

Fjernvarme Horsens A.m.b.a.

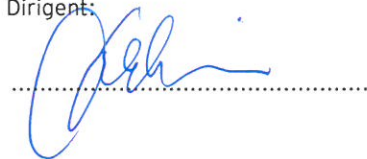
CVR-nr. 66 16 62 28



Årsrapport 2014/15

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 20. oktober 2015

Dirigent:





Indhold

Ledelsesberetning	2
Selskabsoplysninger	2
Hoved- og nøgletal (koncernen)	3
Beretning	4
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors påtegning	7
Årsregnskab 1. juli - 31. juni	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12
Noter uden henvisning	21
Resultatbudget (opstillet efter varmforsyningslovens bestemmelser)	22



Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

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

Telefon: 75 62 72 33 eller 75 64 00 44
E-mail: info@hkv.dk

CVR-nr.: 66 16 62 28
Stiftet: 2. februar 1967
Hjemsted: Horsens
Regnskabsår: 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Bestyrelse

Niels Karl Grønlund (formand)
Thomas 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 20. oktober 2015

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal (koncernen)

t.kr.	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
Hovedtal					
Nettoomsætning	153.457	122.464	173.699	144.849	130.603
Over-/underdækning til indregning i det kommende års varmepris	-9.357	-2.822	-18.501	-22.479	-9.463
Bruttoresultat	41.752	24.374	45.658	23.519	17.819
Årets resultat før årsreguleringer	6.113	5.853	23.138	1.985	-2.503
Resultat før skat	162	35	-2	0	2
Årets resultat	0	0	0	0	0
Anlægsaktiver	219.650	57.813	55.831	54.085	49.898
Omsætningsaktiver	64.420	62.656	42.724	41.356	11.417
Aktiver i alt	282.070	120.469	98.555	95.441	61.315
Egenkapital	16.419	10.819	10.819	10.819	10.819
Hensatte forpligtelser	17	0	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	169.274	61.076	55.257	32.118	30.133
Kortfristede gældsforpligtelser	96.360	48.574	32.479	52.504	20.363
Pengestrøm fra driften	5.898	48.910	-3.402	40.412	3.484
Pengestrøm fra investering, netto	-26.015	-13.233	-11.454	-17.394	-9.031
Pengestrøm fra finansiering	2.635	1.995	1.347	5.871	3.141
Pengestrøm i alt	-17.479	37.672	-13.509	28.889	-2.406
Nøgletal					
Likviditetsgrad	66,9 %	129,0 %	131,5 %	78,8 %	56,1 %
Egenkapitalandel (soliditet)	5,8 %	9,0 %	11,0 %	11,3 %	17,6 %

Gennemsnitligt antal fuldtids-beskæftigede	*) 21	14	15	16	14
--	-------	----	----	----	----

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.

*) Ved udgangen af regnskabsåret 2014/15 har koncernen 36 ansatte

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.

Udviklingen i aktiviteter

Koncernens drift er i regnskabsåret forløbet tilfredsstillende.

Årets resultat opgjort efter varmemforsyningslovens bestemmelser udgør en overdækning på 9,4 mio. kr.

Varmesalget har været mindre end budgetteret pga. den varme vinter og andelen af spidslastproduktionen har som følge heraf været mindre.

Driften blev i regnskabsåret yderligere påvirket positivt af driftsfordelene ved udnyttelse af forskellige produktionsenheder i forbindelse med fluktuerende energipriser, herunder især driften på HKV Horsens A/S. Endvidere har tilbagerulningen af den såkaldte forsyningsikkerhedsafgift haft positiv indflydelse på varmeprisen.

Bestyrelsen besluttede derfor at foretage en bagudrettet tilbagebetaling til forbrugerne på 23 kr. pr. MWh til forbrugerne i Horsens og 41 kr. pr. MWh til forbrugerne i Dagnæs-Bækkelund, svarende til en samlet tilbagebetaling til forbrugerne på 6,3 mio. kr.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Fusion af fjernvarmeværkerne i Horsens

Pr. 18. maj 2015 fusionerede Horsens Varmeværk A.m.b.a. og Dagnæs-Bækkelund Varmeværk A.m.b.a. under det nye navn Fjernvarme Horsens A.m.b.a.

Fusionen blev besluttet på værkernes generalforsamlinger.

Efter fusionen har Fjernvarme Horsens A.m.b.a. opnået fuld kontrol over den nu helejede dattervirksomhed HKV Horsens A/S.

Hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Fjernvarme Horsens A.m.b.a. har med virkning fra 1. juli 2015 indgået aftale med HKV Horsens A/S om varetægelse af distributions- og administrationsaktiviteterne i Fjernvarme Horsens A.m.b.a., som foretager afregning for ydelserne.

Fjernvarme Horsens A.m.b.a. har sammen med HKV Horsens A/S udarbejdet og fremsendt et projektforslag for etablering af fjernvarmeforsyning til den del af Horsens By området, der i dag ikke forsynes med fjernvarme. Dermed vil ønsket i Horsens Kommunes Strategiske Energiplan kunne opfyldes med hensyn til at skifte fossile brændsler (her naturgas og olie) ud med fjernvarme baseret på affald og biomasse.

Projektforslaget indebærer, at distributionsnet og produktionskapacitet udbygges markant. Projektfor-slaget er i øjeblikket i politisk behandling.

Forventninger til 2015/16

Varmesalg

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

Ledelsesberetning

Beretning

Drift- og vedligehold, produktion

Produktionsomkostningerne pr. leveret MWh budgetteres at falde i forhold til 2014/15. Dette skyldes primært driftsfordelene efter fusionen, samt en billigere produktionspris fra HKV Horsens A/S grundet idriftsættelse af en røggaskøler.

Igangværende og fremtidige projekter

Projektforslag for etablering af fjernvarmeforsyning til den del af Horsens By området, der i dag ikke forsynes med fjernvarme er under politisk behandling. Realisering af planen vil medføre væsentlige anlægsinvesteringer og ligeledes en udvidelse af organisationen.

Der arbejdes til stadighed på flere niveauer med bestræbelser om at sikre en fremtidig konkurrencedygtig og miljørigtig varmeforsyning og en høj grad af diversitet af varmekilder.

Der analyseres derfor en række scenarier for produktion og distribution, foretages undersøgelser og udarbejdes rapporter, både mht. udvidelse af produktionsapparatet hos Horsens Kraftvarmewærk, i "Østjysk Fjernvarme"-regi, samt i regi af det regionale projekt "Det østjyske bybånd". Ligeledes afgrænses der løbende muligheder om samarbejde om udnyttelse og opførelse af varmekilder og transmissionsledninger, udnyttelse af overskudsvarme m.v. med naboselskaber og erhvervsvirksomheder.

Ledelsen forventer, at flere af disse projekter igangsættes i det kommende regnskabsår, hvilket i så fald kan resultere i investeringer.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Der er ingen forretningsmæssige og finansielle risici ud over, hvad der er sædvanlig i branchen. Disse risici omfatter primært:

- Ændring i udviklingen af affaldssituationen (nationalt og globalt)
- Omlægning eller ændring af offentlige afgifter
- Afhængighed af fluktuerende el-priser samt øvrige energipriser

Koncernen er omfattet af hvile-i-sig-selv princippet, hvilket medfører, at de økonomiske påvirkninger af ovennævnte risici indregnes i den omkostningsbestemte varmepris.

Værkets 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.

Værket har således Energistyrelsens tilladelse til udledning af CO₂ og en godkendt plan for overvågning af CO₂-udledning.

Ligeledes er produktionsenhederne miljøgodkendt, hvilket blandt andet indbefatter en årlig præstationskontrol.

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 2. oktober 2015
Direktion:



Christian Niederbockstruck

Bestyrelse:



Niels Karl Grønlund
formand



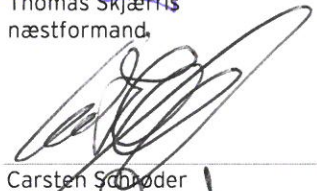
Thomas Skjærris
næstformand



Poul Rahbek



Peter Wolhardt



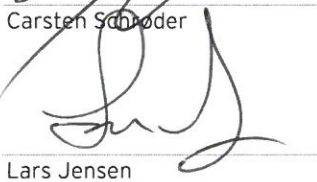
Carsten Schröder



Jannik Haahr Antonsen



Torben Nørtoft



Lars Jensen



Kim Bergmann



Thomas Monberg Andersen

Den uafhængige revisors påtegning

Til varmemeforbrugerne 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 2014 - 30. juni 2015, side 8-21. 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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 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 2. oktober 2015
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Kaj Blom
statsaut. revisor


Thomas Riis
statsaut. revisor

Årsregnskab 1. juli - 31. juni

Resultatopgørelse

Note	Morderselskab		Koncern	
	2014/15	2013/14	2014/15	
2	Nettoomsætning	138.842.260	122.464.258	153.457.483
	Over-/underdækning til indregning i det			
3	kommende års varmepris	-9.357.109	-2.822.363	-9.357.109
4	Produktionsomkostninger	-88.699.185	-95.267.798	-102.348.113
	Bruttoresultat	40.785.966	24.374.097	41.752.261
5	Distributionsomkostninger	-24.357.930	-10.358.024	-24.357.929
6	Administrationsomkostninger	-10.620.260	-8.797.219	-11.557.192
7	Andre driftsindtægter	596.457	446.029	596.457
	Resultat af primær drift	6.404.233	5.664.883	6.433.597
8	Finansielle indtægter	93.797	198.091	93.797
9	Finansielle omkostninger	-152.704	-9.824	-414.735
	Årets resultat før årsreguleringer	6.345.326	5.853.150	6.112.659
10	Årets regulering i andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen	-6.183.726	-5.818.250	-5.950.814
	Årets resultat før skat	161.600	34.900	161.845
11	Skat af årets resultat	-161.600	-34.900	-161.845
	Årets resultat	0	0	0

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Balance

Note	Morderselskab		Koncern	
	2014/15	2013/14	2014/15	
	PASSIVER			
15	Egenkapital			
	Indskudskapital	16.418.724	10.818.724	16.418.724
	Egenkapital i alt	16.418.724	10.818.724	16.418.724
	Hensatte forpligtelser			
	Udskudt skat	0	0	16.737
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	16.737
	Gældsforpligtelser			
	Langfristede gældsforpligtelser			
10	Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger	75.472.461	61.075.655	73.412.790
16	Prioritetsgæld	13.298.933	0	13.298.933
16	Bankgæld	0	0	82.562.770
		88.771.394	61.075.655	169.274.493
	Kortfristede gældsforpligtelser			
16	Kortfristet del af langfristet gæld	1.150.000	0	24.650.000
	Bankgæld	4.517.769	0	7.887.145
	Gæld til forbrugere (varmeregnskabet)	25.257.124	41.926.657	25.257.124
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.902.813	1.926.938	19.678.032
	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.515.474	838.901	0
	Selskabsskat	161.600	34.900	161.600
	Overdækning til indregning i efterfølgende			
3	års varmepris	9.357.109	2.822.363	9.357.109
17	Anden gæld	3.031.733	1.024.988	9.369.418
		58.893.622	48.574.747	96.360.428
	Gældsforpligtelser i alt	147.665.016	109.650.402	265.634.921
	PASSIVER I ALT	164.083.740	120.469.126	282.070.382
18	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser			
19-21	Noter uden henvisning			

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Koncern 2014/15	Moderselskab 2013/14
Årets resultat før årsreguleringer	6.113	5.853
<i>Regulering for ikke kontante poster:</i>		
Afskrivninger på anlægsaktiver	13.668	9.256
Finansielle poster, netto	321	-188
Reguleret resultat	20.102	14.921
Ændring i driftskapital	-13.848	33.801
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	6.254	48.722
Renter netto, kontant	-321	188
Betalt selskabsskat	-35	0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	5.898	48.910
Nettoinvestering i erhvervede aktiviteter	-5.366	
Investering i materielle anlægsaktiver	-20.875	-13.281
Salg af materielle anlægsaktiver	236	443
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-10	-395
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-26.015	-13.233
Tilslutningsbidrag fra forbrugere	2.638	1.995
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	2.638	1.995
Årets pengestrøm	-17.479	37.672
Likvider, primo	55.210	17.538
Tilgang af likvider ved fusion	-5.061	0
Likvider, ultimo	32.670	55.210
Likvider ifølge koncernbalance	40.557	55.210
Kortfristet bankgæld ifølge koncernbalance	-7.887	0
Likvider, ultimo	32.670	55.210

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fjernvarme Horsens A.m.b.a. for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Der er i løbet af regnskabsåret etableret et koncernforhold, hvilket har medført en række nye regnskabsposter og dermed opdatering af den anvendte regnskabspraksis. Den anvendte regnskabspraksis er herudover uændret fra sidste år.

Særligt vedrørende årsregnskabet 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 varmekærker.

Koncernresultatopgørelsen omfatter foruden moderselskabets drift, jf. ovenfor, driften for HKV Horsens A/S for perioden 19. maj - 30. juni 2015, idet koncernforholdet er etableret i forbindelse med fusionen.

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 nyhvervede, 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 varmeforsyningsloven og elforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmeforsyningsloven 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 varmeforsyningslovens 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 aktivernes 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

Immaterielle anlægsaktiver

Aftagerrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen.

Der foretages afskrivninger lineært over aftaleperioden.

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	4-25 år
Produktionsanlæg	4-15 år
Ledningsnet	10-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-6 år

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 salgspris med fradrag af salgsmkostninger 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 nettosalgpris 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

	Moterselskab	
	2014/15	2013/14
2 Nettoomsætning		
Faste bidrag	36.328.609	29.736.023
Målerleje/abonnementsafgift	3.123.875	2.793.478
Incitament afregning	754.723	925.836
Varmesalg	93.468.357	70.508.223
Sidste års over-/underdækning indregnet i årets varmepris	2.822.363	18.500.698
Tilgang af overdækning ved fusion	2.344.333	0
	<u>138.842.260</u>	<u>122.464.258</u>
3 Over-/underdækning til indregning i det kommende års varmepris		
Årets resultat før årsreguleringer	6.345.326	5.853.150
Tilbageførsel af indregnet over-/underdækning til indregning i det kommende års varmepris	-9.357.109	-2.822.363
Betalbar selskabsskat	-161.600	-34.900
Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger m.v.	11.428.030	9.255.579
Afskrivninger indregnet i varmeprisen, jf. varmforsyningsloven	-13.356.645	-11.073.829
Henlæggelser efter varmforsyningsloven	-4.255.111	-4.000.000
	<u>-9.357.109</u>	<u>-2.822.363</u>
4 Produktionsomkostninger		
Afskrivninger, produktionsanlæg	2.995.232	2.234.752
Tab ved salg af anlægsaktiver	0	43.000
Brændselsudgifter inkl. afgifter	80.909.790	87.349.400
El, vand og kemikalier	757.802	685.649
Lokaleomkostninger, jf. note 19	300.932	564.161
Personaleomkostninger, jf. note 18	2.580.187	2.702.787
Reparation og vedligeholdelse	822.808	1.395.251
Øvrige produktionsomkostninger	332.434	292.798
	<u>88.699.185</u>	<u>95.267.798</u>
5 Distributionsomkostninger		
Afskrivninger, distributionsanlæg	6.304.384	4.991.410
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	-236.604	63.757
Lokaleomkostninger, jf. note 19	70.472	120.271
Omkostninger til malere, veksler og batterier m.v.	744.548	598.684
Personaleomkostninger, jf. note 18	3.934.194	1.575.950
Reparation og vedligeholdelse af distributionsanlæg	10.802.462	2.443.917
Brugerinstallationer, kompensation	1.779.977	0
Øvrige distributionsomkostninger	958.497	564.035
	<u>24.357.930</u>	<u>10.358.024</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

	Moterselskab	
	2014/15	2013/14
6 Administrationsomkostninger		
Afskrivninger på aftagerrettigheder	1.916.704	1.277.802
Afskrivninger på øvrige administrative anlæg	448.314	644.858
Energibesparelser og energispare-aktiviteter	681.676	201.342
Porto, fragt og gebyrer	183.188	165.985
Forsikringer, kontingenter og abonnementer, inkl. it	797.056	287.542
Kontorhold, annoncering m.v.	106.130	72.228
Lokaleomkostninger, jf. note 19	268.549	564.161
Personaleomkostninger, jf. note 18	2.794.967	3.380.512
Rejser, møder, generalforsamling og repræsentation	192.935	123.429
Revision og regnskabsmæssig assistance m.v.	166.786	237.200
Tab på andelshavere/indgået tidligere afskrevne	82.017	-30.653
Teknisk og juridisk assistance samt rådgivning	2.565.965	1.449.586
Telefoni og internet m.v.	251.608	292.604
Øvrige administrationsomkostninger	164.365	130.623
	<u>10.620.260</u>	<u>8.797.219</u>
7 Andre driftsindtægter		
Fortjeneste ved salg af skrot m.v.	2.752	26.325
Lejeindtægter fra skorstene	493.860	323.406
Modtagne gebyrer m.v.	99.845	96.298
	<u>596.457</u>	<u>446.029</u>
8 Finansielle indtægter		
Renteindtægter, pengeinstitutter	93.797	198.091
	<u>93.797</u>	<u>198.091</u>
9 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger, pengeinstitutter	34.618	18
Renter leverandører, inkl. SKAT	68.282	9.806
Renter og amortisering af låneomkostninger, prioritetsgæld	49.804	0
	<u>152.704</u>	<u>9.824</u>

Årsregnskab 1. juli – 30. juni

Noter

10 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger (moderselskab)

	Ikke anvendte henlæggelser	Afskrivning på anlægsaktiver	I alt
Saldo, primo	-26.500.000	-34.575.655	-61.075.655
Reguleringer ved fusion:			
Tilgang ved fusion	-5.316.667	-2.896.413	-8.213.080
Årets reguleringer:			
Anvendte henlæggelser i året	1.000.000	-1.000.000	0
Henlæggelser i året	-4.000.000		-4.000.000
Forskel i prismæssige og regnskabsmæssige afskrivninger		-2.183.726	-2.183.726
Årets reguleringer	-3.000.000	-3.183.726	-6.183.726
Saldo ultimo	-34.816.667	-40.655.794	-75.472.461

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 2014/15	2013/14	Koncern 2014/15
11 Skat af årets resultat			
Regulering i udskudt skat	0	0	245
Skat af skattepligtig indkomst	100.300	0	100.300
Regulering, tidligere år	61.300	34.900	61.300
	161.600	34.900	161.845

12 Anlægsaktiver (Moderselskab)

	Aftagerret- tigheder	Grunde og bygninger	Produk- tionsanlæg	Distribu- tionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris, primo	12.269.776	19.169.107	37.833.902	217.744.132	1.401.568	288.418.485
Tilgang ved fusion	0	102.411	4.511.876	38.252.960	346.303	43.213.550
Tilgang	0	0	5.732.490	14.983.656	158.875	20.875.021
Afgang	0	0	0	-675.000	0	-675.000
Kostpris, ultimo	12.269.776	19.271.518	48.078.268	270.305.748	1.906.746	351.832.056
Tilslutningsbidrag, primo	0	0	0	-55.140.241	0	-55.140.241
Årets modtagne tilslutnings- bidrag	0	0	0	-2.638.249	0	-2.638.249
Tilslutningsbidrag, ultimo	0	0	0	-57.778.490	0	-57.778.490
Af- og nedskrivninger, primo	-10.353.072	-17.441.821	-26.479.250	-121.023.349	-562.359	-175.859.851
Korrektion til afskrivninger, primo	0	0	0	0	0	0
Årets afskrivninger	-1.916.704	-768.864	-2.380.351	-6.265.941	-332.774	-11.664.634
Afgang afskrivninger	0	0	0	675.000	0	675.000
Af- og nedskrivninger, ultimo	-12.269.776	-18.210.685	-28.859.601	-126.614.290	-895.133	-186.849.485
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	0	1.060.833	19.218.667	85.912.968	1.011.613	107.204.081

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

12 Anlægsaktiver (Koncern)

	Aftagerret- tigheder	Grunde og bygninger	Produk- tionsanlæg	Distribu- tionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris, primo	12.269.776	19.169.107	37.833.902	217.744.132	1.401.568	288.418.485
Tilgang ved fusion	0	102.411	4.511.876	38.252.960	346.303	43.213.550
Tilgang ved erhvervelse af aktiviteter		23.338.0730	91.209.746		138.430	114.686.249
Tilgang	0		5.732.490	14.983.656	158.875	20.875.021
Afgang	0	0	0	-675.000	0	-675.000
Kostpris, ultimo	12.269.776	42.609.591	139.288.014	270.305.748	2.045.176	466.518.305
Tilslutningsbidrag, primo	0	0	0	-55.140.241	0	-55.140.241
Årets modtagne tilslutnings- bidrag	0	0	0	-2.638.249	0	-2.638.249
Tilslutningsbidrag, ultimo	0	0	0	-57.778.490	0	-57.778.490
Af- og nedskrivninger, primo	-10.353.072	-17.441.821	-26.479.250	-121.023.349	-562.359	-175.859.851
Årets afskrivninger	-1.916.704	-768.864	-4.039.971	-6.265.941	-337.038	-13.904.593
Afgang afskrivninger	0	0	0	675.000	0	675.000
Af- og nedskrivninger, ultimo	-12.269.776	-18.210.685	-30.519.221	-126.614.290	-899.397	-189.089.444
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	0	23.822.831	108.768.793	85.912.968	1.145.779	219.650.371

13 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Moderselskab	
	2014/15	2013/14
Kostpris primo	395.000	0
Tilgang ved fusion	105.000	
Årets tilgang	0	395.000
Kostpris, ultimo	500.000	395.000

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital	Egenkapital	Årets resultat
HKV Horsens A/S, Horsens	100 %	500.000	500.000	0

14 Andre tilgodehavender

	Moderselskab	
	2014/15	2013/14
Merværdiafgift	7.853.157	4.529.232
Prisudligning	3.090.830	1.344.597
Øvrige tilgodehavender	0	333.143
	10.943.987	6.206.972

15 Egenkapital

Indskudskapitalen omfatter tilslutningsbidrag modtaget før 1. marts 1981.

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

16 Langfristede gældsforpligtelser

Moderselskab:

	Gæld i alt 1/7 2014	Gæld i alt 30/6 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld ef- ter 5 år
Prioritetsgæld	0	14.448.933	1.150.000	13.298.933	10.200.000

Gælden er overtaget i forbindelse med fusion og ved erhvervelse af aktiviteter (netto).

Koncern:

	Gæld i alt 1/7 2014	Gæld i alt 30/6 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld ef- ter 5 år
Bankgæld	0	106.062.770	23.500.000	82.562.770	0
Prioritetsgæld	0	14.448.933	1.150.000	13.298.933	10.200.000
	0	120.511.703	24.650.000	95.861.703	10.200.000

Prioritetsgælden er overtaget i forbindelse med fusion.

	Moderselskab	
	2014/15	2013/14
17 Anden gæld		
Skyldige lønninger og vederlag	1.481.026	0
A-skat, AM-bidrag, feriepenge og sociale omkostninger	260.613	33.988
Feriepengeforpligtelse, funktionærer	1.290.094	991.000
	3.031.733	1.024.988

18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser

Moderselskabet har stillet regaranti over for Horsens Kommunes garantistillelse vedrørende HKV Horsens A/S' kommunekreditlån. Garantiens hovedstol udgør 61.364 t.kr. Restgælden udgør 46.023 t.kr. pr. 30. juni 2015.

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 305 t.kr.

Betalingsgarantier stillet gennem pengeinstitut udgør 11.651 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 4.462 t.kr.

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter uden henvisning

	Moterselskab		Koncern
	2014/15	2013/14	2014/15
19 Personaleomkostninger			
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.682.152	1.097.638	1.682.152
Lønninger og gager, øvrige	6.373.310	5.534.397	7.573.274
Pensioner	926.104	897.857	1.013.002
Udgifter til social sikring	127.689	159.729	131.001
Øvrige personaleudgifter	200.093	270.020	267.348
	<u>9.309.348</u>	<u>7.959.641</u>	<u>10.666.777</u>
Personaleomkostninger er fordelt således:			
Produktionsomkostninger	2.580.187	2.702.787	3.937.616
Distributionsomkostninger	3.934.194	1.575.950	3.934.194
Administrationsomkostninger	2.794.967	3.380.512	2.794.967
Anlægsaktiver, tilgang	0	300.392	0
	<u>9.309.348</u>	<u>7.959.641</u>	<u>10.666.777</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt	<u>19</u>	<u>14</u>	<u>21</u>

	Moterselskab	
	2014/15	2013/14
20 Lokaleomkostninger		
Ejendomsskatter, forsikring og alarm	198.284	200.896
Rengøring, el, vand og varme	156.175	94.647
Vedligeholdelse af bygninger og arealer	285.494	953.050
	<u>639.953</u>	<u>1.248.593</u>
Lokaleomkostninger er fordelt således:		
Produktionsomkostninger	300.932	564.161
Distributionsomkostninger	70.472	120.271
Administrationsomkostninger	268.549	564.161
	<u>639.953</u>	<u>1.248.593</u>

21 Nærtstående parter

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

Bestemmende indflydelse

Ingen andelshavere har bestemmende indflydelse i selskabet.

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med

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

Resultatbudget
(opstillet efter varmeforsyningslovens bestemmelser)

t.kr.	Koncern Anmeldt bud- get 2015/16	Koncern Realiseret 2014/15
Faste bidrag	40.364	36.329
Målerleje/abonnementsafgift og incitamentsafregning	4.314	3.878
Varmesalg	112.812	93.468
Øvrige indtægter fra affald og salg af el m.v.	54.091	14.615
Nettoomsætning	211.581	148.290
Produktionsomkostninger	-143.831	-103.558
Distributionsomkostninger	-46.579	-30.630
Administrationsomkostninger	-18.382	-10.025
Andre driftsindtægter	410	596
Resultat af primær drift	3.199	4.673
Finansielle poster, netto	-3.199	-321
Resultat før skat	0	4.352
Skat af årets resultat	0	-162
Årets over-/underdækning efter varmeforsyningsloven	0	4.190
Over-/underdækning (-) primo *)	0	5.167
Over-/underdækning (-) ultimo	0	9.357

*) I det til Energitilsynet anmeldte budget for 2015/16 er indregnet en forventet over-/underdækning for 2014/15 på 0 t.kr. Den faktiske overdækning for 2014/15 er realiseret med 9.357 t.kr.