
Fjernvarme Horsens A/S

Endelavevej 7, 8700 Horsens

Årsrapport for 2021/22

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 35 52 01 04

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/10 2022

Jannik Antonsen
Dirigent



pwc

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 2021 - 30. juni 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021/22.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 26. september 2022

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

Michael Pedersen
medarbejderrepræsentant

Jens Søndergaard Kristensen
medarbejderrepræsentant

Malene Mølgaard Holt
medarbejderrepræsentant

Jane Nielsen
medarbejderrepræsentant

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 2021 - 30. juni 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 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 26. september 2022

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
Michael Pedersen
Jens Søndergaard Kristensen
Malene Mølgaard Holt
Jane Nielsen

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:

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	330.973	290.834	270.846	265.943	240.491
Bruttofortjeneste	95.310	90.764	91.946	83.074	69.578
Resultat af ordinær primær drift	27.787	26.937	27.382	32.007	8.610
Resultat af finansielle poster	-23.848	-22.291	-18.462	-14.886	-5.842
Balance					
Anlægsaktiver	1.665.454	1.534.810	1.272.722	956.530	656.172
Omsætningsaktiver	72.982	49.931	45.116	66.453	15.422
Balancesum	1.738.436	1.584.741	1.317.841	1.022.983	671.594
Egenkapital	500	500	500	500	500
Langfristede gældsforpligtelser	1.565.979	1.425.352	955.077	544.395	465.797
Kortfristede gældsforpligtelser	171.957	158.889	362.264	478.087	205.297
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	74.197	41.325	-2.379	51.247	102.212
- investeringsaktivitet	-196.104	-281.296	-377.338	-357.998	-341.764
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-196.104	-281.296	377.526	-358.073	-341.764
- finansieringsaktivitet	146.175	240.139	336.374	358.178	237.822
Årets forskydning i likvider	24.268	168	-43.343	51.427	-1.730
Antal medarbejdere	48	51	53	57	49
Nøgletal i %					
Bruttomargin	28,8%	31,2%	33,9%	31,2%	28,9%
Likviditetsgrad	42,4%	31,4%	12,5%	13,9%	7,5%

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernen har som primær aktivitet at producere, distribuere og sælge fjernvarme til sit forsyningsområdes nuværende og kommende forbrugere. Derudover produceres og sælges elektricitet, og der genereres indtægter fra modtagelse af affald, som udnyttes til energiproduktion.

Alle produkter afsættes udelukkende på det danske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I det afsluttede regnskabsår er koncernens drift forløbet tilfredsstillende.

Aktiviteterne ifm. driften varetages af Fjernvarme Horsens A/S. Isoleret for året svarer koncernens driftsresultat til en overdækning på 10,1 mio. kr., svarende til 3,1 pct. af en nettoomsætning på 331 mio. kr. Nettoomsætningen er således øget med 14 pct. ift. regnskabsåret 2020/21.

Driftsresultatet isoleret for året er på 10,1 mio. kr. Sidste års underdækning på 2,8 mio. kr. medregnes og derfor viser driftsresultatet en overdækning på knap 7,3 mio. kr.

Set i lyset af den generelle prisudvikling på energi og materialer anser ledelsen driftsresultatet som tilfredsstillende.

Den milde vinter har betydet et mindre varmesalg på i alt 17.713 MWh i forhold til budgettet, svarende til 4 pct. Dette medvirkede betydelige tilbagebetalinger til forbrugerne på i alt 20 mio. kr. netto. Samlet tilbagebetales der 25,8 mio. kr. til godt 15.000 forbrugere, mens der er opkrævet 5,8 mio. kr. fra knap 4.700 forbrugere.

Generelt har samfundet været påvirket af følgerne af coronapandemien og efterfølgende situationen i Ukraine med knaphed på materialer, stigende råvarepriser, mangel på arbejdskraft og kraftigt stigende energipriser.

Som følge heraf har selskabet været nødsaget til at foretage prisjusteringer ad to omgange.

Stigende naturgaspriser har medført en stærkt øget efterspørgsel på fjernvarme. Ifm. konverteringer, byfortætning samt tilslutninger i udstykningsområder er der i alt tilkommet 1.843 nye forbrugere.

Selskabet har dog formået at fastholde det planlagte aktivitetsniveau og undgå væsentlige forsinkelser i arbejdet.

Da driftsselskabet Fjernvarme Horsens A/S har beskæftiget flere end 35 medarbejdere i gennemsnit i de sidste 3 år, har medarbejderne iflg. selskabsloven ret til selskabsrepræsentation. Medarbejderne har besluttet, at de ønsker repræsentation i selskabets øverste ledelsesorgan og bestyrelsen blev i december udvidet med 4 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Ledelsesberetning

Stor tilgang af nye forbrugere

Erhvervslivet i forsyningsområdet har tidligere udvist begrænset interesse for at komme på fjernvarmen, men med baggrund i ovennævnte forhold har dette nu ændret sig. Sammen med Horsens Kommune er der igangsat en kampagne rettet mod erhverv, som har medført en øget efterspørgsel.

Boligejere i konverteringsprojektets områder, som tidligere har takket nej til fjernvarme, fx ved at vente på tilslutningspligtens ikrafttrædelse efter senest ni år, henvender sig nu i stort tal og ønsker at fremskynde tilslutningen.

Konverteringsprojektets tidlige start betyder, at fjernvarmeudrulningen er langt fremme og selskabet dermed undgår de værste konsekvenser ift. prisudviklingen.

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

Ti af fjernvarmeplanens i alt tolv etaper er afsluttede. Af de godt 10.000 boliger, som totalt er omfattet af planen, har ca. 90 pct. givet forhåndstilsagn og ca. 87 pct. har skrevet kontrakt.

De afsluttede etaper har en kontraktindgåelse på 88 pct., svarende til 8.045 boliger. I de igangværende etaper har 914 boliger, eller 71 pct., indgået kontrakt.

Nye produktionsanlæg

Selskabet idriftsatte i november en 15 MW varmepumpe på Endelavevej 7. Anlægget er koblet på det eksisterende højspændingsnet og udnytter egenproduceret el fra affaldsenergianlægget. Opførelsen af anlægget forløb planmæssigt.

Horsens Kommune godkendte i foråret et projektforslag om etablering af et anlæg til udnyttelse af overskudsvarmen fra Horsens Bioenergi og anlægget er under opførelse.

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

Det godkendte projekt om etablering af yderligere biomassekapacitet er påbegyndt. Fjernvarme Horsens har en forsyningsforpligtelse og skal derfor fortsat udbygge sit produktionsapparat, så forsyningssikkerheden kan opretholdes. Det har været nødvendigt at fremskynde projektet pga. den øgede efterspørgsel på fjernvarme og ønskerne om at udfase naturgassen hurtigst muligt.

Forinden er mulighederne for alternative, el-baserede løsninger undersøgt. Resultatet var, at de tekniske udfordringer i form af volatilitet, begrænsninger i elnettet samt temperaturniveauet ville medføre utilstrækkelig effekt og en ringere forsyningssikkerhed. Disse løsninger blev derfor, henset til det akutte behov for øget kapacitet, forkastet til fordel for den velafprøvede og stabile biomasseteknologi.

Ledelsesberetning

Det nye biomasseanlæg forberedes til at kunne opfange det biogene CO₂ der senere hen vil kunne anvendes til at producere CO₂-neutrale Power-to-X-brændstoffer.

Selskabet overvåger dog løbende udviklingen af alternative teknologier, der på længere sigt vil kunne supplere produktionsporteføljen, herunder yderligere udnyttelse af overskudsvarme samt geotermi.

Strategi og finansiering

Koncernen følger den tidligere udarbejdede finansieringsplan for konverteringsprojektet og den løbende drift. Det strategiske fokus forbliver på aktiviteter, der ligger indenfor kerneforretningen.

Koncernens rentebærende gæld udgør pr. 30. juni 2022 1.540 mio. kr. og hele den langsigtede finansiering er låst til en fast gennemsnitlig rente på 1,12 pct. ekskl. garantiprovision til Horsens Kommune.

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

Videnressourcer

De aktuelle udfordringer i energisektoren har ikke gjort kompleksiteten af Fjernvarme Horsens' opgaver mindre. Løsningen kræver medarbejdere med et højt og opdateret kompetenceniveau. Udover udviklingen indenfor specifik faglig viden vokser kravene omkring godkendelser, lovgivning etc. Efteruddannelse af medarbejderne prioriteres derfor. Organisationens mange forskellige faggrupper arbejder på tværs, så det høje faglige og kvalitetsmæssige niveau opretholdes og løftes.

Selskabet overvåger udviklingen af nye teknologier som Power-to-X og CO₂-fangst og -lagring og deltager i arbejdsgrupper og projekter herom. Fx er der pt. opstillet et forsøgsanlæg til CO₂-fangst på Endelavevej.

Det øgede aktivitetsniveau fordeles i faggrupperne, som løbende får mere erfaring og dermed højere effektivitet med opgaveløsningen, så medarbejderantallet kan holdes stabilt, pt. 48 personer. Akutte behov og særlig specialistviden varetages af ekstern assistance og konsulentbistand.

Særlige risici

Af særlige, herunder branchespecifikke risici kan nævnes:

- Manglende tilgængelighed af energi generelt, herunder brændsler.
- Kraftigt stigende energipriser samt afhængighed af fluktuerende energipriser.
- Knaphed på råvarer, materialer og arbejdskraft.
- 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.
- Ændring i udviklingen af affaldssituation (nationalt og globalt).

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.

Ledelsesberetning

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 løbende forsigtighed og gode IT-vaner.

Påvirkning af det eksterne miljø

Forsyningsvirksomheder er underlagt faste, lovbestemte rammer for miljøpåvirkning og kontrolkrav, således også Fjernvarme Horsens, hvor alle produktionsenheder har Forsyningstilsynets tilladelse til udledning af kraftvarmeværket, har bevilling til at producere elektricitet, og Forsyningstilsynets tilladelse til udledning af CO₂ samt en godkendt plan for overvågning af CO₂-udledning. Kraftvarmeværket har bevilling til produktion af elektricitet.

Alle produktionsenheder er ligeledes miljøgodkendte. Godkendelserne kræver overholdelse af grænseværdier for udledninger. Det 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

Der budgetteres med et nul-resultat, så varmemforsyningslovens hvile i sig selv-princip kan overholdes.

Konverteringsprojektet, almindelig vækst og en generelt markant større efterspørgsel på fjernvarme betyder forventning om et stigende aktivitetsniveau. Udvidelser af både produktionsapparat og ledningsnet kræver en stor indsats, også henset til udfordringerne omkring materialer og arbejdskraft.

Der budgetteres med et større varmesalg end i seneste regnskabsår, da der fortsat tillægges salg af varme til både konverteringsprojektet og nye områder, herunder erhvervs-kunder, som forventes tilsluttet i indeværende regnskabsår.

Selskabets ledelse overvåger løbende udviklingen i energipriser og effekten på selskabs økonomi mhp. at foretage nødvendige prisjusteringer.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
Nettoomsætning		330.973	290.834
Produktionsomkostninger	1	-235.663	-200.070
Bruttoresultat		95.310	90.764
Distributionsomkostninger	1	-47.683	-45.005
Administrationsomkostninger	1	-19.840	-18.822
Resultat af ordinær primær drift		27.787	26.937
Andre driftsindtægter		27.169	40.400
Andre driftsomkostninger		-31.108	-45.046
Resultat før finansielle poster		23.848	22.291
Finansielle indtægter		11	0
Finansielle omkostninger	2	-23.859	-22.291
Resultat før skat		0	0
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		0	0

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
Grunde og bygninger		112.927	117.674
Produktionsanlæg og maskiner		247.933	168.453
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.548	1.519
Distributions- og transmissionsanlæg		1.203.724	1.109.845
Materielle anlægsaktiver under udførelse		99.272	137.269
Materielle anlægsaktiver	3	1.665.404	1.534.760
Andre værdipapirer og kapitalandele		50	50
Finansielle anlægsaktiver		50	50
Anlægsaktiver		1.665.454	1.534.810
Varebeholdninger		1.760	528
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.983	5.469
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger		25.576	22.358
Andre tilgodehavender		12.082	15.691
Selskabsskat		241	0
Periodeafgrænsningsposter	4	4.028	5.248
Tilgodehavender		47.910	48.766
Likvide beholdninger		23.312	637
Omsætningsaktiver		72.982	49.931
Aktiver		1.738.436	1.584.741

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
Selskabskapital	5	500	500
Egenkapital		500	500
Gæld til Kommunekredit		1.460.043	1.337.430
Energisparetilskud		23.055	23.942
Tilslutningsbidrag		82.881	63.980
Langfristede gældsforpligtelser	6	1.565.979	1.425.352
Gæld til Kommunekredit	6	53.056	52.348
Gæld til banker		0	1.597
Bygge kredit		30.065	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		10.863	18.282
Leverandører af varer og tjenesteydelser		41.226	51.830
Gæld til tilknyttede virksomheder		22.660	5.073
Anden gæld	6	10.897	20.766
Periodeafgrænsningsposter	6	3.190	8.993
Kortfristede gældsforpligtelser		171.957	158.889
Gældsforpligtelser		1.737.936	1.584.241
Passiver		1.738.436	1.584.741
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

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	2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK
Reguleringer	7	88.464	41.499
Ændring i driftskapital	8	9.305	21.200
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		97.769	62.699
Renteindbetalinger og lignende		11	0
Renteudbetalinger og lignende		-23.342	-21.562
Pengestrømme fra ordinær drift		74.438	41.137
Tilbagebetalt acontoskat		-241	188
Pengestrømme fra driftsaktivitet		74.197	41.325
Køb af materielle anlægsaktiver		-196.104	-281.296
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-196.104	-281.296
Provenue ved optagelse af gæld til KommuneKredit		203.000	305.408
Afdrag på gæld til KommuneKredit inkl. byggekredit		-79.679	-87.514
Modtagne tilslutningsbidrag fra tilsluttede forbrugere		22.854	22.245
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		146.175	240.139
Ændring i likvider		24.268	168
Likvider 1. juli		-956	-1.124
Likvider 30. juni		23.312	-956
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		23.312	637
Kassekredit		0	-1.593
Likvider 30. juni		23.312	-956

Noter til årsregnskabet

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	TDKK	TDKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	26.259	26.103
Pensioner	2.390	2.387
Andre omkostninger til social sikring	323	240
Andre personaleomkostninger	912	633
	<u>29.884</u>	<u>29.363</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	16.280	14.906
Distributionsomkostninger	6.778	7.549
Administrationsomkostninger	6.826	6.908
	<u>29.884</u>	<u>29.363</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>2.542</u>	<u>2.206</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>48</u>	<u>51</u>

Årets vederlag til personale, som er tilknyttet anlægsprojekter, er indregnet i materielle anlægsaktiver med TDKK 3.479. (2020/21: TDKK 3.939). Beløbet er ikke medtaget i de oplyste beløb ovenfor.

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	TDKK	TDKK
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	517	354
Andre finansielle omkostninger	23.342	21.937
	<u>23.859</u>	<u>22.291</u>

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	173.644	323.175	10.586	1.194.414	137.272	1.839.091
Tilgang i årets løb	0	0	0	0	195.884	195.884
Afgang i årets løb	-585	0	-39	0	0	-624
Overførsler i årets løb	1.854	101.411	732	129.887	-233.884	0
Kostpris 30. juni	174.913	424.586	11.279	1.324.301	99.272	2.034.351
Ned- og afskrivninger 1. juli	55.970	154.724	9.067	84.570	0	304.331
Årets afskrivninger	6.016	21.929	664	36.007	0	64.616
Ned- og afskrivninger 30. juni	61.986	176.653	9.731	120.577	0	368.947
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	112.927	247.933	1.548	1.203.724	99.272	1.665.404

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:

	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK
Gæld til Kommunekredit		
Efter 5 år	1.229.917	927.696
Mellem 1 og 5 år	230.126	409.734
Langfristet del	1.460.043	1.337.430
Inden for 1 år	53.056	52.348
	1.513.099	1.389.778
Energisparetilskud		
Efter 5 år	19.508	20.395
Mellem 1 og 5 år	3.547	3.547
Langfristet del	23.055	23.942
Inden for 1 år	887	887
Øvrig kortfristet gæld	10.010	19.879
Kortfristet del	10.897	20.766
	33.952	44.708
Tilslutningsbidrag		
Efter 5 år	70.121	54.266
Mellem 1 og 5 år	12.760	9.714
Langfristet del	82.881	63.980
Inden for 1 år	3.190	2.428
Øvrige periodeafgrænsningsposter	0	6.565
Kortfristet del	3.190	8.993
	86.071	72.973

Noter til årsregnskabet

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	TDKK	TDKK
7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-11	0
Finansielle omkostninger	23.859	22.291
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	64.616	19.208
	<u>88.464</u>	<u>41.499</u>

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	TDKK	TDKK
8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.232	540
Ændring i tilgodehavender	26.672	-5.681
Ændring i leverandører m.v.	-16.135	26.341
	<u>9.305</u>	<u>21.200</u>

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualaktiver

Koncernen har udskudte skatteaktiver på 4,7 mio. kr. som ikke indregnes i regnskabet.

Eventualforpligtelser

Der er indgået aftale om leje og leasing af andre driftsmidler med en samlet forpligtelse på 1.163 TDKK (315 TDKK 2020/21).

Selskabet har stillet betalingsgarantier gennem pengeinstitut på 14.217 TDKK.

Der er afgivet en non-pledge erklæring overfor pengeinstitut.

Noter til årsregnskabet

10 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

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fjernvarme Horsens A/S for 2021/22 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 2021/22 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

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tidsmæssige forskelle

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.

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

11 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

11 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

11 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 gældsmetode 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

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

Likviditetsgrad

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