



**Boulstrup-Hou Kraftvarmeværk A.M.B.A.**

**Møllemarken 4, 8300 Odder**

**Årsrapport for 2018/19**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. august 2019

---

dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. juni 2018 - 31. maj 2019	10
Balance pr. 31. maj 2019	11
Noter til årsregnskabet	13

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsregnskabet for 1. juni 2018 - 31. maj 2019 for Boulstrup-Hou Kraftvarmeværk A.M.B.A.

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Odder, den 28. august 2019

### Bestyrelse

Elvin J. Hansen

Jens Chr. Marcussen

Niels Mondrup Pedersen

Poul Knudsen

Henning V. Madsen

Ole Poulsen

Søren Grønlund Christensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til Andelshaverne i Boulstrup-Hou Kraftvarmeværk A.M.B.A.

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Boulstrup-Hou Kraftvarmeværk A.M.B.A. for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

### Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Årsregnskabet indeholder det af bestyrelsen godkendte resultatbudget for 2019/20. Budgettal som fremgår af side 20, har ikke været underlagt revision.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vor konklusion om det interne regnskab omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vor revision af det interne regnskab er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med det interne regnskab eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med det interne regnskab og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odder, den 28. august 2019

**christensen & kjær**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 28 32 01 24

Henrik Rysgaard Christensen  
Statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter levering af varme til forbrugerne i Boulstrup og Hou samt opland. Herudover produceres og sælges el.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev en underdækning på tkr. 2.029 mod budgetteret underdækning på tkr. 791. Forskel skyldes hovedsagelig væsentlig mindre salg af varme og færre indtægter fra el end budgetteret.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

### Hvile-i-sig-selv princippet

#### Over-/underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til varmforsyningsloven. 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 i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

### Tidsmæssige forskelle i kundebetaling

Investeringen i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler om afskrivning og henlæggelser og er udtryk for kundens finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstider.

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Selskabets nettoomsætning omfatter salg af varme og el produceret på selskabets eget decentrale kraftvarmeværk. Herudover indeholder omsætningen faste afgifter. I nettoomsætning indregnes desuden tilskud, der knytter sig til produktion og levering af el. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms.

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 tidspunkt for regnskabsårets afslutning.

Salg af el indregnes på leveringstidspunktet.

Årets over-/underdækning samt regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen indgår som en særskilt linje i resultatopgørelsen, placeret efter nettoomsætning.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige anlægsafskrivninger ved produktion af varme og el, herunder brændselsomkostninger mv.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, inkl. regnskabsmæssige afskrivninger fra produktionssted til slutforbruger, herunder drifts- og vedligeholdelse af ledningsnet mv.

#### Administrationsomkostninger

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

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat af årets resultat

Udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Som følge af "hvile i sig selv" princippet er der ikke basis for at indregne udskudt skatteaktiv.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider.

	Brugstid
Bygninger og grunde	30 år
Varmeværk og ledninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22 år
Husinstallationer	3-8 år

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

#### Varebeholdninger

Beholdninger af halm medtages til den laveste værdi af indkøbspris og dagspris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab.

#### Egenkapital

Egenkapitalen omfatter indbetalte egenkapitalandele. Årets overskud eller underskud skal efter varmemforsyningslovens regler indregnes i prisen over for brugerne og er derfor indregnet i over- eller underdækning samt i tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gældsmetode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Som følge af "hvile i sig selv" princippet er der ikke basis for at indregne udskudt skatteaktiv.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominal værdi.

**Resultatopgørelse 1. juni 2018 - 31. maj 2019**

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>8.526.894</b>	<b>9.834.984</b>
Årets over-/underdækning		2.029.195	855.054
Produktionsomkostninger	2	<u>-7.645.326</u>	<u>-7.508.850</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>2.910.763</b>	<b>3.181.188</b>
Distributionsomkostninger	3	-1.003.809	-1.186.189
Administrationsomkostninger	4	<u>-1.194.308</u>	<u>-1.243.847</u>
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>712.646</b>	<b>751.152</b>
Andre driftsindtægter		<u>30.500</u>	<u>30.239</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>743.146</b>	<b>781.391</b>
Finansielle indtægter	5	815	1.626
Finansielle omkostninger	6	<u>-743.961</u>	<u>-783.017</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

**Balance pr. 31. maj 2019**

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger		873.861	993.345
Varmeværk og ledningsanlæg		23.445.685	24.271.193
Husinstallationer		1.830.275	2.050.286
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b><u>26.149.821</u></b>	<b><u>27.314.824</u></b>
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	8	1.129.057	694.026
Øvrige finansielle anlægsaktiver	9	<u>150.739</u>	<u>213.540</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>1.279.796</u></b>	<b><u>907.566</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>27.429.617</u></b>	<b><u>28.222.390</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>54.750</u>	<u>404.712</u>
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>54.750</u></b>	<b><u>404.712</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10	202.555	350.435
Andre tilgodehavender	11	390.157	853.927
Periodeafgrænsningsposter		75.664	51.846
Mellemregning med kunder (underdækning)		<u>414.188</u>	<u>0</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>1.082.564</u></b>	<b><u>1.256.208</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>2.380</u></b>	<b><u>327</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>1.139.694</u></b>	<b><u>1.661.247</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>28.569.311</u></b>	<b><u>29.883.637</u></b>

**Balance pr. 31. maj 2019**

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Andelskapital		679.250	666.250
<b>Egenkapital</b>	12	<b>679.250</b>	<b>666.250</b>
Gæld til realkreditinstitutter	13	21.450.591	22.144.378
Kapitaliseret værdi af renteswap	14	1.129.057	1.494.026
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>22.579.648</b>	<b>23.638.404</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	2.705.000	2.430.000
Banker		712.890	529.106
Overdækning, afregnes til forbrugerne		0	815.007
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15	1.110.580	1.394.304
Gæld til forbrugerne		527.335	148.521
Anden gæld	16	199.797	204.572
Periodeafgrænsningsposter		54.811	57.473
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5.310.413</b>	<b>5.578.983</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>27.890.061</b>	<b>29.217.387</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>28.569.311</b>	<b>29.883.637</b>
Leje og leasingforpligtelser	17		
Budget	18		

**Noter**

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	kr.
<b>1 Nettoomsætning</b>		
Salg, varme	4.608.691	4.389.960
Fast bidrag	2.668.295	2.695.807
Flyttegebyrer	<u>5.500</u>	<u>5.100</u>
<b>Salg af varme</b>	<u>7.282.486</u>	<u>7.090.867</u>
Produktionstilskud	1.076.566	2.640.689
Energi Danmark	<u>159.442</u>	<u>97.728</u>
<b>Salg af el</b>	<u>1.236.008</u>	<u>2.738.417</u>
Gebyrer	<u>8.400</u>	<u>5.700</u>
<b>Gebyrer</b>	<u>8.400</u>	<u>5.700</u>
	<b><u>8.526.894</u></b>	<b><u>9.834.984</u></b>
<b>2 Produktionsomkostninger</b>		
Naturgas	1.019.172	1.626.770
Erstatning for ekstraudgifter vedrørende brand	0	-500.000
Halm	2.574.503	3.053.780
Beholdning halm, primo	404.712	328.500
Beholdning halm, ultimo	-54.750	-404.712
Tømning af affald	29.712	39.814
Diesel	12.162	5.277
Afgift af kvælstofoxider og svovl	98.807	98.479
Afgiftslempelse på kedeldrift	<u>-108.804</u>	<u>-137.593</u>
<b>Produktion</b>	<b><u>3.975.514</u></b>	<b><u>4.110.315</u></b>

## Noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	kr.
<b>2 Produktionsomkostninger (fortsat)</b>		
Vedligeholdelse, kedler/værk	80.890	79.937
Vedligeholdelse, halmfyr	318.870	134.020
Vedligeholdelse, motor	152.904	170.867
Vedligeholdelse, diverse	72.160	26.301
Vedligeholdelse, værktøj og sikkerhedsbeklædning	24.786	17.755
Forsikringer	94.623	103.105
Afskrivninger tekniske anlæg	<u>1.024.007</u>	<u>1.019.598</u>
<b>Vedligeholdelse af produktionsapparat</b>	<b><u>1.768.240</u></b>	<b><u>1.551.583</u></b>
Elforbrug	<u>216.667</u>	<u>210.726</u>
<b>El</b>	<b><u>216.667</u></b>	<b><u>210.726</u></b>
Løn, varmemester incl. vagter	658.840	563.444
Løn, vagter	86.775	99.006
Løn, vedr. halmfyr	150.150	157.749
Løn/ferieforpligtelse, primo	-71.583	-70.903
Løn/ferieforpligtelse, ultimo	0	71.583
Befordring, ej A-indkomst	72.468	70.085
Kursusudgifter, bøger mv.	11.811	2.990
ATP-bidrag	3.881	4.272
Øvrige sociale omkostninger	4.177	4.044
Arbejdsskadeforsikring	<u>6.022</u>	<u>7.443</u>
<b>Personaleomkostninger</b>	<b><u>922.541</u></b>	<b><u>909.713</u></b>



**Noter**

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	kr.
<b>2 Produktionsomkostninger (fortsat)</b>		
Leje lagerhal Boulstrup	553.526	547.949
Ejendomsskat og forsikring	14.792	15.582
Vedligeholdelse, grund og bygning	35.670	950
Vand	25.372	29.334
Rengøring	13.520	13.214
Afskrivninger bygninger	119.484	119.484
<b>Lokaleomkostninger</b>	<b><u>762.364</u></b>	<b><u>726.513</u></b>
	<b><u>7.645.326</u></b>	<b><u>7.508.850</u></b>
<b>3 Distributionsomkostninger</b>		
Vedligeholdelse ledningsnet	1.054	10.551
Vedligeholdelse, unit	684	1.238
Køb, malere	94.901	46.350
Vedligehold malere	8.350	2.880
Registrering, varmeledninger	33.860	6.611
Afskrivninger ledningsnet	644.949	614.738
Afskrivninger husinstallationer	220.011	503.821
	<b><u>1.003.809</u></b>	<b><u>1.186.189</u></b>

## Noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	kr.
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Mødeudgifter	42.992	55.464
Rejser	459	2.203
Honorar til bestyrelsen	157.000	162.000
Gaver og blomster	7.065	6.861
Arrangementer, udstillinger, åbent hus m.m.	0	1.929
Annoncer og sponsorater	25.116	9.831
Hjemmeside	6.039	5.575
Energibesparelser	342.569	316.875
Løn, kontorarbejde	20.000	60.000
Kontorartikler/tryksager	8.019	5.058
Telefon	47.171	43.025
Porto	201	508
Tab på fordringer	0	10.646
Nets, bankgebyrer m.v.	52.662	45.310
EDB-udgifter	85.176	142.575
Revisorhonorar	42.000	41.000
Revisor, bogføringsassistance	76.697	66.415
Revisor, rådgivning og indberetninger mv.	43.123	17.289
Revisor, regulering tidligere år	-300	625
Juridisk assistance	26.806	3.293
Konsulentbistand	80.888	121.238
Kontingenter m/moms	48.977	43.321
Afskrivninger inventar	0	995
Administration, HMN Naturgas I/S	75.757	79.134
Andre omkostninger	5.891	2.677
	<u><b>1.194.308</b></u>	<u><b>1.243.847</b></u>
<b>5 Finansielle indtægter</b>		
Renter, diverse	815	1.626
	<u><b>815</b></u>	<u><b>1.626</b></u>

## Noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>		
	kr.	kr.		
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Renter	26.171	10.647		
Prioritetsrenter, kreditforeninger	568.396	631.466		
Renter, kreditorer	568	113		
Kurstab, vedr. lån	11.615	11.615		
Garantiprovision, Odder Kommune	137.211	129.176		
	<u><b>743.961</b></u>	<u><b>783.017</b></u>		
<b>7 Materielle anlægsaktiver</b>				
	<u>Grunde og byg-</u>	<u>Varmeværk og</u>	<u>Husinstallationer</u>	<u>Andre anlæg,</u>
	<u>ninger</u>	<u>ledningsanlæg</u>	<u>driftsmateriel og</u>	<u>inventar</u>
Kostpris 1. juni 2018	4.324.721	54.012.024	12.563.990	240.972
Tilgang i årets løb	0	1.630.199	0	0
Afgang i årets løb/tilslutningsbidrag	0	-786.752	0	0
Kostpris 31. maj 2019	<u>4.324.721</u>	<u>54.855.471</u>	<u>12.563.990</u>	<u>240.972</u>
Ned- og afskrivninger 1. juni 2018	3.331.376	29.740.830	10.513.704	240.972
Årets afskrivninger	119.484	1.668.956	220.011	0
Ned- og afskrivninger 31. maj 2019	<u>3.450.860</u>	<u>31.409.786</u>	<u>10.733.715</u>	<u>240.972</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2019</b>	<u><b>873.861</b></u>	<u><b>23.445.685</b></u>	<u><b>1.830.275</b></u>	<u><b>0</b></u>

## Noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	kr.
<b>8 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling</b>		
Værdi af renteswap	1.129.057	1.494.026
Forskel i afskrivninger	<u>0</u>	<u>-800.000</u>
	<b><u>1.129.057</u></b>	<b><u>694.026</u></b>
<b>9 Øvrige finansielle anlægsaktiver</b>		
Depositum, lagerhal Boulstrup	127.300	127.300
Udlån til andelshavere	<u>23.439</u>	<u>86.240</u>
	<b><u>150.739</u></b>	<b><u>213.540</u></b>
<b>10 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser</b>		
Debitorer, tilslutnings/stikledningsbidrag	48.356	81.933
Tilgode, ENERGINET/Energi Danmark	<u>154.199</u>	<u>268.502</u>
	<b><u>202.555</u></b>	<b><u>350.435</u></b>
<b>11 Andre tilgodehavender</b>		
Diverse tilgodehavender	85.437	15.400
Andelsbeviser	6.500	1.456
Moms	298.220	278.070
Tilgodehavender vedrørende brand	<u>0</u>	<u>559.001</u>
	<b><u>390.157</u></b>	<b><u>853.927</u></b>
<b>12 Egenkapital</b>		
	<u>Andelskapital</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juni 2018	666.250	666.250
Tilgang	<u>13.000</u>	<u>13.000</u>
<b>Egenkapital 31. maj 2019</b>	<b><u>679.250</u></b>	<b><u>679.250</u></b>

## Noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	kr.
<b>13 Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Kommunekredit, 2024	8.521.220	10.000.528
Kommunekredit, 2036	6.843.590	7.246.154
Kommunekredit, 2029	4.100.815	4.452.616
Kommunekredit, 2033	2.852.573	3.049.302
Kommunekredit 2029	2.000.000	0
Kurstab, lån	-162.607	-174.222
	<u>24.155.591</u>	<u>24.574.378</u>
Inden for 1 år	<u>-2.705.000</u>	<u>-2.430.000</u>
	<b><u>21.450.591</u></b>	<b><u>22.144.378</u></b>
<b>14 Kapitaliseret værdi af renteswap</b>		
Værdi af renteswap, primo	1.494.026	1.899.709
Årets regulering af værdi	-364.969	-405.683
	<u>1.129.057</u>	<u>1.494.026</u>
<b>15 Leverandører af varer og tjenesteydelser</b>		
Leverandører af tjenesteydelser	926.818	754.030
HMN Naturgas I/S	129.262	574.524
Revisorhonorar	54.500	65.750
	<u>1.110.580</u>	<u>1.394.304</u>
<b>16 Anden gæld</b>		
Feriepenge	47.887	0
Skyldig A-skat	125.079	108.123
Skyldigt arbejdsmarkedsbidrag	26.831	24.866
Afsat skyldig feriepengeforpligtelse	0	71.583
	<u>199.797</u>	<u>204.572</u>
<b>17 Leje og leasingforpligtelser</b>		

Der er indgået uopsigelig lejekontrakt indtil 1. maj 2031. Årslejen andrager tkr. 554.

## Noter

### 18 Budget/Prognose

(hele 1.000)	Realiseret	Realiseret	Realiseret	Budget	Budget
År	2016/17	2017/18	2018/19	2018/19	2019/20
Faste afgifter	2.673	2.696	2.668	2.750	2.900
Salg varme	5.212	4.390	4.609	5.200	6.610
Salg el	2.951	2.738	1.236	2.000	876
Salg diverse	10	11	14	15	0
<b>Indtægter i alt</b>	<b>10.846</b>	<b>9.835</b>	<b>8.527</b>	<b>9.965</b>	<b>10.386</b>
Naturgas	-907	-989	-1.020	-1.000	-1.000
Halm mv.	-2.774	-3.121	-2.923	-3.100	-2.800
Øvrige prod.omk.	-2.514	-2.488	-2.779	-2.649	-2.636
Personaleomk.	-871	-910	-923	-900	-936
<b>Dækningsbidrag</b>	<b>3.780</b>	<b>2.327</b>	<b>882</b>	<b>2.316</b>	<b>3.014</b>
Distribution	-1.271	-1.186	-1.004	-1.295	-1.092
Administrationsomk.	-861	-930	-852	-800	-839
Energibesparelse	-214	-317	-342	-250	-200
Andre driftsindtægter	30	30	30	32	30
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>1.464</b>	<b>-76</b>	<b>-1.286</b>	<b>3</b>	<b>913</b>
Renteindtægter	35	2	1	6	0
Renteudgifter	-826	-783	-744	-800	-807
<b>Årets over-/underdækning</b>	<b>673</b>	<b>-857</b>	<b>-2.029</b>	<b>-791</b>	<b>106</b>
Korrektion afskrivning i henhold til varmforsyningsloven			800	800	0
Indregnet over-/underdækning				10	-135
<b>Resultat herefter</b>			<b>-1.229</b>	<b>19</b>	<b>-29</b>
Forventede investeringer				580	

I budget for 2018/19 er det, i forbindelse med reduktion af standbytilskud pr. 1/1 2019, forudsat at der modtages kompensation herfor på 310 tkr. Kompensation er ikke modtaget.

**Hovedforudsætninger for budgetterne**

Salg af varme i mwh	11.262	11.984	11.058	12.500	11.400
Varmepris alm. forbrugere	0,480	0,380	0,430	0,430	0,580
Varmepris storforbrugere	0,432	0,342	0,392	0,392	0,580
Fast afgift alm forbrug	3.600	3.600	3600	3.600	3.600