

Hvidebæk Fjernvarmeforsyning A.m.b.A.  
Hovvej 37A, Ubby  
4490 Jerslev Sj.

---

Årsrapport for året  
1. april 2011 - 31. marts 2012

(21. regnskabsår)

---

# INDHOLDSFORTEGNELSE

---

|                                                               | Side    |
|---------------------------------------------------------------|---------|
| LEDELSESPÅTEGNING                                             | 1       |
| ÅRSBERETNING                                                  | 2 - 3   |
| REVISIONSPÅTEGNING                                            | 4       |
| ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS                                      | 5 - 6   |
| RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. APRIL 2011 - 31. MARTS 2012 | 7       |
| BALANCE PR. 31. MARTS 2012                                    | 8 - 9   |
| NOTER                                                         | 10 - 17 |

## Påtegninger

### Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2011 - 31. marts 2012 for Hvidebæk Fjernvarmeforsyning A.m.b.A.

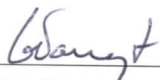
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2011 - 31. marts 2012.

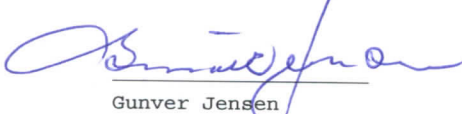
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

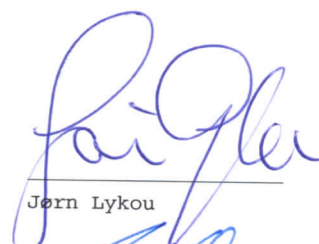
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

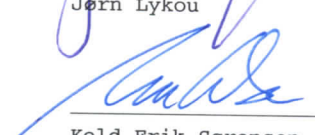
Udby, den 25. juni 2012

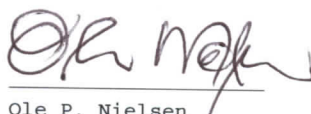
  
Henning Fougth

  
Nils Jepsen

  
Gunver Jensen

  
Jørn Lykou

  
Keld Erik Sørensen

  
Ole P. Nielsen

## Årsberetning 2011/2012

Hvidebæk Fjernvarmeforsyning A.m.b.A. er underlagt prisregulering, der medfører begrænsninger i virksomhedens indtægter. For selskabet er varmeforsyningslovens "hvile i sig selv" princip gældende.

Opgørelse efter varmeforsyningsloven udviser en underdækning på kr. 485.174, der fratrækkes sidste års overdækning på kr. 816.186, således at der i næste årsregnskab skal indregnes en overdækning på kr. 331.012.

Nettoomsætningen i regnskabsåret udgør kr. 13.986.726 mod ca. kr. 14,379 mill. i 2010/11 altså en mindre omsætning på ca. kr. 0,4 mill.kr. Dette skal sammenholdes med at sidste regnskabsår var væsentligt koldere end dette år. Graddagene for 2011/12 udgør 2583 graddage mod 3358 i 2010/2011.

Resultatet før finansielle omkostninger udgør knap 1.8 mio. kr., hvilket betyder at vi har kunnet afskrive med et tal der svarer til året før.

Driften har i regnskabsåret været stabil og tilfredsstillende. Ledningstab er på 9.238 MWh hvilket er det laveste i flere år. Procentvis er den på 38,2% hvilket dog stadig er lidt højt.

Værkets samlede gæld er nedbragt med ca. 3. mio. kr. og udgør pr. 31.3.2012 ca. 37 mio.kr.

Der budgetteres for næste regnskabsår 2012/13 med et samlet antal graddage på 2800. For at få budgettet til at gå i nul er det vedtaget at hæve både den variable afgift og den faste afgift med 3%.

Værket er meget langt fremme med et projekt om opførelse af ca. 12.000 m2 solvarmeanlæg, der skal bidrage til en billigere og sikrere drift. Bestyrelsen forventer at anlægget kan tages i brug i foråret 2013.

Fjernvarmeverkerne i Danmark er blevet pålagt at lave en selvevaluering. Dette indebærer, at værket er forpligtet til at anvende et andet revisionsfirma i evalueringsprocessen end vores sædvanlige revisor. Denne proces gennemføres i løbet af efteråret.

Personalet takkes for en stabil, engageret og god indsats i årets løb.

Bestyrelsen.

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til andelshaverne i Hvidebæk Fjernvarmeforsyning A.m.b.A.

Vi har revideret årsregnskabet for Hvidebæk Fjernvarmeforsyning A.m.b.A. for regnskabsåret 1. april 2011 - 31. marts 2012, side 4 - 16, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Vi har i tilknytning til revisionen gennemlæst ledelsesberetningen, der udarbejdes efter årsregnskabsloven, og afgivet udtalelse herom.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere til ansvar at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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 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. marts 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2011 - 31. marts 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

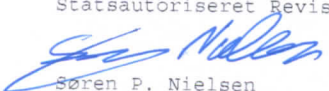
### Udtalelse om ledelsesberetning

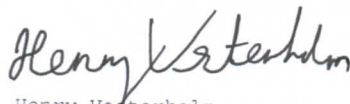
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Århus, den 25/6-2012

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

  
Søren P. Nielsen  
statsaut. revisor

  
Henry Vesterholm  
statsaut. revisor

Årsrapporten for Hvidebæk Fjernvarmeforsyning A.m.b.A. for 2011/2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Den anvendte regnskabspraksis og præsentation er tilpasset til varmeforsyningslovens "hvile i sig selv"-princip, hvorefter selskabets egenkapital alene kan omfatte indskudskapital med tillæg af en eventuel forrentning heraf.

Resultatopgørelsen er funktionsopdelt, svarende til anbefalingerne fra Dansk Fjernvarme. Resultatopgørelsen er endvidere tilpasset til "hvile i sig selv" - princippet, således at årets resultat før skat udviser 0. Positive eller negative driftsresultater er udtryk for enten over-/underdækning, der skal afregnes med forbrugeren det følgende år, eller en ændring i de tidsmæssige forskydninger som omtalt ovenfor.

I årsrapporten anvendes parentes om beløb, der udgør fradragposter.

#### NETTOOMSÆTNING

Selskabets nettoomsætning omfatter salg af varme samt faste bidrag der er henført til året. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter. 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 et tidspunkt for regnskabsårets afslutning.

#### PRODUKTIONSOMKOSTNINGER

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger, gager og vareforbrug, der afholdes for at opnå årets omsætning.

#### DISTRIBUTIONSOMKOSTNINGER

Distributionsomkostninger omfatter afskrivninger og gager, der vedrører distribution og salg, reklame- og markedsføringsomkostninger, autodrift m.v.

#### ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

Administrationsomkostninger omfatter afskrivninger, gager, kontoromkostninger, forsikringer og kontingenter m.v.

#### ANLÆGSAKTIVER

Fjernvarmeanlæg og driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Fjernvarmeanlæg indeholder grund, bygninger, ledningsnet og husinstallationer m.v. Der afskrives ikke på grunden.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|                      |            |
|----------------------|------------|
| Fjernvarmeanlæg m.v. | 10 - 30 år |
| Driftsmidler         | 5 - 10 år  |

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



**REGNSKABSPRAKSIS** (side 2 af 2)*TILGODEHAVENDER*

Der foretages nedskrivning på tilgodehavender efter individuel vurdering.

*KOMMUNEKREDITFORENINGSLÅN*

Lånet optages til den indekserede restgæld på statutstidspunktet. Indekseringen medtages under finansieringsudgifter.

*Over- og 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 som henholdsvis en omkostning eller en indtægt i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes under gæld eller tilgodehavender.

*TIDSMÆSSIGE FORSKELLE I FORBRUGERBETALINGER I ALT*

Investeringen i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringerne. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid.

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi og vil udlignes over tid.

|   |                                         | 2011 / 12   | 2010 / 11 |
|---|-----------------------------------------|-------------|-----------|
|   |                                         | kr.         | tkr.      |
| 1 | Nettoomsætning                          | 13.986.726  | 14.379    |
| 2 | Produktionsomkostninger                 | (8.018.640) | (7.795)   |
|   | <b>BRUTTORESULTAT</b>                   | 5.968.086   | 6.584     |
| 3 | Distributionsomkostninger               | (2.809.078) | (3.292)   |
| 4 | Administrationsomkostninger             | (1.191.801) | (1.187)   |
|   | <b>Resultat af ordinær primær drift</b> | 1.967.207   | 2.105     |
| 5 | Andre driftsindtægter                   | 5.850       | 21        |
|   | Tab på debitorer                        | (193.291)   | (244)     |
|   | <b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>         | 1.779.766   | 1.882     |
|   |                                         | -----       | -----     |
| 6 | Finansielle indtægter                   | 23.800      | 19        |
| 7 | Finansielle omkostninger                | (1.803.566) | (1.901)   |
|   | <b>ÅRETS RESULTAT</b>                   | 0           | 0         |
|   |                                         | =====       | =====     |



## BALANCE PR. 31. MARTS 2012

|                                                | 31/3 2012  | 31/3 2011 |
|------------------------------------------------|------------|-----------|
|                                                | kr.        | tkr.      |
| AKTIVER                                        |            |           |
| -----                                          |            |           |
| 8 ANLÆGSAKTIVER                                |            |           |
| Fjernvarmeanlæg, incl. kurstab                 | 31.878.848 | 34.250    |
| Driftsmidler                                   | 348.411    | 287       |
|                                                | -----      | -----     |
| ANLÆGSAKTIVER I ALT                            | 32.227.259 | 34.537    |
|                                                | -----      | -----     |
| OMSÆTNINGSAKTIVER                              |            |           |
| Periodisering                                  | 244.401    | 209       |
| 9 Varebeholdninger                             | 766.218    | 729       |
| 10 Tilgodehavende forbrugere                   | 1.685.633  | 3.233     |
| 16 Underdækning til indregning i efterfølgende |            |           |
| års priser                                     | 0          | 0         |
| Andre tilgodehavender                          | 24.845     | 74        |
|                                                | -----      | -----     |
| OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT                        | 2.721.097  | 4.245     |
|                                                | -----      | -----     |
| 12 LIKVIDE BEHOLDNINGER                        | 1.986.863  | 1.892     |
|                                                | -----      | -----     |
| AKTIVER I ALT                                  | 36.935.219 | 40.674    |
|                                                | =====      | =====     |

## BALANCE PR. 31. MARTS 2011

|                                                          | 31/3 2012  | 31/3 2011 |
|----------------------------------------------------------|------------|-----------|
|                                                          | kr.        | tkr.      |
| PASSIVER                                                 |            |           |
| -----                                                    |            |           |
| 13 EGENKAPITAL                                           | 0          | 0         |
|                                                          | -----      | -----     |
| LANGFRISTET GÆLD                                         |            |           |
| 14 Lån Kommunekredit                                     | 20.993.763 | 26.244    |
| 11 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger           | 6.398.318  | 4.729     |
|                                                          | -----      | -----     |
| LANGFRISTET GÆLD I ALT                                   | 27.392.081 | 30.973    |
|                                                          | -----      | -----     |
| KORTFRISTET GÆLD                                         |            |           |
| 14 Lån Kommunekredit                                     | 6.020.161  | 5.718     |
| 15 Leverandører af varer og tjenesteydelser              | 745.809    | 893       |
| Gæld forbrugere                                          | 566.936    | 51        |
| 16 Overdækning til indregning i efterfølgende års priser | 331.012    | 816       |
| 17 Anden gæld                                            | 1.879.220  | 2.223     |
| 18 Eventualforpligtelse                                  | 0          | 0         |
|                                                          | -----      | -----     |
| KORTFRISTET GÆLD I ALT                                   | 9.543.138  | 9.701     |
|                                                          | -----      | -----     |
| GÆLD I ALT                                               | 36.935.219 | 40.674    |
|                                                          | -----      | -----     |
| PASSIVER I ALT                                           | 36.935.219 | 40.674    |
|                                                          | =====      | =====     |

## NOTER

|                                       | 2011 / 12   | 2010 / 11 |
|---------------------------------------|-------------|-----------|
|                                       | kr.         | tkr.      |
| 1 NETTOOMSÆTNING                      |             |           |
| Salg                                  | 7.970.134   | 9.704     |
| Fast afgift                           | 6.991.827   | 6.993     |
| Energisparebidrag                     | 209.275     | 255       |
| Tidsmæssige forskelle i forbruger-    |             |           |
| betalinger (se note 11)               | (1.669.684) | (1.629)   |
| Årets over-/underdækning (se note 16) | 485.174     | (944)     |
|                                       | 13.986.726  | 14.379    |
|                                       | =====       | =====     |
| 2 PRODUKTIONSOMKOSTNINGER             |             |           |
| Halm                                  | 3.603.470   | 3.590     |
| Svovlafgift                           | 108.721     | 124       |
| Kvælstofoxidaavgift                   | 46.630      | 53        |
| Træpillesmuld                         | 64.271      | 0         |
| Olie                                  | 155.078     | 452       |
| El                                    | 396.098     | 320       |
| Askeanalyse                           | 3.780       | 4         |
| Vand                                  | 18.440      | 8         |
| Miljøafgift vand                      | 16.937      | (5)       |
| Vandbehandling                        | 21.285      | 24        |
| Lossepladsafgift                      | 70.263      | 67        |
| Slagge/asketransport                  | 27.077      | 23        |
| Sække til aske                        | 13.579      | 12        |
| Bortskaffelse løs halm                | 0           | 30        |
| Miljøtilsyn kommunen                  | 3.175       | 0         |
| Reparation halmkedel                  | 137.661     | 135       |
| Service kedler                        | 338.582     | 312       |
| Reparation oliekedel                  | 0           | 6         |
| Vedligehold eksterne centraler        | 3.815       | 2         |
| Vedligehold vægt                      | 16.676      | 2         |
| Brandsikring                          | 5.055       | 15        |
| APL-forbindelser                      | 39.689      | 38        |
| Slamsugning                           | 0           | 2         |
| Småanskaffelser og værktøj            | 37.154      | 12        |
| Andel personaleomkostninger           | 1.287.689   | 1.011     |
| Andel lokaleomkostninger              | 242.000     | 280       |
| Andel driftsmidler                    | 91.855      | 54        |
| Gevinst ved salg af driftsmidler      | (24.771)    | 0         |
| Afskrivninger                         | 1.294.431   | 1.224     |
|                                       | 8.018.640   | 7.795     |
|                                       | =====       | =====     |
| Produktionsomkostninger i alt         |             |           |

## NOTER

|                                      | 2011 / 12 | 2010/ 11 |
|--------------------------------------|-----------|----------|
|                                      | kr.       | tkr.     |
| 3 DISTRIBUTIONSOMKOSTNINGER          |           |          |
| Vedligehold pumper/akkumuleringstank | 31.056    | 18       |
| Rengøringsmaterialer                 | 7.243     | 12       |
| Vedl. ledningsnet                    | 20.032    | 63       |
| Vedl. husinstallationer              | 3.321     | 14       |
| Vedl. målerinstallationer            | 41.205    | 28       |
| Vedl. brønde                         | 0         | 0        |
| Energibesparelserforanstaltninger    | 130.407   | 462      |
| El                                   | 60.941    | 113      |
| Kursusomkostninger                   | 11.310    | 22       |
| Andel personaleomkostninger          | 286.961   | 289      |
| Andel lokaleomkostninger             | 34.125    | 36       |
| Andel driftsmidler                   | 81.457    | 39       |
| Gevinst ved salg af driftsmidler     | (24.771)  |          |
| Afskrivninger                        | 2.125.791 | 2.196    |
| Distributionsomkostninger i alt      | 2.809.078 | 3.292    |
|                                      | =====     | =====    |

## NOTER

|                                  | 2011 / 12 | 2010 / 11 |
|----------------------------------|-----------|-----------|
|                                  | kr.       | tkr.      |
| 4    ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER |           |           |
| El                               | 30.427    | 33        |
| Bestyrelsesmøder, repræsentation | 5.333     | 8         |
| Bestyrelseshonorar               | 48.842    | 110       |
| Kontorartikler                   | 12.589    | 24        |
| Rep. og vedl. inventar           | 171       | 0         |
| Telefon                          | 25.830    | 22        |
| TDC IT-sikkerhed                 | 990       | 2         |
| EDB-omkostninger                 | 36.136    | 35        |
| Kursus                           | 11.004    | 22        |
| Porto, gebyrer                   | 9.506     | 19        |
| Nets-omkostninger                | 23.847    | 24        |
| Fragt                            | 1.822     | 0         |
| Annoncer                         | 2.890     | 5         |
| Forbrugerinformation             | 0         | 3         |
| Incassoomkostninger              | 35.899    | 14        |
| Retsafgift                       | 13.575    | 1         |
| Revisorassistance                | 62.700    | 69        |
| Kontingent DFF                   | 34.902    | 39        |
| Juridisk assistance              | 8.800     | 0         |
| Konsulentbistand                 | 16.799    | 0         |
| Energistyrelsen                  | 13.967    | 0         |
| Småanskaffelser                  | 0         | 1         |
| Kursus, temadage mv.             | 0         | 3         |
| Aviser, blade mv.                | 3.907     | 4         |
| Renovation                       | 0         | 1         |
| Abb. Falck                       | 12.965    | 13        |
| Rottebekæmpelse                  | 447       | 0         |
| Brand/tyveriforanstaltninger     | 9.105     | 19        |
| Repræsentation                   | 2.030     | 0         |
| Møder                            | 166       | 0         |
| Licens                           | 927       | 1         |
| Kassedifferencer                 | 0         | 0         |
| Andel personaleomkostninger      | 602.023   | 543       |
| Andel lokaleomkostninger         | 94.048    | 101       |
| Andel driftsmidler               | 834       | 2         |
| Afskrivninger                    | 69.320    | 69        |
|                                  | 1.191.801 | 1.187     |
|                                  | =====     | =====     |

## NOTER

|                               | 2011 / 12 | 2010 / 11 |
|-------------------------------|-----------|-----------|
|                               | kr.       | tkr.      |
| 5 ANDRE DRIFTSINDTÆGTER       |           |           |
| Rykkergebyrer forbrugere      | 5.850     | 21        |
|                               | 5.850     | 21        |
|                               | =====     | =====     |
| 6 FINANSIELLE INDTEGTER       |           |           |
| Bankkonti                     | 22.730    | 19        |
| Renter forbrugere             | 1.070     | 0         |
|                               | 23.800    | 19        |
|                               | =====     | =====     |
| 7 FINANSIELLE OMKOSTNINGER    |           |           |
| Lån Kommunekredit             | 1.046.617 | 1.208     |
| Indeksering lån Kommunekredit | 752.790   | 688       |
| Renter kreditorer             | 0         | 1         |
| Bankgebyrer                   | 4.159     | 4         |
|                               | 1.803.566 | 1.901     |
|                               | =====     | =====     |



## NOTER

## 8 ANLÆGSAKTIVER

|                                         | Anlægs-<br>investering<br>kr. | Driftsmidler<br>kr. |
|-----------------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| Anskaffelser primo                      | 95.015.628                    | 840.259             |
| Årets tilgang                           | 1.024.703                     | 187.875             |
| - tilslutningafgift                     | (33.020)                      | 0                   |
| Årets afgang                            | 0                             | (206.332)           |
| Anskaffelsessum 31/3 2012               | 96.007.311                    | 821.802             |
|                                         | -----                         | -----               |
| Akkumulerede afskrivninger<br>primo     | 60.765.339                    | 553.305             |
| Årets afskrivninger                     | 3.363.124                     | 105.783             |
| Akk. afskrivn. vedr. afgang             | 0                             | (206.332)           |
| Ekstraordinær afskrivning               | 0                             | 20.635              |
| Akkumulerede afskrivninger<br>31/3 2012 | 64.128.463                    | 473.391             |
|                                         | -----                         | -----               |
| BOGFØRT VÆRDI 31/3 2012                 | 31.878.848                    | 348.411             |
|                                         | =====                         | =====               |
| BOGFØRT VÆRDI 31/3 2011                 | 34.250.289                    | 286.954             |
|                                         | =====                         | =====               |
| Afskrivninger fordeler sig således:     | 2011 / 12                     | 2010 / 11           |
|                                         | -----                         | -----               |
| Produktionsomkostninger                 | 1.294.431                     | 1.224               |
| Distributionsomkostninger               | 2.125.791                     | 2.196               |
| Administrationsomkostninger             | 69.320                        | 69                  |
|                                         | 3.489.542                     | 3.489               |
|                                         | =====                         | =====               |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 2011 / 12                                  | 2010 / 11                                      |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | kr.                                        | tkr.                                           |             |
| 9 VAREBEHOLDNINGER                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                            |                                                |             |
| Halm                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 621.015                                    | 501                                            |             |
| Olie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 130.595                                    | 213                                            |             |
| Reservedelslager                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 14.608                                     | 15                                             |             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 766.218                                    | 729                                            |             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | =====                                      | =====                                          |             |
| 10 TILGODEHAVENDE FORBRUGERE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                            |                                                |             |
| Flytteopgørelser                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 160.701                                    | 292                                            |             |
| Årsopgørelser tidl. år                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 284.660                                    | 237                                            |             |
| Årsopgørelser 2011/12                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1.340.272                                  | 2.804                                          |             |
| Hensat til tab debitorer                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (100.000)                                  | (100)                                          |             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1.685.633                                  | 3.233                                          |             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | =====                                      | =====                                          |             |
| 11 TIDSMÆSSIGE FORSKELLE I FORBRUGERBETALINGER                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                            |                                                |             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Ikke anvendte<br>henlæggelser<br>efter VFL | Afskrivninger<br>på anlægsaktiver<br><br>I alt |             |
| Primo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 3.100.000                                  | 1.628.634                                      | 4.728.634   |
| Afskrivninger jf. VFL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0                                          | 5.159.226                                      | 5.159.226   |
| Afskrivninger jf. ÅRL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0                                          | (3.489.542)                                    | (3.489.542) |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 3.100.000                                  | 3.298.318                                      | 6.398.318   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | =====                                      | =====                                          | =====       |
| Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling er et udtryk for et mellemværende med forbrugerne, der opstår som følge af tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten. Over-/underdækning er et udtryk for årets resultat opgjort efter varmforsyningens regler i forhold til opkrævede priser. Der henvises til omtalen under anvendt regnskabspraksis. |                                            |                                                |             |
| 12 LIKVIDE BEHOLDNINGER                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                            |                                                |             |
| Kasse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 8.361                                      | 12                                             |             |
| Danske Bank                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 1.978.502                                  | 1.880                                          |             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1.986.863                                  | 1.892                                          |             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | =====                                      | =====                                          |             |

## NOTER

|                                            | 2011 / 12   | 2010 / 11 |
|--------------------------------------------|-------------|-----------|
|                                            | kr.         | tkr.      |
| 13 EGENKAPITAL                             |             |           |
| Selskabet har ingen fri egenkapital.       |             |           |
| 14 LÅN KOMMUNEKREDIT                       |             |           |
| Restgæld primo                             | 31.961.505  | 36.667    |
| Indeksring af indeksslån                   | 752.790     | 688       |
| Årets afdrag incl periodisering            | (5.700.371) | (5.393)   |
| Restgæld ultimo                            | 27.013.924  | 31.962    |
|                                            | =====       | =====     |
| 15 LEVERANDØRER AF VARER OG TJENESTYDELSER |             |           |
| Skyldig revision                           | 45.000      | 45        |
| Halmleverandører                           | 301.391     | 494       |
| Øvrige kreditorer                          | 399.418     | 354       |
|                                            | 745.809     | 893       |
|                                            | =====       | =====     |

## NOTER

|                                                         | 2011 / 12 | 2010 / 11 |
|---------------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                         | kr.       | tkr.      |
| 16 OVERDÆKNING TIL INDREGNING I EFTERFØLGEDE ÅRS PRISER |           |           |
| Primo                                                   | 816.186   | (127)     |
| Årets over/ (-) underdækning                            | (485.174) | 943       |
|                                                         | 331.012   | 816       |
|                                                         | =====     | =====     |
| 17 ANDEN GÆLD                                           |           |           |
| Kreditforeningsydelse                                   | 1.720.582 | 1.671     |
| Indeholdt A-skat                                        | 40.020    | 31        |
| AM-bidrag                                               | 11.183    | 10        |
| Feriepengeforpligtigelse                                | 223.974   | 196       |
| Øvrige skyldige omkostninger                            | 54.460    | 169       |
| Skyldige afgifter                                       | (170.999) | 146       |
|                                                         | 1.879.220 | 2.223     |
|                                                         | =====     | =====     |
| 18 Eventualforpligtelse                                 |           |           |

Der er tegnet nye halmkontrakter gældende i perioden fra 2010 - 2013.

Hvidebæk Fjernvarmeforsyning A.m.b.A. er forpligtet til at aftage minimum 90 % af den kontraktlige mængde hvert år.