

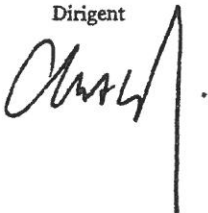
Fensmark Fjernvarme- værk A.m.b.a.

Årsrapport for 2013/14

CVR-nr. 40 40 23 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 27/4 2014

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. juni – 31. maj	10
Balance 31. maj	11
Noter til årsrapporten	13

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab,
Toldbuen 1, 4700 Næstved, pwc.dk

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2013 – 31. maj 2014 for Fensmark Fjernvarmeværk A.m.b.a.

Årsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2013/14.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fensmark, den 18. august 2014

Bestyrelse

Mads Elming

Steen Bastrup

Helge Petersen

Jakob B. Frydkjær

Jørgen Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til andelshaverne i Fensmark Fjernvarmeværk A.m.b.a.

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fensmark Fjernvarmeværk A.m.b.a. for regnskabsåret 1. juni 2013– 31. maj 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 31. maj 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2013 – 31. maj 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

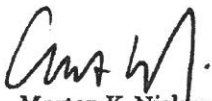
Udtalelse om ledelsesberetningen

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.

Næstved, den 18. august 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Morten K. Nielsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fensmark Fjernvarmeværk A.m.b.a.
Engvej 4
4684 Holmegaard

Telefon: 55 54 66 12

Telefax: 55 54 66 63

CVR-nr: 40 40 23 14

Regnskabsår: 1. juni - 31. maj

Hjemstedskommune: Næstved

Bestyrelse

Mads Elming, formand

Steen Bastrup

Helge Petersen

Jørgen Andersen

Jakob B. Frydkjær

Daglig ledelse

Flemming Hansen, driftsleder

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Toldbuen 1

4700 Næstved

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været produktion og distribution af energi i Fensmark til andelshavernes og deres lejerers forbrug af varme til rumopvarmning og varmt brugsvand m.v. samt salg af el.

Udvikling i regnskabsåret

På grund af en usædvanlig mild vinter, en positiv påvirkning af idriftsætningen af andelen af overskudsvarme fra Ardagh og en meget lav el-pris, er årets resultat ca. 2,5 mio. DKK bedre end budgetteret. Denne overdækning er hensat som en forpligtelse i balancen og vil blive indregnet i varmepri-serne for 2014/15.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilpasninger efter varme-forsyningsloven og afskrivningsbekendtgørelsen til denne lov.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til året før.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattesats.

Aktuelle skattetilgodehavender indregnes i balancen som tilgodehavender i det omfang, der er betalt for meget, mens aktuelle skatteforpligtelser indregnes som kortfristet gæld i det omfang, der ikke er foretaget betaling heraf.

Udskudt skat indregnes i balancen som skatten af alle midlertidige forskelle. Den udskudte skat beregnes med den skattesats, der ud fra vedtagen lovgivning inden regnskabsårets udløb er gældende på det tidspunkt, hvor den forventes at realiseres.

Regnskabspraksis

Udsudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de kan forventes at kunne realiseres til. Ikke indregnede skatteaktiver oplyses i en note.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af el og varme m.v. indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder de direkte og indirekte omkostninger vedrørende produktionen, herunder gager, der er afholdt for at opnå årets nettoomsætning samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger indeholder omkostninger der kan henføres til distribution, herunder vedligeholdelse af ledningsnet, målerudgifter, gager, afskrivninger på distributionsanlæg samt galeledningstab.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til det administrative personale, bestyrelse, afskrivninger, kontorlokaler, kontoromkostninger mv.

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder indtægter henholdsvis omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og realiserede kursregulering på værdipapirer.

Regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen udgør anskaffelse og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, indtil aktivet tages i brug. Tilslutningsbidrag fradrages i kostprisen. Der indregnes ikke renter i kostprisen.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi og nedskrivninger. Afskrivninger fordeles efter annuitetsmetode svarende til afvikling af lån.

Afskrivning på et anlægsaktiv påbegyndes, når det tages i brug.

Nedskrivning af anlægsaktiver sker til genindvindingsværdien for aktivet, der opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Nedskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver omkostningsføres under samme regnskabspost som de tilhørende afskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer, som består af børsnoterede aktier, måles til anskaffelsessum.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til pålydende værdi.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter optaget efter 1. juni 2002 indregnes til kostprisen på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til realkreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved brug af den beregnede effektive rente på optagelsestidspunktet.

Gæld til realkreditinstitutter optaget før 1. juni 2002 indregnes til nominal pantebrevsrestgæld i overensstemmelse med BEK nr. 841 af 11. oktober 2002.

Regnskabspraksis

Gældsforpligtelser i øvrigt

Øvrige gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Overført resultat til indregning i kommende års priser

Selskabet er omfattet af varmemforsyningsloven, hvoraf det fremgår, at under- og overskud skal indregnes i det kommende års priser. Årets resultat overføres som følge heraf ikke til egenkapitalen, men optages som henholdsvis tilgodehavende/gæld hos forbrugerne tillagt overførsler fra tidligere år.

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2013/14	2012/13	Budget 2013/14 (kr. 1.000)
Nettoomsætning	1	16.074.157	17.828.422	18.097
Produktionsomkostninger	2	-8.910.141	-11.953.482	-12.891
Bruttoresultat		7.164.016	5.874.940	5.206
Distributionsomkostninger	3	-4.887.913	-5.198.795	-5.386
Administrationsomkostninger	4	-1.222.728	-1.212.402	-1.144
Resultat af ordinær primær drift		1.053.375	-536.257	-1.324
Andre driftsindtægter	5	47.766	34.640	0
Resultat før finansielle poster		1.101.141	-501.617	-1.324
Finansielle indtægter	6	9.434	30.900	0
Finansielle omkostninger	7	-419.792	-45.211	-474
Årets resultat		690.783	-515.928	-1.798
Resultatdisponering				
Årets resultat foreslås:				
Overført til mellemregning med forbrugerne		690.783	-515.928	-1.798

Balance 31. maj

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ikke idriftssatte anlæg		0	3.268.050
Anlæg og ledningsnet	8	14.319.335	6.465.491
Materielle anlægsaktiver		14.319.335	9.733.541
Bankaktier		6.005	19.000
Andelsbeviser		8.000	8.000
Finansielle anlægsaktiver		14.005	27.000
Anlægsaktiver		14.333.340	9.760.541
Efterbetalinger fra forbrugere		209.422	1.475.074
Tilgodehavende moms		1.589.386	1.335.687
Tilgodehavende el-salg		320.368	295.863
Diverse tilgodehavender		3.400	8.349
Forudbetalte omkostninger		0	93.300
Tilgodehavender		2.122.576	3.208.273
Likvide beholdninger	9	2.170.968	4.008.993
Omsætningsaktiver		4.293.544	7.217.266
Aktiver		18.626.884	16.977.807

Balance 31. maj

Passiver

	<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Egenkapital	10	1.277.819	1.277.819
Kreditinstitutter		10.914.688	11.580.422
Langfristede gældsforpligtelser	11	10.914.688	11.580.422
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	480.126	909.501
Skyldigt gaskøb og varmekøb Ardagh		869.275	715.545
Skyldige omkostninger		396.530	265.142
Anden gæld		341.254	295.188
Tilbagebetalinger til forbrugerne		1.858.370	136.151
Mellemregning med forbrugere til indregning i kommende års priser		2.488.822	1.798.039
Kortfristede gældsforpligtelser		6.434.377	4.119.566
Gældsforpligtelser		17.349.065	15.699.988
Passiver		18.626.884	16.977.807
Eventualaktiver	12		
Medarbejderforhold	13		
Nærtstående parter	14		
Sikkerhedsstillelser	15		

Noter til årsrapporten

	2013/14	2012/13	Budget 2013/14 (kr. 1.000)
1 Nettoomsætning			
Energisalg 15.990 MWh á kr. 500,00	7.996.550	9.192.422	9.400
Rumafgifter 336.053 m ³ á kr. 12,50	4.200.659	4.065.885	4.250
Målerleje	197.669	182.339	195
Incitamentsafkøling	103.500	102.297	0
Abonnement vekslerunit	19.233	0	0
	12.517.611	13.542.943	13.845
Salg af el			
Salg af el 900.752 kWh inkl. grundbeløb	2.967.093	3.978.994	3.612
Elproduktionstilskud	589.453	306.485	640
	3.556.546	4.285.479	4.252
	16.074.157	17.828.422	18.097
2 Produktionsomkostninger			
Køb af naturgas til varme- og el-produktion	8.888.115	13.120.148	13.888
Køb varme Ardagh	1.373.299	0	0
Vedligeholdelse af produktion	1.448.951	1.704.639	2.180
Øvrige produktionsanlæg	194.716	194.427	178
El	179.245	206.721	
Driftsledelse	42.052	52.507	456
Øvrig styring	248.817	245.561	210
Miljø, forskning og udvikling	0	0	50
Overført gadeledningstab	-3.465.054	-3.570.521	-4.071
	8.910.141	11.953.482	12.891

Noter til årsrapporten

	2013/14	2012/13	Budget 2013/14
	DKK	DKK	(kr. 1.000)
3 Distributionsomkostninger			
Ledningsnet	1.363.035	1.567.817	1.250
Målerudgifter	59.824	55.998	65
Måleraflæsning	0	4.459	0
Gadeledningstab	3.465.054	3.570.521	4.071
	4.887.913	5.198.795	5.386
4 Administrationsomkostninger			
Bestyrelse, generalforsamling m.m.	125.290	115.428	78
Forbrugerinformation	18.403	44.974	72
Administration	450.792	540.918	501
IT-udgifter	1.500	28.968	23
Revision, regnskabsassistance og bogholder	92.700	114.082	120
I øvrigt	240.489	216.886	235
PSO/Energibesparelser	293.554	151.146	115
	1.222.728	1.212.402	1.144
5 Andre driftsindtægter			
Indvundne renter og gebyrer vedrørende for sen indbetaling	41.510	29.360	0
Øvrige indtægter	6.256	5.280	0
	47.766	34.640	0

Noter til årsrapporten

	2013/14	2012/13	Budget 2013/14
	DKK	DKK	(kr. 1.000)
6 Finansielle indtægter			
Kursreguleringer værdipapirer	9.305	9.565	
Renteindtægter, forbrugere m.v.	129	21.335	
	9.434	30.900	0
7 Finansielle omkostninger			
Renteudgifter, bank	14.620	9.640	0
Renteudgifter, lån	401.074	35.094	474
Kreditorer	4.098	477	0
	419.792	45.211	474

8 Aabog og ledningsnet

	Anskaffel- ser for 1/6 1982	Transit- ledning 1983/84	Nye Ledninger, renoverede ledninger m.m.	Grunde	Bygninger	Kedler, motor m.m.	Overvåg- nings- system	Biler	Isventer og distributions	I alt
Kostpris 1. juni	4.468.198	2.997.425	20.731.271	413.139	3.207.713	17.635.934	1.649.469	83.000	90.165	51.276.334
Årets afsalg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Årets tilgang	-	-	6.475.826	-	-	2.283.668	-	-	214.350	8.973.844
Kostpris 31. maj	4.468.198	2.997.425	27.207.097	413.139	3.207.713	19.919.602	1.649.469	83.000	304.515	60.250.178
Afskrivninger 1. juni	4.468.198	2.997.425	16.187.917	413.139	3.054.173	15.941.083	1.587.505	83.000	78.401	44.810.843
Afskrivninger udgå- de aktiver	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Årets afskrivninger	-	-	680.177	-	106.924	231.466	61.964	-	39.469	1.120.000
Af- og nedskrivninger 31. maj	4.468.198	2.997.425	16.868.094	413.139	3.161.099	16.172.549	1.649.469	83.000	117.870	45.930.843
Bogført værdi 31. maj	0	0	10.339.003	0	46.614	3.747.053	0	0	186.645	14.319.335
Årets afskrivninger er fordelt således:										
Produktionsomkostninger			378.569							
Distributionsomkostninger			680.177							
Administrationsomkostninger			60.854							
			<u>1.120.000</u>							

Noter til årsrapporten

	2014	2013
9 Likvide beholdninger		
Kassebeholdning	4.091	4.334
Danske Bank	181.728	61.001
Nordea Konto	1.985.149	3.943.658
	2.170.968	4.008.993

10 Egenkapital		
Egenkapital 1. juni	1.277.819	1.277.819
Egenkapital 31. maj	1.277.819	1.277.819

11 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2014	2013
Efter 5 år	8.866.122	9.590.054
Mellem 1 og 5 år	2.048.566	1.990.368
Langfristet del	10.914.688	11.580.422
Kortfristet del, indenfor 1 år	480.126	909.501
	11.394.814	12.489.923
Kortfristet del i alt	480.126	909.501
Langfristet del i alt	10.914.688	11.580.422
	11.394.814	12.489.923

Noter til årsrapporten

12 Eventualaktiver

Udskudt skatteaktiv vedrørende materielle anlægsaktiver udgjorde pr. 31. maj 2014 TDKK 5.184. Pr. 31. maj 2013 udgjorde det udskudte skatteaktiv på materielle anlægsaktiver TDKK 5.796. Det udskudte skatteaktiv vedrørende materielle anlægsaktiver er ikke indregnet i balancen.

	2013/14	2012/13
13 Medarbejderforhold		
Lønninger	1.521.482	1.495.598
Pensioner	173.481	163.686
Sociale omkostninger og personaleforsikringer m.v.	32.312	34.790
	1.727.275	1.694.074
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	924.296	906.137
Distributionsomkostninger	412.632	404.525
Administrationsomkostninger	390.347	383.412
	1.727.275	1.694.074
Heraf udgør vederlag til bestyrelse	76.747	75.973
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	2

Noter til årsrapporten

14 Nærstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Mads Elming, Glasværksvej 8, 4684 Holmegaard
Steen Bastrup, Skyrervej 32, 4684 Holmegaard
Jakob B.Frydkjær, Egevej 9 B, 4684 Holmegaard
Helge Petersen, Tørvetrillervej 4, 4684 Holmegaard
Jørgen Andersen, Egevej 34, 4684 Holmegaard

Grundlag

Bestyrelsesformand
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem

Øvrige nærtstående parter

Flemming Hansen

Driftsleder

Transaktioner

Der har ikke i årets løb udover normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, ledende medarbejdere eller øvrige nærtstående parter.

15 Sikkerhedsstillelser

Ejerpantebrev på DKK 12 mio. i selskabets bygninger og grund er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Noter til årsrapporten

16 Andre informationer

	2013/14	2012/13	Budget 2013/14 (kr. 1.000)
Bidragsopgørelse fra varme- og el-salg			
Energisalg	7.996.550	9.192.422	9.400
Rumafgifter	4.200.659	4.065.885	4.260
Målerleje	197.669	182.339	195
Incitamentsafkøling	103.500	102.297	0
Andet	19.233	0	0
Varmesalg	12.517.611	13.542.943	13.855
Salg af el	2.967.093	3.978.994	3.612
CO ₂ -refusion	589.453	306.485	640
El-salg	3.556.546	4.285.479	4.252
Varme- og el-salg i alt	16.074.157	17.828.422	18.107
Gaskøb og varmekøb Ardagh	10.261.414	13.120.148	13.888
Bidrag fra varme og el i alt	5.812.743	4.708.274	4.219