

Fjernvarme Horsens A.m.b.a.

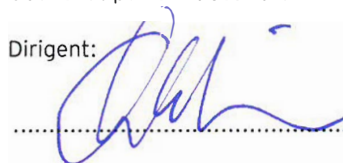
CVR-nr. 66 16 62 28



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 24. oktober 2016

Dirigent:



EY

Building a better
working world

Indhold

Ledelsesberetning	2
Selskabsoplysninger	2
Hoved- og nøgletal (koncernen)	3
Beretning	4
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors påtegning	7
Årsregnskab 1. juli – 31. juni	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse - koncernen	11
Noter	12
Noter uden henvisning	24
Resultatbudget (opstillet efter varmeforsyningslovens bestemmelser)	25



Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Fjernvarme Horsens A.m.b.a.
Glentevej 8
8700 Horsens

Telefon: 75 62 72 33
E-mail: info@fjho.dk
CVR-nr.: 66 16 62 28
Stiftet: 2. februar 1967
Hjemsted: Horsens
Regnskabsår: 1. juli 2015 – 30. juni 2016

Bestyrelse

Niels Karl Grønlund (formand)
Tomas Skjærris (næstformand)
Carsten Schrøder
Jannik Haahr Antonsen
Torben Nørtoft
Lars Jensen
Peter Wolhardt
Poul Rahbek
Kim Bergmann
Thomas Monberg Andersen

Direktion

Christian Niederbockstruck

Revision

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
Holmboes Allé 12
8700 Horsens

Bankforbindelse

Danske Bank,
Jessensgade 1
8700 Horsens

Sydbank
Søndergade 18-20
8700 Horsens

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 24. oktober 2016

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal (koncernen)

t.kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
-------	---------	---------	---------	---------	---------

Hovedtal

Nettoomsætning	223.602	153.457	122.464	173.699	144.849
Over-/underdækning til indregning i det kommende års varmepris	-16.999	-9.357	-2.822	-18.501	-22.479
Bruttoresultat	45.925	41.752	24.374	45.658	23.519
Årets resultat før årsreguleringer	3.057	6.113	5.853	23.138	1.985
Resultat før skat	45	162	35	-2	0
Årets resultat	0	0	0	0	0

Anlægsaktiver	214.510	219.650	57.813	55.831	54.085
Omsætningsaktiver	33.467	64.420	62.656	42.724	41.356
Aktiver i alt	247.977	282.070	120.469	98.555	95.441
Egenkapital	16.419	16.419	10.819	10.819	10.819
Hensatte forpligtelser	46	17	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	113.488	169.274	61.076	55.257	32.118
Kortfristede gældsforpligtelser	118.024	96.360	48.574	32.479	52.504

Pengestrøm fra driften	37.391	5.898	48.910	-3.402	40.412
Pengestrøm fra investering, netto	-34.399	-26.015	-13.233	-11.454	-17.394
Pengestrøm fra finansiering	-66.249	2.635	1.995	1.347	5.871
Pengestrøm i alt	-63.257	-17.479	37.672	-13.509	28.889

Nøgletal

Likviditetsgrad	28,4 %	66,9 %	129,0 %	131,5 %	78,8 %
Egenkapitalandel (soliditet)	6,6 %	5,8 %	9,0 %	11,0 %	11,3 %

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	36	21	14	15	16
---	----	----	----	----	----

Frem til og med 2013/14 omfatter hoved- og nøgletal alene moderselskabets tal. Koncernen er etableret ved den i regnskabsåret 2014/15 gennemførte fusion pr. 18. maj 2015.

Rentabilitetsrelaterede nøgletal er ikke beregnet, da koncernen er underlagt det særlige hvile-i-sig-selv princip.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er produktion og distribution af fjernvarme til områdets forbrugere. Sideordnede aktiviteter i tilknytning til hovedaktiviteten omfatter produktion og salg af el samt affaldsindtægter.

Produkterne afsættes udelukkende i Danmark.

Udviklingen i aktiviteter

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

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

Projektforslaget indebærer, at der skal tilsluttes knap 10.000 nye andelshavere i de kommende år. Produktionskapaciteten udbygges med to 30 MW biomassekedelanlæg med idriftsættelse i hhv. 2017 og 2020. Endvidere skal der anlægges et distributionsnet med tilhørende stikledninger.

Koncernen har som følge heraf igangsat en række aktiviteter og udvidet medarbejderstaben betragtelig.

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

Videnressourcer

Koncernens vigtigste videnressource er medarbejderne og Fjernvarme Horsens tilstræber derfor, at alle medarbejdere løbende bliver efteruddannet således, at de er kvalificerede til de opgaver, der skal udføres og har det fornødne kendskab til den lovgivning og de godkendelser, som selskabet er underlagt. I forbindelse med det store fjernvarmeprojekt er der ansat en række videnmedarbejdere.

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

Fjernvarme Horsens er opbygget omkring og udvikles med kendt teknologi.

Særlige risici

Som særlige (branchespecifikke) risici kan nævnes:

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

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

Ledelsesberetning

Beretning

Påvirkning på 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-produktionsbevilling og alle produktionsenheder har energitilsynets tilladelse til udledning af CO₂ samt godkendt plan for overvågning af CO₂-udledning.

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

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

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

Forventet udvikling

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

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

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Fjernvarme Horsens A.m.b.a.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

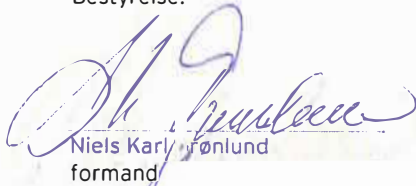
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 30. september 2016
Direktion:



Christian Niederbockstruck

Bestyrelse:



Niels Karl Jønland
formand



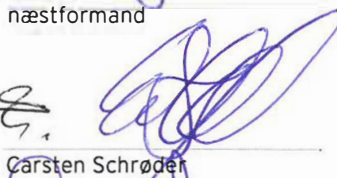
Tomas Skjærris
næstformand



Poul Rahbek



Peter Wolhardt



Carsten Schröder



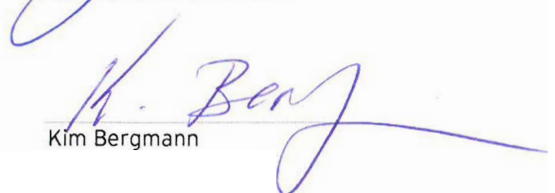
Jannik Haahr Antonsen



Torben Nørtoft



Lars Jensen



Kim Bergmann



Thomas Monberg Andersen

Den uafhængige revisors påtegning

Til varmeforbrugerne i Fjernvarme Horsens A.m.b.a.

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fjernvarme Horsens A.m.b.a. for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, side 8-24. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel moderselskabet som koncernen samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetning

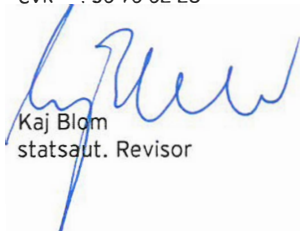
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet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

Horsens, den 30. september 2016

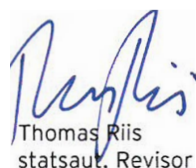
ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR- . . 30 70 02 28



Kaj Blom
statsaut. Revisor



Thomas Riis
statsaut. Revisor

Årsregnskab 1. juli – 31. juni

Resultatopgørelse

Note	Moderselskab 2015/16	Moderselskab 2014/15	Koncern 2015/16	Koncern 2014/15
2 Nettoomsætning	167.835.567	138.842.260	223.602.496	153.457.483
3 Over-/underdækning til indregning i det kommende års varmepris	-16.999.003	-9.357.109	-16.999.003	-9.357.109
4 Produktionsomkostninger	-111.219.207	-88.699.185	-160.678.463	-102.348.113
Bruttoresultat	39.617.357	40.785.966	45.925.030	41.752.261
5 Distributionsomkostninger	-42.195.497	-24.357.930	-19.467.393	-24.357.929
6 Administrationsomkost- ninger	-685.888	-10.620.260	-20.993.584	-11.557.192
7 Andre driftsindtægter	138.458	596.457	138.458	596.457
Resultat af primær drift	-3.125.570	6.404.233	5.602.511	6.433.597
8 Finansielle indtægter	359.429	93.797	0	93.797
9 Finansielle omkostninger	-584.671	-152.704	-2.545.974	-414.735
Årets resultat før årsreguleringer	-3.350.812	6.345.326	3.056.537	6.112.659
10 Årets regulering i andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	3.366.296	-6.183.726	-3.011.091	-5.950.814
Årets resultat før skat	15.484	161.600	45.446	161.845
11 Skat af årets resultat	-15.484	-161.600	-45.446	-161.845
Årets resultat	0	0	0	0

Årsregnskab 1. juli – 30. juni

Balance					
Note	Moderselskab 2015/16	Moderselskab 2014/15	Koncern 2015/16	Koncern 2014/15	
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
12	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	274.780	1.060.833	17.978.557	23.822.831
	Produktionsanlæg	17.331.402	19.218.667	88.699.053	108.768.793
	Distributionsanlæg	80.989.055	85.912.968	92.706.387	85.912.968
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	1.011.613	2.169.654	1.145.779
	Materielle anlægsaktiver under opførelse	0	0	12.696.497	0
		<u>98.595.237</u>	<u>107.204.081</u>	<u>214.250.148</u>	<u>219.650.371</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
13	13	500.000	500.000	0	0
	14	14	14	14	14
	Andre kapitalandele og værdipapirer	10.204	0	260.204	0
	Anlægsaktiver i alt	<u>99.105.441</u>	<u>107.704.081</u>	<u>214.510.352</u>	<u>219.650.371</u>
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg	6.935.912	4.372.071	13.979.979	11.564.401
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	17.002.978	0	0	0
15	15	15	15	15	15
	Andre tilgodehavender Periodeafgrænsnings- poster	22.448.149	10.943.987	7.099.434	8.849.187
		<u>299.000</u>	<u>482.063</u>	<u>635.581</u>	<u>1.414.717</u>
		<u>46.686.039</u>	<u>15.798.121</u>	<u>21.714.994</u>	<u>21.828.305</u>
	Værdipapirer	0	35.204	0	35.204
	Likvide beholdninger	8.729	40.546.334	11.752.166	40.556.502
	Omsætningsaktiver i alt	<u>46.694.768</u>	<u>56.379.659</u>	<u>33.467.160</u>	<u>62.420.011</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>145.800.209</u></u>	<u><u>164.083.740</u></u>	<u><u>247.977.512</u></u>	<u><u>282.070.382</u></u>

Årsregnskab 1. juli – 30. juni

Pengestrømsopgørelse - koncernen

t.kr.	Koncern 2015/16	Koncern 2014/15
Årets resultat før årsreguleringer	3.057	6.113
<i>Regulering for ikke kontante poster:</i>		
Afskrivninger på anlægsaktiver	34.032	13.668
Finansielle poster, netto	2.546	321
Reguleret resultat	39.635	20.102
Ændring i driftskapital	366	-13.848
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	40.001	6.254
Renter netto, kontant	-2.521	-321
Betalt selskabsskat	-89	-35
Pengestrøm fra driftsaktivitet	37.391	5.898
Nettoinvestering i erhvervede aktiviteter	0	-5.366
Investering i materielle anlægsaktiver	-34.149	-20.875
Salg af materielle anlægsaktiver	0	236
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-250	-10
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-34.399	-26.015
Tilslutningsbidrag fra forbrugere	5.517	2.638
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-71.766	0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-66.249	2.638
Årets pengestrøm	-63.257	-17.479
Likvider, primo	32.670	55.210
Tilgang af likvider ved fusion	0	-5.061
Likvider, ultimo	-30.587	32.670
Likvider ifølge koncernbalance	11.752	40.557
Kortfristet bankgæld ifølge koncernbalance	-42.339	-7.887
Likvider, ultimo	-30.587	32.670

Årsregnskab 1. juli – 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er herudover uændret fra sidste år.

Særligt vedrørende sammenligningstal for 2014/15

Resultatopgørelsen for 2014/15 for moderselskabet omfatter driften for Horsens Varmeværk for hele regnskabsperioden samt driften for Dagnæs-Bækkelund Varmeværk for perioden 19. maj – 30. juni 2015 som følge af den gennemførte fusion mellem de 2 varmekværker.

Koncernresultatopgørelsen omfatter foruden moderselskabets drift, jf. ovenfor, driften for Fjernvarme Horsens A/S for perioden 19. maj – 30. juni 2015, idet koncernforholdet er etableret i forbindelse med fusionen. I lighed med sidste år er der ikke medtaget noteoplysninger for koncernen for 2014/15.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Fjernvarme Horsens A.m.b.a. samt dattervirksomheder, hvori Fjernvarme Horsens A.m.b.a. direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år.

Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Hvile-i-sig-selv princippet

Over- og underdækninger

Koncernen er underlagt det særlige hvile-i-sig-selv princip i henhold til varmforsyningsloven og elforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor som en korrektionspost til nettoomsætningen i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Årsregnskab 1. juli – 30. juni

Noter

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Investering i aftagerrettigheder, grunde, bygninger, produktionsanlæg, distributionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmeforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktiverne forventede brugstid.

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Koncernens nettoomsætning omfatter salg af varme og el produceret på koncernens eget kraftvarmeanlæg. Herudover indeholder nettoomsætningen faste afgifter (varmeaftagere) samt indtægter ved modtagelse af affald til forbrænding. I nettoomsætningen indregnes desuden offentlige ydelser, der knytter sig til produktion eller levering af el. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms opkrævet på vegne af tredjepart.

Varmeåret omfatter samme periode som regnskabsåret. Salg af varme indregnes derfor på basis af et års levering og forbrug af varme i henhold til årsopgørelsen på tidspunktet for regnskabsårets afslutning. Salg af el samt indtægter fra affald indregnes på leveringstidspunktet.

Årets over- eller underdækning indregnes som en særlig korrektionspost til nettoomsætningen i resultatopgørelsen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige anlægsafskrivninger ved produktion af varme, herunder brændselsomkostninger, energifgifter og køb af varme hos ekstern leverandør. Omkostningerne måles principielt frem til energiens afgang fra produktionsenheden og ved begyndelsen af distributionsnettet og omfatter således også akkumuleringstanke.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige afskrivninger fra produktionssted til slutforbruger, herunder drift og vedligeholdelse af ledningsnet samt ledningstab.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret og indeholder renteindtægter og -udgifter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på fordringer og gæld i udenlandsk valuta.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Årsregnskab 1. juli – 30. juni

Noter

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg, samt ledningsnet (distributionsanlæg) og andre tekniske anlæg. Desuden omfatter materielle anlægsaktiver biler, edb-udstyr og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke regnskabsmæssigt på grunde. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede brugstider. De forventede brugstider er:

Bygninger til produktion og administration	6-25 år
Produktionsanlæg	6-15 år
Ledningsnet	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år

Grunde afskrives ikke.

Tilslutningsbidrag opkrævet hos forbrugerne fratrækkes i kostprisen for det pågældende ledningsnets kostpris, hvorved bidraget indtægtsføres over den forventede brugstid for ledningsnettet. Herved tilstræbes en symmetrisk resultatføring af indtægter og udgifter.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgpris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med afskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover 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 nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der normalt svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. juli – 30. juni

Noter

Værdipapirer

Værdipapirer måles til kostpris.

Egenkapital

Tilslutningsbidrag modtaget før 1. marts 1981 er opført som egenkapital efter anvisning fra Energitilsynet.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktier og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Koncernen er omfattet af hvile-i-sig-selv princippet, og som følge heraf indregnes udskudte skatteaktiver ikke i balancen, men noteoplyses under eventualaktiver.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat før årsreguleringer reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle-, materielle- og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets stamkapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt modtagne tilslutningsbidrag fra forbrugere.

Likvider

Nettolikvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld (driftskreditter).

Beregning af nøgletal

Likviditetsgrad

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

Soliditetsgrad

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

Årsregnskab 1. juli – 30. juni

Noter

	Moderselskab 2015/16	Moderselskab 2014/15	Koncern 2015/16
2 Nettoomsætning			
Faste bidrag	45.254.932	36.328.609	45.254.932
Abonnementsafgift	4.285.342	3.123.875	4.285.342
Incitament afregning	1.356.978	754.723	1.356.978
Varmesalg	107.581.207	93.468.357	108.329.624
Øvrige indtægter fra affald, salg af el m.v.	0	0	55.018.512
Sidste års over-/underdækning indregnet i årets varmepris	9.357.108	2.822.363	9.357.108
Tilgang af overdækning ved fusion	0	2.344.333	0
	<u>167.835.567</u>	<u>138.842.260</u>	<u>223.602.496</u>
3 Over-/underdækning til indregning i det kommende års varmepris			
Årets resultat før årsreguleringer	-3.350.812	6.345.326	3.056.537
Tilbageførsel af indregnet over-/underdækning til indregning i det kommende års varmepris	-16.999.003	-9.357.109	-16.999.003
Betalbar selskabsskat	-15.484	-161.600	-15.484
Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger m.v.	7.597.231	11.428.030	34.031.895
Afskrivninger indregnet i varmeprisen, jf. varmforsyningsloven	-39.047.602	-13.356.645	-69.447.615
Henlæggelser efter varmforsyningsloven	0	-4.255.111	-2.442.000
Tilbageførsel af ej anvendte henlæggelser, jf. Varmeforsyningsloven	34.816.667	0	34.816.667
	<u>-16.999.003</u>	<u>-9.357.109</u>	<u>-16.999.003</u>
4 Produktionsomkostninger			
Afskrivninger, produktionsanlæg	2.280.292	2.995.232	27.644.652
Brændselsudgifter inkl. afgifter	108.938.915	80.909.790	73.170.769
El, vand og kemikalier	0	757.802	8.108.894
Lokaleomkostninger, jf. note 20	0	300.932	903.228
Personaleomkostninger, jf. note 19	0	2.580.187	15.176.606
Reparation og vedligeholdelse	0	822.808	29.795.143
Øvrige produktionsomkostninger	0	332.434	5.879.171
	<u>111.219.207</u>	<u>88.699.185</u>	<u>160.678.463</u>

Over-/underdækning er udtryk for årets resultat opgjort efter varmforsyningslovens regler i forhold til opkrævede priser. Der henvises til omtalen under anvendt regnskabspraksis.

Årsregnskab 1. juli – 30. juni

Noter	Moderselskab 2015/16	Moderselskab 2014/15	Koncern 2015/16
5 Distributionsomkostninger			
Afskrivninger, distributionsanlæg	5.316.939	6.304.384	5.720.985
Leje af distributionsanlæg Fjernvarme Horsens A/S	1.200.000	0	0
Drift af distributionsanlæg Fjernvarme Horsens A/S	35.654.479	0	0
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	0	-236.604	0
Drift af køretøjer	0	0	233.928
Lokaleomkostninger, jf. note 20	0	70.472	451.615
Omkostninger til målere, vekslere og batterier m.v.	0	744.548	746.905
Personaleomkostninger, jf. note 19	0	3.934.194	6.202.140
Reparation og vedligeholdelse	0	10.802.462	6.009.994
Brugerinstallationer, kompensation	8.500	1.779.977	-223.099
Øvrige distributionsomkostninger	15.579	958.497	324.925
	<u>42.195.497</u>	<u>24.357.930</u>	<u>19.467.393</u>
6 Administrationsomkostninger			
Afskrivninger på aftagerrettigheder	0	1.916.704	666.258
Afskrivninger på øvrige administrative anlæg	0	448.314	0
Drift og vedligeholdelse, administrative anlæg	0	0	694.327
Energibesparelser og energispare-aktiviteter	0	681.676	1.214.188
Porto, fragt og gebyrer	0	183.188	0
Forsikringer, kontingenter og abonnemeter, inkl. it	9.660	797.056	2.598.094
Kontorhold, annoncering m.v.	4.127	106.130	197.078
Lokaleomkostninger, jf. note 20	0	268.549	884.377
Personaleomkostninger, jf. note 19	195.804	2.794.967	4.330.564
Porto og fragt	1.666	0	132.798
Rejser, møder, generalforsamling og repræsentation	9.295	192.935	336.584
Revision og regnskabsmæssig assistance m.v.	284.600	166.786	629.800
Tab på andelshavere/indgået tidligere afskrevet	-2.104	82.017	-2.104
Teknisk og juridisk assistance samt rådgivning	182.840	2.565.965	8.485.394
Telefoni og internet m.v.	0	251.608	311.856
Øvrige administrationsomkostninger	0	164.365	514.370
	<u>685.888</u>	<u>10.620.260</u>	<u>20.993.584</u>
7 Andre driftsindtægter			
Fortjeneste ved salg af skrot m.v.	0	2.752	0
Lejeindtægter fra skorstene	0	493.860	0
Modtagne gebyrer m.v.	138.458	99.845	138.458
	<u>138.458</u>	<u>596.457</u>	<u>138.458</u>
8 Finansielle indtægter			
Renteindtægter, pengeinstitutter	0	93.797	0
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	359.429	0	0
	<u>359.429</u>	<u>93.797</u>	<u>0</u>

Årsregnskab 1. juli – 30. juni

Noter

	Morderselskab 2015/16	Morderselskab 2014/15	Koncern 2015/16
9 Finansielle omkostninger			
Renter, pengeinstitutter	135.353	34.618	1.540.620
Renter leverandører, inkl. SKAT	5.107	68.282	19.007
Renter realkreditinstitutter	409.340	0	409.340
Renter og amortisering af låneomkostninger, prioritetsgæld	9.871	49.804	551.261
Kurstab på værdipapirer	25.000	0	25.000
Valutakursreguleringer	0	0	746
	<u>584.671</u>	<u>152.704</u>	<u>2.545.974</u>

Årsregnskab 1. juli – 30. juni

Noter

10 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger	Ikke anvendte henlæggelser	Afskrivning på anlægsaktiver	Udsudte skatter	I alt
<i>Moderselskab:</i>				
Saldo, primo	-34.816.667	-40.655.794	0	-75.472.461
<i>Årets reguleringer:</i>				
Anvendte/tilbageførte henlæggelser i året	34.816.667	0	0	34.816.667
Regnskabsmæssige afskrivninger	0	7.597.231	0	7.597.231
Prismæssige afskrivninger	0	-39.047.602	0	-39.047.602
Årets reguleringer	34.816.667	-31.450.371	0	3.366.296
Saldo ultimo	0	-72.106.165	0	-72.106.165
<i>Koncern:</i>				
Saldo, primo	-34.816.667	-38.612.860	16.737	-73.412.790
<i>Årets reguleringer:</i>				
Årets udsudte skatter	0	0	29.962	29.962
Anvendte/tilbageførte henlæggelser i året	34.816.667	0	0	34.816.667
Henlæggelser i året	-2.442.000	0	0	-2.442.000
Regnskabsmæssige afskrivninger	0	34.031.895	0	34.031.895
Prismæssige afskrivninger	0	-69.447.615	0	-69.447.615
Årets reguleringer	32.374.667	-35.415.720	29.962	-3.011.091
Saldo ultimo	-2.442.000	-74.028.580	46.699	-76.423.881

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger er udtryk for et mellemværende med forbrugerne, der opstår som følge af tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten.

	Moderselskab 2015/16	Moderselskab 2014/15	Koncern 2015/16	Koncern 2014/15
11 Skat af årets resultat				
Regulering i udsudt skat	0	0	29.962	245
Skat af skattepligtig indkomst	0	100.300	0	100.300
Regulering, tidligere år	15.484	61.300	15.484	61.300
	15.484	161.600	45.446	161.845

Årsregnskab 1. juli – 30. juni

Noter

12 Anlægsaktiver (Moderselskab)

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg	Distributionsanlæg	Administrative anlæg	Materielle anlægsaktiver under opførelse	I alt
Kostpris, primo	19.271.518	48.078.268	270.305.748	1.906.746	0	351.832.056
Tilgang	0	0	0	0	0	0
Afgang	0	0	0	-1.906.746	0	-1.906.746
Kostpris, ultimo	19.271.518	48.078.268	270.305.748	0	0	349.925.310
Tilslutningsbidrag, primo	0	0	-57.778.490	0	0	-57.778.490
Årets modtagne tilslutningsbidrag	0	0	-4.085.561	0	-1.431.423	-5.516.984
Tilslutningsbidrag overført til dattervirksomhed	0	0	4.085.561	0	1.431.423	5.516.984
Tilslutningsbidrag, ultimo	0	0	-57.778.490	0	0	-57.778.490
Afskrivninger, primo	-18.210.685	-28.859.601	-126.614.290	-895.133	0	-186.849.485
Årets afskrivninger	-786.053	-1.887.265	-4.923.913	0	0	-7.597.231
Afgang afskrivninger	0	0	0	895.133	0	895.133
Afskrivninger, ultimo	-18.996.738	-30.746.866	-131.538.203	0	0	-193.551.583
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	274.780	17.331.402	80.989.055	0	0	98.595.237

Årsregnskab 1. juli – 30. juni

Noter

12 Anlægsaktiver (Koncern)

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg	Distributionsanlæg	Administrative anlæg	Materielle anlægsaktiver under opførelse	I alt
Kostpris, primo	42.033.516	139.288.014	270.305.748	2.045.176	0	465.942.230
Tilgang	0	2.086.222	16.206.939	1.727.575	14.127.920	34.148.656
Afgang	0	0	0	0	0	0
Kostpris, ultimo	42.033.516	48.078.268	286.512.687	3.772.751	14.127.920	500.090.886
Tilslutningsbidrag, primo	0	0	-57.778.490	0	0	-57.778.490
Årets modtagne tilslutningsbidrag	0	0	-4.085.561	0	-1.431.423	-5.516.984
Tilslutningsbidrag, ultimo	0	0	-61.864.051	0	-1.431.423	-63.295.474
Afskrivninger, primo	-18.210.685	-30.519.221	-126.614.290	-899.397	0	-188.513.369
Årets afskrivninger	-5.844.274	-22.155.962	-5.327.959	-703.700	0	-34.031.895
Afgang afskrivninger	0	0	0	0	0	0
Afskrivninger, ultimo	-24.054.959	-52.675.183	-131.942.249	-1.603.097	0	-222.545.264
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	17.978.557	88.699.053	92.706.387	2.169.654	12.696.497	214.250.148

Årsregnskab 1. juli – 30. juni

Noter

			Morderselskab 2015/16	Morderselskab 2014/15
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
	Kostpris primo		500.000	395.000
	Tilgang ved fusion		0	105.000
	Årets tilgang		0	0
	Kostpris, ultimo		<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital	Egenkapital
	Fjernvarme Horsens A/S, Horsens	100 %	500.000	500.000
			Morderselskab 2015/16	Morderselskab 2014/15
				Koncern 2015/16
14	Andre værdipapirer og kapitalandele			
	Kostpris primo		0	0
	Overført fra omsætningsaktiver		10.204	0
	Årets tilgang		0	250.000
	Kostpris ultimo		<u>10.204</u>	<u>260.204</u>
			Morderselskab 2015/16	Morderselskab 2014/15
15	Andre tilgodehavender			
	Merværdiafgift		22.448.149	7.853.157
	Øvrige tilgodehavender		0	3.090.830
			<u>22.448.149</u>	<u>10.943.987</u>
16	Egenkapital			
	Indskudskapitalen omfatter tilslutningsbidrag modtaget før 1. marts 1981.			

Årsregnskab 1. juli – 30. juni

Noter

17 Langfristede gældsforpligtelser

Moderselskab:

	Gæld i alt 1/7 2015	Gæld i alt 30/6 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Prioritetsgæld	14.448.933	13.307.865	1.181.269	12.126.596	9.125.136

Koncern:

	Gæld i alt 1/7 2015	Gæld i alt 30/6 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Bankgæld	106.062.770	35.437.710	10.500.000	24.937.710	0
Prioritetsgæld	14.448.933	13.307.865	1.181.269	12.126.596	9.125.136
	120.511.703	48.745.575	11.681.269	37.064.306	9.125.136

18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser

Moderselskabet har stillet regaranti over for Horsens Kommunes garantistillelse vedrørende Fjernvarme Horsens A/S' kommunekreditlån. Garantien hovedstol udgør 61.364 t.kr. Restgælden udgør 35.796 t.kr. pr. 30. juni 2016.

Andre eventualforpligtelser (koncernen)

Der er indgået aftaler om leverancer af affald til koncernen.

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

Operationelle leasingforpligtelser udgør 737 t.kr.

Betalingsgarantier stillet gennem pengeinstitut udgør 12.155 t.kr.

Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld har moderselskabet afgivet pant for nom. 19.145 t.kr. i dele af moderselskabets ejendomme og produktionsanlæg. Den regnskabsmæssige værdi af det pantsatte udgør 4.139 t.kr.

Koncernen har afgivet non-pledge-erklæring overfor pengeinstitut i datterselskabet Fjernvarme Horsens A/S.

Årsregnskab 1. juli – 30. juni

Noter uden henvisning

	Moderselskab 2015/16	Moderselskab 2014/15	Koncern 2015/16	Koncern 2014/15
19 Personaleomkostninger				
Vederlag til direktion og bestyrelse	195.804	1.682.152	1.761.760	1.682.152
Lønninger og gager, øvrige	0	6.373.310	20.451.379	7.573.274
Pensioner	0	926.104	1.904.564	1.013.002
Udgifter til social sikring	0	127.689	134.931	131.001
Øvrige personaleudgifter	0	200.093	1.456.676	267.348
	<u>195.804</u>	<u>9.309.348</u>	<u>25.709.310</u>	<u>10.666.777</u>
Personaleomkostninger er fordelt således:				
Produktionsomkostninger	0	2.580.187	15.176.606	3.937.616
Distributionsomkostninger	0	3.934.194	6.202.140	3.934.194
Administrationsomkostninger	195.804	2.794.967	4.330.564	2.794.967
	<u>195.804</u>	<u>9.309.348</u>	<u>25.709.310</u>	<u>10.666.777</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt	<u>0</u>	<u>19</u>	<u>36</u>	<u>21</u>

	Moderselskab 2015/16	Moderselskab 2014/15	Koncern 2015/16
20 Lokaleomkostninger			
Ejendomsskatter, forsikring og alarm	0	198.284	1.402.962
Rengøring, el, vand og varme	0	156.175	717.208
Vedligeholdelse af bygninger og arealer	0	285.494	92.957
Øvrige lokaleomkostninger	0	0	26.093
	<u>0</u>	<u>639.953</u>	<u>2.239.220</u>
Lokaleomkostninger er fordelt således:			
Produktionsomkostninger	0	300.932	903.228
Distributionsomkostninger	0	70.472	451.615
Administrationsomkostninger	0	268.549	884.377
	<u>0</u>	<u>639.953</u>	<u>2.239.220</u>

21 Nærtstående parter

Fjernvarme Horsens A.m.b.a.' nærtstående parter omfatter:

Bestemmende indflydelse

Ingen andelshavere har bestemmende indflydelse i selskabet.

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med

- ▶ Fjernvarme Horsens A/S
- ▶ Direktion og bestyrelse

Resultatbudget
(opstillet efter varmforsyningslovens bestemmelser)

t.kr.	Koncern Anmeldt budget 2016/17	Koncern Realiseret 2015/16
Faste bidrag, målerleje og incitamentsafregning	47.947	50.896
Varmesalg	114.980	108.330
Øvrige indtægter fra affald og salg af el m.v.	54.866	55.019
Nettoomsætning	217.793	214.245
Produktionsomkostninger	-161.363	-158.570
Distributionsomkostninger	-33.114	-25.353
Administrationsomkostninger	-20.343	-20.257
Andre driftsindtægter	150	138
Resultat af primær drift	3.123	10.203
Finansielle poster, netto	-3.123	-2.546
Resultat før skat	0	7.657
Skat af årets resultat	0	-15
Årets over-/underdækning efter varmforsyningsloven	0	7.642
Over-/underdækning (-) primo *)	0	9.357
Over-/underdækning (-) ultimo	0	16.999

*) I det til Energitilsynet anmeldte budget for 2016/17 er indregnet en forventet over-/underdækning for 2015/16 på 0 t.kr. Den faktiske overdækning for 2015/16 er realiseret med 16.999 t.kr.