

# HOFOR Fjernvarme P/S

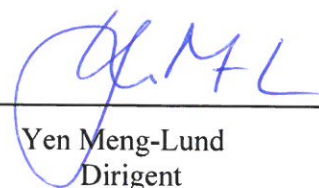
Ørestads Boulevard 35

2300 København S

CVR-nr. 26 08 92 63

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalfor-  
samling den 26/5 2016



---

Yen Meng-Lund  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	15
Balance pr. 31. december 2015	16
Noter til årsrapporten	18

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for HOFOR Fjernvarme P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

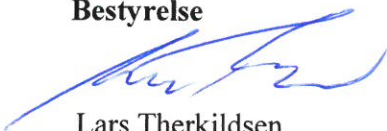
København, den 6. april 2016

### Direktion



Bjarne Korshøj  
direktør

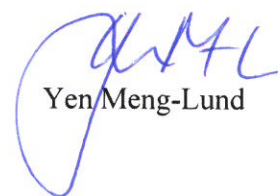
### Bestyrelse



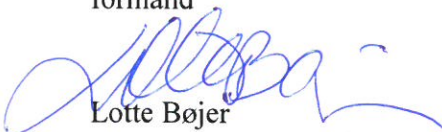
Lars Therkildsen  
formand



Jan Kauffmann  
næstformand



Yen Meng-Lund



Lotte Bøjer

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### *Til kapitalejerne i HOFOR Fjernvarme P/S*

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for HOFOR Fjernvarme P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

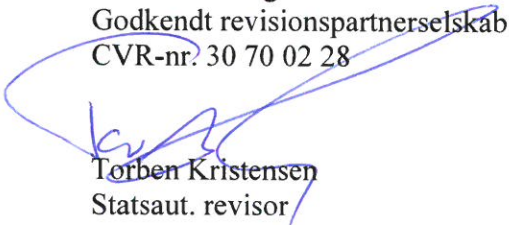
Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på note 15 hvor det fremgår, at kommende afgørelse af sag om forrentning af indskudskapital ved Energitilsynet kan få væsentlig indvirkning på værdiansættelsen af selskabets materielle anlægsaktiver og kan påvirke størrelsen af den regnskabsmæssige egenkapital.

### 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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 6. april 2016

Ernst & Young  
Godkendt revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Torben Kristensen  
Statsaut. revisor



Michael N.C. Nielsen  
Statsaut. revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	HOFOR Fjernvarme P/S Ørestads Boulevard 35 2300 København S  Telefon: 33953395 Hjemmeside: <a href="http://www.hofor.dk">www.hofor.dk</a>  CVR-nr.: 26 08 92 63 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. maj 2001 Hjemsted: København
<b>Bestyrelse</b>	Lars Therkildsen, formand Jan Kauffmann, næstformand Yen Meng-Lund Lotte Bøjer
<b>Direktion</b>	Bjarne Korshøj, direktør
<b>Revision</b>	Ernst & Young Godkendt revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg
<b>Koncernregnskab</b>	Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet HOFOR Forsyning Holding P/S.

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	2.921.605	2.955.896	3.098.441	2.864.192	2.779.893
Bruttofortjeneste	700.325	579.519	450.457	478.336	500.028
Resultat før finansielle poster	288.075	109.044	51.497	89.073	113.903
Resultat af finansielle poster	-72.952	-73.090	-95.295	-104.080	-107.204
Årets resultat	215.123	35.954	-43.798	-15.007	6.699
Balancesum	7.043.548	6.596.099	6.397.421	6.470.473	6.524.369
Investering i materielle anlægsaktiver	478.254	362.283	318.233	323.636	388.241
Egenkapital	2.433.537	2.218.414	2.182.460	2.226.258	2.241.265
<b>Nøgletal</b>					
Årets over-/underdækning, t.kr. (+/-)	-100.887	51.300	108.100	117.499	-74.671
Akk. over-/underdækning, t.kr. (+/-)	113.218	214.105	162.805	54.705	-62.794
Gældsprocent	49	52	54	56	56
Salg af varme, GWh	4.093	3.842	4.483	4.462	4.265
Graddage	2.641	2.463	2.889	2.918	2.735
Indeks - omsætning pr. GWh solgt	106	118	106	98	100
Indeks - omkostninger pr. GWh solgt	103	117	108	99	100

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

HOFOR Fjernvarme P/S varetager køb, distribution og salg af fjernvarme til kunder i Københavns Kommune. Selskabet ejer og driver herudover tre spidslastværker.

Ca. 98 pct. af varmebehovet i København er dækket af fjernvarme.

Ved udgangen af 2015 aftog ca. 32.000 kunder fjernvarme. Heraf er knap 60 pct. parcelhuse m.m., ca. 30 pct. er etageejendomme og resten er aftagere inden for kontor og handel, industri, offentlige bygninger samt øvrige erhverv. De ca. 20.000 parcelhuse aftager ca. 10 pct. af den solgte varmemængde, mens de resterende 90 pct. aftages af etageejendomme og erhverv m.v.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på t.kr. 215.123, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på t.kr. 2.433.537.

Årets resultat skal vurderes i lyset af, at de prisrelaterede over-/underdækninger er indregnet i omsætningen. Omsætningen er i 2015 reguleret op med en over-/underdækning på 100,9 mio. kr.

Resultatet er i store træk som forventet.

Ledelsen anser herefter resultatet for tilfredsstillende.

### ***Investeringer***

Årets investeringer udgjorde 481 mio. kr., heraf 198 mio. kr. til konvertering fra dampbaseret fjernvarme til vandbaseret fjernvarme i form af anlæg af nye ledninger og varmecentraler.

### **Forventninger til fremtiden**

Forventningerne til 2016 er på nogenlunde samme niveau som 2015. Varmeprisen er holdt konstant.

Selskabets ledelse forventer et overskud for 2016.



## Ledelsesberetning

### Særlige forhold

Varmeforsyningslovens prisregler foreskriver, at der i varmeprisen kan indregnes en rimelig forrentning af ejernes indskudskapital, således som defineret i varmforsyningsloven. Energitilsynet har truffet afgørelse om, at den prismæssige indskudskapital kan reguleres op efter nærmere regler for værdiansættelse af anlægsaktiver ved ikrafttræden af varmforsyningslovens prisregler tilbage i 1981. Selskabet har til Energitilsynet anmeldt en forhøjelse af den prismæssige indskudskapital samt en forrentning af samme. Anmeldelse skete første gang i oktober 2006. Sagen har siden været under behandling. Energitilsynet har meddelt, at en afgørelse i sagen forventes i løbet af 2016-17. Se også note 15.

### Risikoforhold

#### *Driftsmæssige risici*

Selskabet har etableret beredskabsplaner på alle væsentlige områder knyttet til selskabets aktiviteter. I praksis dækker dette alt fra skader på anlæg og distributionsnet til hændelser forbundet med IT nedbrug og strømafbrydelser. Procedurebeskrivelser anvendes til oplæring og i forbindelse med afhængig kvalitetssikring af funktioner.

Driften af HOFOR Fjernvarme P/S varetages af HOFOR A/S, herunder også afdækning og forebyggelse af risici.

### Miljøforhold

Selskabet skaber miljøforbedringer og forebygger forurening - både ved at stille krav til selskabets leverandører og gennem egen adfærd gennem selskabets miljøpolitik og målstninger. HOFOR koncernen er miljøcertificeret. Der udarbejdes hvert år rapportering på området. Denne indgår i årsrapporten for HOFOR Forsyning Holding P/S, der kan hentes på hjemmesiden [www.hofor.dk/om-os/aarsrapporter](http://www.hofor.dk/om-os/aarsrapporter) medio april 2016.

### Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke udarbejdet en selvstændig redegørelse for samfundsansvar, jf. Årsregnskabslovens § 99a, stk. 6. HOFOR-koncernen har siden 2011 været medlem af FN Global Compact. En samlet redegørelse for samfundsansvar inkl. måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, på koncernniveau, indgår i årsrapporten for HOFOR Forsyning Holding P/S, der kan hentes på hjemmesiden [www.hofor.dk/om-os/aarsrapporter](http://www.hofor.dk/om-os/aarsrapporter) medio april 2016.

## **Ledelsesberetning**

### **Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn**

Kønsfordelingen mellem de 4 bestyrelsesmedlemmer er 50/50 og anses således i henhold til vejledning fra Erhvervsstyrelsen om ”Måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og for afrapportering herom” som ligelig kønsfordeling og dermed skal der ikke opsættes et mål for den kønsmæssige fordeling. For så vidt angår øvrige ledelsesniveauer er der ikke opstillet måltal, idet selskabet ikke har nogen medarbejdere ansat. Der kan generelt henvises til måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen på koncernniveau som indgår i årsrapporten for HOFOR Forsyning Holding P/S, jf. ovenfor.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for HOFOR Fjernvarme P/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i t.kr.

Pengestrømsopgørelsen er udeladt, jf. ÅRL § 86 stk. 4, da selskabet indgår i koncernregnskabet for HOFOR Forsyning Holding P/S.

## **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.

## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

Indtægterne, der omfatter salg af varme, indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget. Året regulering af over-/underdækning indgår også i nettoomsætningen.

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter køb af varme.

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, vedligeholdelse af netaktiver og tab på debitorer m.v.

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter bl.a. bankrenter, koncerninterne renter, renter vedrørende forbrugsafregninger, renter fra obligationer, renter på interne gældsbreve, renter vedrørende kommunekredit, garantiprovision, morarenter samt bankgebyrer.

### **Skat af årets resultat**

Selskabet er ikke skattepligtig.

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

Kapacitetsrettigheder:

Kapacitetsrettigheder omfatter ret til at aftage varme fra varmeproducent i op til 20 år. Kapacitetsrettigheder amortiseres lineært over op til 20 år, svarende til den periode kontrakten gælder.

IT-systemer:

IT-systemer måles til kostpris med fradrag af akkumuleret afskrivning og nedskrivning. IT-systemer afskrives lineært over 5-7 år, svarende til aktivets forventede levetid.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### **Materielle anlægsaktiver**

Anskaffelseskost for aktiver erhvervet 31. december 2001 eller tidligere:

## Anvendt regnskabspraksis

Grunde:

Grunde måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger.

Produktions- og distributionsaktiver:

Produktions- og distributionsaktiver er målt med udgangspunkt i en standardpris pr. aktiv pr. 1. januar 2002. Tilsvarende er der fastsat en forventet brugstid for hver aktivtype. For hvert aktiv skønnes en restlevetid og ved at fratække denne fra den forventede brugstid på et nyt aktiv af samme type, er der beregnet et investeringstidspunkt. Afskrivningsgrundlaget er genanskaffelsesprisen (standardprisen) på opgørelsestidspunktet. Målingen af aktivet på opgørelsestidspunktet beregnes ved at trække lige store årlige afskrivninger fra afskrivningsgrundlaget for den tid, aktivet beregningsmæssigt har været i brug pr. balancedagen. Herved opgøres den værdi, hvormed aktivet indregnes i årsrapporten.

Anskaffelsværdi for aktiver erhvervet 1. januar 2002 eller senere:

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

	Brugstid
Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Der afskrives ikke på grunde og anlæg under udførelse.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre eksterne omkostninger.

### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver, måles til kostpris.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Idet afskrivningerne er udtryk for selskabets årlige forbrug af retten til at opkræve investeringer hos forbrugerne vil afskrivningerne som udgangspunkt samtidig være udtryk for årets regulering til dagsværdi. Derfor vil der i selskabet typisk ikke være løbende dagsværdireguleringer bortset fra afskrivninger.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdien anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede pengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Det er alene indikationer på værdiforringelse, der relaterer sig til begivenheder indtrådt efter aktivernes anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

Ved uafregnede forbrugsleverancer er årets forventede omsætning beregnet på grundlag af mængden af leveret energi i forsyningsområdet, historiske forbrugsdata, nettab og de for året fastsatte tariffer. Årets forventede omsætning sammenholdes med den fakturerede mængde, og forskellen er årets ikke fakturerede mængde (uafregnede forbrugsleverancer). Dette beløb reguleres i omsætningen og medtages som enten et tilgodehavende eller som en forpligtelse.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Årets over- /underdækning, t.kr. (+/-)	Posten har negativt fortegn, hvis årets ”prisregnskab” udviser underskud (underdækning) – og omvendt.
Akk. over- /underdækning, t.kr. (+/-)	Posten har negativt fortegn, hvis der over årene er opkrævet for lidt hos kunderne (tilgodehavende hos kunder) – og omvendt ved positivt fortegn.
Gældsprocent	Gæld til kreditinstitutter - Tilgodehavende hos kreditinstitutter / Balancesum
Salg af varme, GWh	Salg af varme til slutbrugere
Graddage	Graddage er et mål for, hvor koldt det har været, og hvor meget energi der bruges til rumopvarmning.
Indeks - omsætning pr. GWh solgt	Årets nettoomsætning divideret med årets salg af varme i GWh – omregnet til indeks med 2011 = indeks 100
Indeks - omkostninger pr. GWh solgt	Samlede omkostninger (årets nettoomsætning fratrukket årets resultat) divideret med årets salg af varme i GWh – omregnet til indeks med 2011 = indeks 100

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	Note	2015	2014
		t.kr.	t.kr.
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>2.921.605</b>	<b>2.955.896</b>
Andre driftsindtægter		6.318	11.484
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-1.969.441	-2.160.869
Andre eksterne omkostninger		-258.157	-226.992
<b>Bruttoresultat</b>		<b>700.325</b>	<b>579.519</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-412.250	-470.475
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>288.075</b>	<b>109.044</b>
Finansielle indtægter	3	1.574	1.558
Finansielle omkostninger	4	-74.526	-74.648
<b>Årets resultat</b>		<b>215.123</b>	<b>35.954</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført overskud		215.123	35.954
		<b>215.123</b>	<b>35.954</b>



## Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015	2014
		t.kr.	t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapacitetsrettigheder		1.057.602	1.144.684
IT-systemer		9.190	10.614
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>1.066.792</b>	<b>1.155.298</b>
Grunde og bygninger		107.923	103.436
Produktionsanlæg og maskiner		4.880.483	4.889.538
Materielle anlægsaktiver under udførelse		187.979	28.553
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>5.176.385</b>	<b>5.021.527</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	0	25
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>25</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>6.243.177</b>	<b>6.176.850</b>
<b>Varebeholdninger</b>	8	<b>10.146</b>	<b>19.942</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		324.871	376.095
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		464.552	200
Andre tilgodehavender		0	20.559
<b>Tilgodehavender</b>		<b>789.423</b>	<b>396.854</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>802</b>	<b>2.453</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>800.371</b>	<b>419.249</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>7.043.548</b>	<b>6.596.099</b>

**Balance pr. 31. december 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		t.kr.	t.kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		500.000	500.000
Overkurs ved emission		1.853.127	1.853.127
Overført resultat		80.410	-134.713
<b>Egenkapital</b>	<b>9</b>	<b><u>2.433.537</u></b>	<b><u>2.218.414</u></b>
Andre kreditinstitutter		3.024.500	2.751.307
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>10</b>	<b><u>3.024.500</u></b>	<b><u>2.751.307</u></b>
Kreditinstitutter	10	617.058	676.762
Uafregnede forbrugsleverancer		410.386	439.989
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.011	1.575
Gæld til tilknyttede virksomheder		171.148	87.151
Anden gæld		252.690	206.796
Mellemregning med kunder (overdækning)	11	113.218	214.105
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.585.511</u></b>	<b><u>1.626.378</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>4.610.011</u></b>	<b><u>4.377.685</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>7.043.548</u></b>	<b><u>6.596.099</u></b>
Finansielle anlægsaktiver	7		
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		
Andre usædvanlige forhold i årsrapporten	15		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	16		

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
<b>1 Nettoomsætning</b>		
Salg af varme mv.	2.174.991	2.291.144
Abonnementsbetaling	645.727	716.051
Regulering af over-/ underdækning	100.887	-51.299
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b><u>2.921.605</u></b>	<b><u>2.955.896</u></b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	88.857	146.830
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	323.393	323.645
	<b><u>412.250</u></b>	<b><u>470.475</u></b>
der fordeler sig således:		
Kapacitetsrettigheder	87.082	145.061
IT-systemer	1.775	1.769
Bygninger	1.592	1.580
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	321.801	322.065
	<b><u>412.250</u></b>	<b><u>470.475</u></b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.126	965
Andre finansielle indtægter	448	593
	<b><u>1.574</u></b>	<b><u>1.558</u></b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	1.722	2.236
Andre finansielle omkostninger	<u>72.804</u>	<u>72.412</u>
	<b><u>74.526</u></b>	<b><u>74.648</u></b>

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Kapacitets- rettigheder</u>	<u>IT-systemer</u>	<u>I alt</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2015	1.530.738	12.383	1.543.121
Tilgang i årets løb	0	351	351
Overførsler i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december 2015	<u>1.530.738</u>	<u>12.734</u>	<u>1.543.472</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	386.054	1.769	387.823
Årets afskrivninger	<u>87.082</u>	<u>1.775</u>	<u>88.857</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>473.136</u>	<u>3.544</u>	<u>476.680</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>1.057.602</u></b>	<b><u>9.190</u></b>	<b><u>1.066.792</u></b>
Afskrives over	<u>5-20 år</u>	<u>5-7 år</u>	

## Noter til årsrapporten

### 6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2015	105.337	6.887.037	28.553	7.020.927
Tilgang i årets løb	5.625	0	474.881	480.506
Afgang i årets løb	0	0	-2.255	-2.255
Overførsler i årets løb	454	312.746	-313.200	0
Kostpris 31. december 2015	<u>111.416</u>	<u>7.199.783</u>	<u>187.979</u>	<u>7.499.178</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	1.901	1.997.499	0	1.999.400
Årets afskrivninger	1.592	321.801	0	323.393
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>3.493</u>	<u>2.319.300</u>	<u>0</u>	<u>2.322.793</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>107.923</u></b>	<b><u>4.880.483</u></b>	<b><u>187.979</u></b>	<b><u>5.176.385</u></b>
Afskrives over	<u>30 år</u>	<u>10-30 år</u>	<u>- år</u>	

Der afskrives ikke på grunde og materielle anlæg under udførelse.

### 7 Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver på 25 t.kr vedrørte Dansk Fjernvarmes Geotermiselskab. Selskabet er i 2015 lukket, hvorfor kapitalandelene er afstået, hvor efter den bogførte værdi er 0.

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>8 Varebeholdninger</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	<u>10.146</u>	<u>19.942</u>
	<b><u>10.146</u></b>	<b><u>19.942</u></b>

## 9 Egenkapital

	<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Overkurs ved</u> <u>emission</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>I alt</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	1.853.127	-134.713	2.218.414
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>215.123</u>	<u>215.123</u>
<b>Egenkapital 31. december</b> <b>2015</b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>1.853.127</u></b>	<b><u>80.410</u></b>	<b><u>2.433.537</u></b>

Selskabskapitalen består af 500.000 aktier a nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter til årsrapporten

### 10 Langfristede gældsforpligtelser

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
<b>Andre kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	1.443.895	1.269.258
Mellem 1 og 5 år	1.580.605	1.482.049
Langfristet del	3.024.500	2.751.307
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	617.058	676.762
Kortfristet del	617.058	676.762
	<b>3.641.558</b>	<b>3.428.069</b>

### 11 Mellemregning med kunder (over-/underdækning)

Saldo primo	214.105	162.805
Årets regulering af mellemregning med kunder	-100.887	51.300
<b>Saldo ultimo</b>	<b>113.218</b>	<b>214.105</b>
Inden for 1 år	113.218	214.105
<b>I alt</b>	<b>113.218</b>	<b>214.105</b>

## Noter til årsrapporten

### 12 Eventualposter mv.

Koncernens datterselskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms, med undtagelse af:

- HOFOR Holding A/S
- HOFOR Spildevand Holding A/S
- HOFOR Vand Holding A/S

Selskabet har indgået kontrakt med HOFOR A/S om levering af drift, vedligehold, administration samt anlægsydelse. Alle medarbejdere er ansat i HOFOR A/S, hvorfor selskabet ikke har nogen personaleomkostninger.

Varmekøbet fra Amagerværkets blok 1, der til og med 2013 var ejet af Vattenfall A/S, er reguleret af en 20-årig aftale, der udløber i 2029. Aftalen giver HOFOR Fjernvarme P/S ret til varmeproduktion fra 67,6 pct. af værkets samlede produktionskapacitet (250 MJ/s varmeeffekt). Aftalen forpligter HOFOR Fjernvarme P/S til at refundere alle omkostninger, som HOFOR Energiproduktion A/S afholder med henblik på at opfylde aftalens bestemmelser om leverancer til HOFOR Fjernvarme P/S.

Selskabet er part i enkelte løbende sager og tvister i naturlig tilknytning til driften. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse sager ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling udover de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2015.

### 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser tilknyttet til selskabets aktiver eller gæld.

### 14 Nærtstående parter og ejerforhold

HOFOR Fjernvarme P/S' nærtstående parter omfatter følgende:

#### Bestemmende indflydelse

HOFOR Forsyning Holding P/S, Ørestads Boulevard 35, 2300 København S, besidder 100% af selskabskapitalen i HOFOR Fjernvarme P/S.

Selskabets årsregnskab indgår i koncernregnskabet for HOFOR Forsyning Holding P/S, jf. årsregnskabslovens § 71.



## Noter til årsrapporten

### 15 Andre usædvanlige forhold i årsrapporten

Som det fremgår af ledelsesberetningen side 8, så har selskabet i 2006 fremsendt en ansøgning til Energitilsynet om regulatorisk forrentning af indskudskapitalen på tidspunktet for implementering af den nuværende varmforsyningslov i 1981. Hvis HOFOR Fjernvarme P/S får medhold i ansøgningen, vil dette medføre mulighed for at indregne forrentning i varmepriserne. En anden varmforsyningsvirksomhed har modtaget en afgørelse hvor forrentning af indskudskapital tillades, hvilket understøtter HOFOR Fjernvarme P/S' ansøgning. HOFOR Fjernvarme P/S forventer en afgørelse på sagen fra Energitilsynet i 2016-17. Afgørelsen kan have væsentlig indvirkning på værdiansættelsen af selskabets materielle anlægsaktiver og kan påvirke størrelsen af den regnskabsmæssige egenkapital.

### 16 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revisionshonorar oplyses ikke i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens §96, stk. 3.