

HUNDSLUND-OLDRUP KRAFTVARMEVÆRK A.m.b.A.

ÅRSRAPPORT FOR 2011/12

(18. regnskabsår)

*Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den / 2012*

dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6-7
Resultatopgørelse for tiden 1/7 2011 - 30/6 2012	8
Balance pr. 30. juni 2012	9-10
Noter til årsrapporten for 2011/12	11-14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet Hundslund-Oldrup Kraftvarmeværk A.m.b.A.
Guldagervej 4 C
8350 Hundslund

Bestyrelse Heimo Dalsgaard (formand)
Lars Wahlqvist (næstformand)
Michael Kock (sekretær)
Karl Anker Jensen (kasserer)
Bjarne Pedersen

Revision christensen & kjær
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rosengade 4
8300 Odder

Pengeinstitut Nordea Bank Danmark A/S
Banegårdsgade 2
8300 Odder

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2011/12 for Hundslund-Oldrup Kraftvarmeværk A.m.b.A.

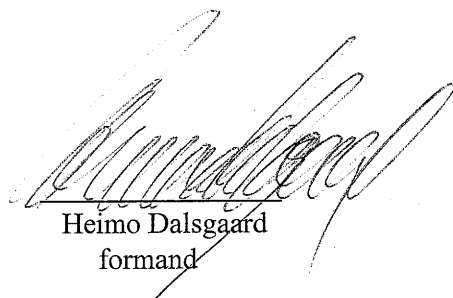
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

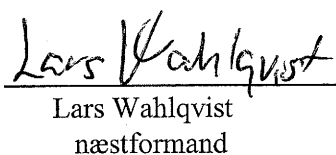
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hundslund, den 28. august 2012

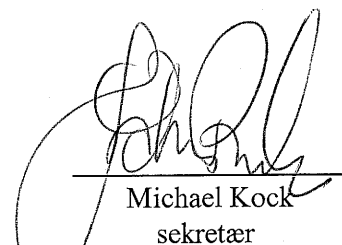
Bestyrelse:



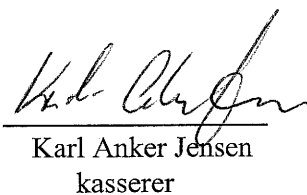
Heimo Dalsgaard
formand



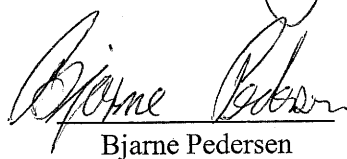
Lars Wahlqvist
næstformand



Michael Kock
sekretær



Karl Anker Jensen
kasserer



Bjarne Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**Til andelshaverne i Hundslund-Oldrup Kraftvarmeværk A.m.b.A.****Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Hundslund-Oldrup Kraftvarmeværk A.m.b.A. for regnskabsåret 1. juli 2011 – 30. juni 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

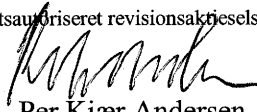
Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Odder, den 28. august 2012

christensen & kjær

statsautoriseret revisionsaktieselskab



Per Kjær Andersen

statsaut. revisor

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive fjernvarmeforsyning i Hundslund og Oldrup, således at andelshaverne forsynes med fjernvarme billigst muligt.

Udviklingen i regnskabsåret

Årets resultat før udgiftsførsel af værdi af renteswap andrager et underskud på kr. 32.693, hvor der var budgetteret med et resultat på kr. 22.106. Det budgetterede resultat er således stort set blevet opfyldt.

I årets resultat er udgiftsført regulering af værdien af den indgåede renteswap med kr. 554.826. Renteswappen blev oprindelig indgået med det formål at sikre, at renteudgiften på lånet i Kommunekredit ikke kunne overstige et bestemt niveau. Det efterfølgende rentefald har bevirket, at renteswappen ved opsigelse på statusdagen skal indfries med kr. 1.141.137. Renteswappen kan kun opsiges til indfrielse af bestyrelsen. Beløbet er nu afsat som gæld i balancen og samtidig indregnet som aktiv som en "tidsmæssig forskel i forbrugerbetaling".

Forventninger til fremtiden

Budgetterne for 2012/13 er udregnet på baggrund af en uforandret pris på varmen på 83,75 øre pr. kwh incl. moms, administrationsbidrag på kr. 1.400 incl. moms samt uændret fast bidrag i øvrigt. Herefter udviser driftsbudgettet for 2012/13 et planlagt underskud på kr. 137.680 til afvikling af planlagt overdækning.

Resultat og disponering

Årets resultat foreslås overført til modregning i overdækning hos forbrugerne med kr. 9.669 samt henlagt til tidsmæssig forskel i forbrugerpriser med kr. 577.850.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Hundslund-Oldrup Kraftvarmeværk Amba for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Praksis er uændret i forhold til sidste år, idet værdien af renteswappen dog er medtaget i balancen pr. 30/6 2012 som en gældsforpligtelse og som en tidsmæssig forskel i forbrugerbetaling. Værdien af renteswappen var i sidste års årsrapport medtaget som en oplysning under passiverne. Dette medfører, at ændringer i renteswappens værdi fra og med 2011/12 vil indgå i resultatopgørelsen.

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer 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.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivning, nedskrivninger og hensatte forpligtelser.

“Hvile i sig selv” princippet

Værket er underlagt det særlige “hvile i sig selv” princip i henhold til varmforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning opgjort efter varmforsyningslovens regelsæt, skal opkræves eller tilbageføres til forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningsloven er udtryk for et tilgodehavende hos eller en gæld til forbrugerne og indregnes derfor i balancen.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Varmeforsyningslovens regnskabsregler er forskellige fra årsregnskabslovens regnskabsregler på en række områder. Dette betyder, at tidsmæssige forskelle i værdiansættelser efter varmforsyningsloven og årsregnskabsloven udtrykker enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugernes side. Forskellene indregnes i balancen enten som et tilgodehavende hos forbrugerne eller en gæld til forbrugerne.

Finansielle instrumenter

Værket har ved etablering af et langfristet lån indgået en renteswap for at imødegå rentestigninger på lånet. Ændringer i dagsværdien af den indgåede renteswap indregnes i balancen som aktiv eller gæld og i værdien af den tidsmæssige forskel i forbrugerbetaling, idet ændringen af swappens værdi ikke må opkræves hos forbrugerne efter varmforsyningsloven.

Værdien af renteswappen har hidtil kun været oplyst i balancen og ikke indregnet i resultatopgørelse og balance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Resultatopgørelsen

Varmeindtægter er medtaget på grundlag af årsopgørelsen for 2011/12 udarbejdet pr. 30. juni 2012.

Øvrige indtægter er medtaget, således at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Omkostningerne til energiudgifter, øvrige direkte og indirekte udgifter samt renteudgifter er periodiserede, således at omkostningerne dækker regnskabsperioden.

Balancen

Anlægsaktiver

Anlægsaktiverne måles til kostpris med fradrag af indbetalte tilslutningsafgifter, ekstraordinære afskrivninger samt ordinære afskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede levetider:

Bygninger	30 år
Tekniske installationer m.v.	20 år
Ledningsnet	30 år
Målere	10 år
Installationer hos forbrugerne	20 år
Driftsmidler:	
EDB-udstyr	3 år
Maskiner og inventar	5 år

Anlægsaktivernes anskaffelsessum er i tidligere år som følge af statstilskud ekstraordinært nedskrevet med kr. 9.564.189.

Tilgodehavender

Tilgodehavender er opført til pålydende værdi med fradrag af hensættelser til dækning af mulige tab.

Udskudt skat

Udskudt skat afsættes med en skattesats på 25% af forskellen mellem de regnskabsmæssige værdier og skattemæssige værdier af aktiverne samt med fradrag af uudnyttede skattemæssige underskud. Udskudte skatteaktiver medtages ikke i balancen.

Langfristet gæld

Gælden er opført til den nominelle restgæld.

Selskabsskat

Selskabsskat afsættes med 25% af den forventede skattepligtige indkomst.

RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1/7 2011 - 30/6 2012**Note**

		Budget kr.	2010/11
1	Salg af varme, variabel afgift	1.924.542	2.157.033
	Salg af varme, fast afgift	1.286.784	1.254.034
1	Salg af el	1.729.736	2.078.915
	Lejeindtægt	0	7.000
	Driftstabserstatning	15.609	92.892
	Gebyrer	4.344	7.180
	Nettoomsætning	4.961.015	5.597.054
	Køb af energi	2.915.697	3.329.633
	Energispareomkostninger	36.000	36.000
	Øvrige direkte omkostninger	166.699	173.683
	Varmemestervederlag	443.948	326.763
2	Reparation og vedligeholdelse	265.390	346.881
	Direkte omkostninger	3.827.734	4.212.960
	Dækningsbidrag	1.133.281	1.384.094
	Administrationsomkostninger	248.657	251.781
	Tab på tilgodehavender	- 31.646	13.325
3	Afskrivninger	593.217	570.000
	Driftsresultat	323.053	548.988
	Finansielle indtægter	3.315	2.314
4	Finansielle omkostninger	- 359.061	- 363.407
	Værdiregulering renteswap	- 554.826	0
	Resultat før skat	- 587.519	187.895
	Årets selskabsskat	0	0
	ÅRETS RESULTAT	- 587.519	187.895
	Overskudsanvendelse		
	Overdækning fra tidligere år	- 9.669	114.702
	Tidsmæssig forskel i forbrugerbetaling	- 577.850	0
		- 587.519	114.702

BALANCE PR. 30. JUNI 2012

Note			2010/11
	AKTIVER		
5	Anlæg	6.602.527	7.163.868
6	Driftsmidler	<u>31.390</u>	<u>19.866</u>
	Materielle anlægsaktiver	<u>6.633.917</u>	<u>7.183.734</u>
7	Tidsmæssig forskel i forbrugerbetaling	<u>1.164.341</u>	<u>0</u>
	Finansiell anlægsaktiv	<u>1.164.341</u>	<u>0</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>7.798.258</u>	<u>7.183.734</u>
	Debitorer	483.224	642.882
	Periodeafgrænsningsposter	55.943	62.646
8	Tilgodehavende merværdiafgift	<u>6.272</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender	<u>545.439</u>	<u>705.528</u>
	Indestående pengeinstitut	<u>955.997</u>	<u>451.529</u>
	Likvide midler	<u>955.997</u>	<u>451.529</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>1.501.436</u>	<u>1.157.057</u>
	AKTIVER I ALT	<u>9.299.694</u>	<u>8.340.791</u>

BALANCE PR. 30. JUNI 2012

Note		2010/11
PASSIVER		
	Andelskapital	75.200 75.200
	Overført overskud	<u>0</u> <u>0</u>
8	Egenkapital	<u>75.200</u> <u>75.200</u>
	Udskudt skat	<u>0</u> <u>0</u>
	Hensættelser	<u>0</u> <u>0</u>
9	Kommunekredit	6.545.238 7.109.448
	Kapitaliseret værdi af renteswap	<u>1.141.317</u> <u>0</u>
	Langfristede gældsforpligtelser	<u>7.686.555</u> <u>7.109.448</u>
9	Kortfristet del af langfristet gæld	564.000 560.000
	Kreditorer	569.543 277.261
	Tilbagebetaling til andelshavere	310.228 103.187
10	Overdækning, afregnes til forbrugerne	63.524 73.193
	Skyldig merværdiafgift	0 81.745
	Selskabsskat	0 0
	Anden gæld	<u>30.644</u> <u>60.757</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser	<u>1.537.939</u> <u>1.156.143</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>9.224.494</u> <u>8.265.591</u>
	PASSIVER I ALT	<u>9.299.694</u> <u>8.340.791</u>

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN FOR 2011/12

Note		2010/11
1 Salg		
Salget af varme og el er følgende:		
Varme (kwh. 2.863.551)	3.211.326	3.416.059
	<u> </u>	<u> </u>
El (kwh. 2.409.484)	1.729.736	2.078.915
	<u> </u>	<u> </u>
Der var indregnet et forventet varmesalg på 2.800.000 kwh. i budgettet for 2011/12.		
 2 Reparation og vedligeholdelse		
Reparation og vedligeholdelse, motorer	165.999	175.487
Reparation og vedligeholdelse, målere	64.199	8.662
Reparation og vedligeholdelse, ledningsnet	29.548	116.716
Reparation og vedligeholdelse, bygning	5.644	46.016
	<u> </u>	<u> </u>
	265.390	346.881
	<u> </u>	<u> </u>
 3 Afskrivninger		
Anlæg, jfr. note 5	561.341	540.000
Driftsmidler, jfr. note 6	31.876	30.000
	<u> </u>	<u> </u>
	593.217	570.000
	<u> </u>	<u> </u>
 4 Finansielle omkostninger		
Kommunekredit, renter	144.404	129.633
Nordea Bank Danmark, renteaftækning	214.064	233.774
Leverandører, renter	593	0
	<u> </u>	<u> </u>
	359.061	363.407
	<u> </u>	<u> </u>

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN FOR 2011/12

Note				2010/11
5 Anlæg				
	Bygning	Tekniske installa- tioner m.v.	Led- ningsnet	
Anskaffelsessum:				
Saldo 1/7 2011	1.603.660	3.655.476	10.300.022	
Årets tilgang	0	0	0	
Tilslutningsafgift/udtrædelsesbidrag	0	0	0	
Saldo 30/6 2012	<u>1.603.660</u>	<u>3.655.476</u>	<u>10.300.022</u>	
Afskrivninger:				
Saldo 1/7 2011	770.295	2.378.283	5.592.108	
Årets afskrivninger	48.155	91.065	343.335	
Saldo 30/6 2012	<u>818.450</u>	<u>2.469.348</u>	<u>5.935.443</u>	
Bogført værdi 30/6 2012	<u>785.210</u>	<u>1.186.128</u>	<u>4.364.579</u>	
	Målere	Installati- on hos for- brugerne	Indeks- regulering	
Anskaffelsessum:				
Saldo 1/7 2011	703.658	504.719	257.077	
Årets tilgang	0	0	0	
Årets nedskrivning	0	0	0	
Saldo 30/6 2012	<u>703.658</u>	<u>504.719</u>	<u>257.077</u>	
Afskrivninger:				
Saldo 1/7 2011	358.262	504.719	257.077	
Årets afskrivninger	78.786	0	0	
Saldo 30/6 2012	<u>437.048</u>	<u>504.719</u>	<u>257.077</u>	
Bogført værdi 30/6 2011	<u>266.610</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
6 Driftsmidler				
Anskaffelsessum:				
Saldo 1/7 2011		150.250	150.250	
Årets tilgang		43.400	0	
Saldo 30/6 2012		<u>193.650</u>	<u>150.250</u>	
Afskrivninger:				
Saldo 1/7 2011		130.384	100.384	
Årets afskrivninger		31.876	30.000	
Saldo 30/6 2012		<u>162.260</u>	<u>130.384</u>	
Bogført værdi 30/6 2012		<u>31.390</u>	<u>19.866</u>	

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN FOR 2011/12

Note				2010/11
7	Tidsmæssig forskel i forbrugerbetaling			
		Afskrivning anlægsaktiver	Renteswap	I alt
	Værdi 1/7 2011	0	586.491	586.491
	Forskel i afskrivninger	23.024	0	23.024
	Forskel i værdi af renteswap	0	554.826	554.826
		<u>23.024</u>	<u>1.141.317</u>	<u>1.164.341</u>
		<u>23.024</u>	<u>1.141.317</u>	<u>1.164.341</u>
8	Egenkapital			
	Andelskapital 1/7 2011		75.200	75.200
			<u>75.200</u>	<u>75.200</u>
			<u>75.200</u>	<u>75.200</u>

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN FOR 2011/12

Note		2010/11
9 Kommunekredit		
Kontant restgæld, primo	7.669.448	6.843.050
Årets tilgang	0	1.350.000
Periodens afdrag	<u>560.210</u>	<u>523.602</u>
Kontant restgæld	<u>7.109.238</u>	<u>7.669.448</u>
Den kontante restgæld specificeres:		
Kommunekredit *), rente 1,24% variabel rente	5.865.470	6.354.260
Kommunekredit, rente 3,43% fast rente	<u>1.243.768</u>	<u>1.315.188</u>
	<u>7.109.238</u>	<u>7.669.448</u>
Fordeling:		
Afdrag på gæld i 2012/13	564.000	560.000
Gæld med forfald efter 1 år	<u>6.545.238</u>	<u>7.109.448</u>
	<u>7.109.238</u>	<u>7.669.448</u>
Gæld med forfald inden 5 år	2.824.000	2.854.000
Gæld med forfald efter 5 år	<u>4.285.238</u>	<u>4.815.448</u>
	<u>7.109.238</u>	<u>7.669.448</u>
*) Lånet i Kommunekredit er et variabelt forrentet lån, men renten er sikret ved indgåelse af en renteaftale med Nordea med binding af renten på 4,85% p.a.		
10 Overdækning, afregnes til forbrugere		
1/7 2011	73.193	0
Årets underdækning	<u>- 9.669</u>	<u>73.193</u>
	<u>63.524</u>	<u>73.193</u>