15.772	654	264.280	-281.174	0
Kostpris 30. juni	173.644	323.177	10.586	1.194.415	137.269	1.839.091
Ned- og afskrivninger 1. juli	49.991	141.060	7.532	52.584	0	251.167
Årets afskrivninger	5.979	13.664	1.535	31.986	0	53.164
Ned- og afskrivninger 30. juni	55.970	154.724	9.067	84.570	0	304.331
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	117.674	168.453	1.519	1.109.845	137.269	1.534.760

4 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår

5 Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 500 kapitalandele à nominelt DKK 1.000. Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

6 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
Gæld til Kommunekredit		
Efter 5 år	927.696	727.347
Mellem 1 og 5 år	409.734	153.821
Langfristet del	1.337.430	881.168
Inden for 1 år	52.348	40.489
	1.389.778	921.657
Energisparetilskud		
Efter 5 år	20.395	21.282
Mellem 1 og 5 år	3.547	3.546
Langfristet del	23.942	24.828
Inden for 1 år	887	887
Øvrig kortfristet gæld	19.879	19.697
Kortfristet del	20.766	20.584
	44.708	45.412
Tilslutningsbidrag		
Efter 5 år	54.266	41.757
Mellem 1 og 5 år	9.714	7.324
Langfristet del	63.980	49.081
Inden for 1 år	2.428	1.831
Øvrige periodeafgrænsningsposter	6.565	0
Kortfristet del	8.993	1.831
	72.973	50.912

Noter til årsregnskabet

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

	<u>2020/21</u> TDKK	<u>2019/20</u> TDKK
8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	0	-3
Finansielle omkostninger	22.291	18.465
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	19.208	39.059
	<u>41.499</u>	<u>57.521</u>

9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	540	-928
Ændring i tilgodehavender	-5.681	-17.272
Ændring i leverandører m.v.	26.341	-23.873
	<u>21.200</u>	<u>-42.073</u>

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der er indgået aftale om leje og leasing af andre driftsmidler med en samlet forpligtelse på 315 TDKK (959 TDKK 2019/20).

Selskabet har stillet betalingsgarantier gennem pengeinstitut på 13.917 TDKK.

Der er afgivet en non-pledge erklæring overfor pengeinstitut.

Noter til årsregnskabet

11 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Fjernvarme Horsens A.m.b.a.

Ejer 100 % af kapitalen

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fjernvarme Horsens A/S for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020/21 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Hvile-i-sig-selv princippet

Over- og underdækning

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

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tidsmæssige forskelle

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes efter kursen på den første dag i måneden.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Selskabets nettoomsætning omfatter salg af varme og el produceret på selskabets 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.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. Herunder indgår brændselsomkostninger, afgifter på brændsel og affald, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af anlægsaktiver. Indtægter fra salg af husinstallationer til nye forbrugere samt indtægter fra udført byggemodning indregnes under andre driftsindtægter. De tilhørende omkostninger indregnes under andre driftsomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med det danske moderselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	3-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	6-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år
Produktionsanlæg, øvrige	15-30 år

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Likviditetsgrad

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$$