

HOFOR Fjernvarme P/S

Ørestads Boulevard 35

2300 København S

CVR-nr. 26 08 92 63

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 24/5 2017



Yen Meng-Lund
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	18
Balance pr. 31. december 2016	19
Egenkapitalopgørelse	21
Noter til årsrapporten	22

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

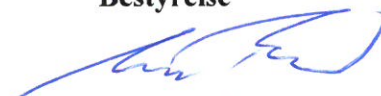
København, den 4. april 2017

Direktion

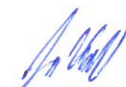


Bjarne Korshøj
direktør

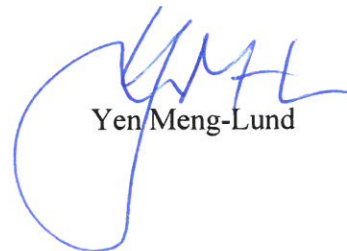
Bestyrelse




Lars Therkildsen
formand



Jan Kauffmann
næstformand



Yen Meng-Lund



Lotte Bøjer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HOFOR Fjernvarme P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HOFOR Fjernvarme P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores 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 vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 14 i regnskabet, 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. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 et årsregnskab 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores 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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores 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 revisionshandlinger, 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 vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

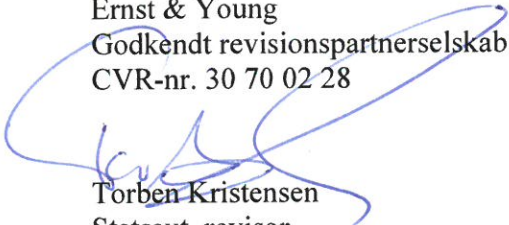
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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


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

København, den 4. april 2017

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



Torben Kristensen
Statsaut. revisor



Michael N.C. Nielsen
Statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	2.979.983	2.921.605	2.955.896	3.098.441	2.864.192
Bruttofortjeneste	728.494	700.325	579.519	450.457	478.336
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer	304.433	288.075	109.044	51.497	89.073
Resultat af finansielle poster	-62.724	-72.952	-73.090	-95.295	-104.080
Årets resultat	241.709	215.123	35.954	-43.798	-15.007
Balancesum	6.954.075	7.043.548	6.596.099	6.397.421	6.470.473
Investering i materielle anlægsaktiver	525.381	478.254	362.283	318.233	323.636
Egenkapital	2.675.246	2.433.537	2.218.414	2.182.460	2.226.258
Nøgletal					
Årets over-/underdækning, t.kr. (+/-)	-47.236	-100.887	51.300	108.100	117.499
Akk. over-/underdækning, t.kr. (+/-)	65.982	113.218	214.105	162.805	54.705
Gældsprocent	49	46	52	54	56
Salg af varme, GWh	4.280	4.093	3.842	4.483	4.462
Graddage	2.716	2.641	2.463	2.889	2.918
Indeks - omsætning pr. GWh solgt	109	111	120	108	100
Indeks - omkostninger pr. GWh solgt	99	102	118	109	100

For en definition af de anvendte nøgletal henvises til beskrivelsen 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 2016 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.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på t.kr. 241.709, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på t.kr. 2.675.246.

Forventninger til fremtiden

Forventningerne til 2017 er på nogenlunde samme niveau som 2016. Varmeprisen er holdt konstant.

Selskabets ledelse forventer et overskud for 2017.

Investeringer

Årets investeringer udgjorde 525 mio. kr., heraf 310 mio. kr. til konvertering fra dampbaseret fjernvarme til vandbaseret fjernvarme i form af anlæg af nye ledninger og varmecentraler.

Ny varmeaftale

Selskabet har – sammen med CTR - indgået ny varmeaftale med HOFOR Energiproduktion A/S. Aftalen er 30-årig, og vedrører aftag af varmekapacitet fra en ny flisfyret kraftvarmeblok (AMV4) til knap 5 mia. kr. AMV4 forventes at påbegynde produktion i løbet af 2019. Ca 21% af varmen herfra forventes leveret til HOFOR Fjernvarme P/S - og 79% forventes leveret til CTR. Varmeaftalen indebærer, at varmesiden (HOFOR Fjernvarme P/S samt CTR) straksbetaler anlægsinvesteringerne i AMV4. Straksbetalingerne kan kræves tilbagebetalt, såfremt den aftalte kapacitet ikke leveres. Det eventuelle tilbagebetalingskrav er dækket af moderselskabsgaranti.

Ledelsesberetning

Usædvanlige 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. En afgørelse i sagen forventes i løbet af 2017. Se også note 14.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

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 nedbrud 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.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

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 medio april 2017.

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 medio april 2017.

Ledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn

I HOFOR Fjernvarme P/S er kønsfordelingen i bestyrelsen ligelig.

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

Årsrapporten for HOFOR Fjernvarme P/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver.

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ingen af ovenstående ændringer har nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i t.kr.

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Hvis selskabet køber medarbejderressourcer fra andre koncernselskaber indgår omkostninger hertil under andre eksterne omkostninger.

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. koncerninterne renter, garantiprovision, bankrenter, renter vedrørende forbrugsafregninger, renter vedrørende kommunekredit, morarenter, rykkergebyrer, gebyrer mv.

Anvendt regnskabspraksis

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

Anskaffelsværdi for aktiver erhvervet 31. december 2001 eller tidligere:

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.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-30 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 salgskostninger 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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Herunder straksbetalinger til AMV4 (Se omtale af ny varmaftale under ledelsesberetningen). Straksbetalingerne omklassificeres til kapacitetsrettigheder når AMV4 tages i drift.

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.

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 i øvrigt måles til nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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 hvormeget energi der bruges til rumopvarmning.
Indeks - omsætning pr.GWh solgt	Årets nettoomsætning divideret med årets salg af varme i GWh– omregnet til indeks med 2012 = 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 2012 = indeks 100

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		t.kr.	t.kr.
Nettoomsætning	1	2.979.983	2.921.605
Andre driftsindtægter		15.754	6.318
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-2.008.684	-1.969.441
Andre eksterne omkostninger		-258.559	-258.157
Bruttoresultat		728.494	700.325
Personaleomkostninger	2	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		728.494	700.325
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	<u>-424.061</u>	<u>-412.250</u>
Resultat før finansielle poster		304.433	288.075
Finansielle indtægter	4	1.381	1.574
Finansielle omkostninger	5	<u>-64.105</u>	<u>-74.526</u>
Årets resultat		<u>241.709</u>	<u>215.123</u>
Resultatdisponering	6		

Balance pr. 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		t.kr.	t.kr.
Aktiver			
Kapacitetsrettigheder		970.520	1.057.602
IT-systemer		<u>7.351</u>	<u>9.190</u>
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>977.871</u>	<u>1.066.792</u>
Grunde og bygninger		106.297	107.923
Produktionsanlæg og maskiner		5.072.171	4.880.483
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>188.158</u>	<u>187.979</u>
Materielle anlægsaktiver	8	<u>5.366.626</u>	<u>5.176.385</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>6.344.497</u>	<u>6.243.177</u>
Varebeholdninger	9	<u>7.280</u>	<u>10.146</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		401.807	324.871
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		136.376	464.552
Andre tilgodehavender		939	0
Periodeafgrænsningsposter	10	<u>62.374</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>601.496</u>	<u>789.423</u>
Likvide beholdninger		<u>802</u>	<u>802</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>609.578</u>	<u>800.371</u>
Aktiver i alt		<u>6.954.075</u>	<u>7.043.548</u>

Balance pr. 31. december 2016

	Note	2016	2015
		t.kr.	t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført resultat		2.175.246	1.933.537
Egenkapital	11	2.675.246	2.433.537
Andre kreditinstitutter		3.112.475	3.024.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		84.200	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	3.196.675	3.024.500
Kreditinstitutter	12	347.026	617.058
Uafregnede forbrugsleverancer		397.308	410.386
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.763	21.011
Gæld til tilknyttede virksomheder		94.705	171.148
Anden gæld		167.370	252.690
Mellemregning med kunder (overdækning)	13	65.982	113.218
Kortfristede gældsforpligtelser		1.082.154	1.585.511
Gældsforpligtelser i alt		4.278.829	4.610.011
Passiver i alt		6.954.075	7.043.548
Andre usædvanlige forhold i årsrapporten	14		
Eventualposter m.v.	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter og ejerforhold	17		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>I alt</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2016	500.000	1.933.537	2.433.537
Årets resultat	0	241.709	241.709
Egenkapital 31. december 2016	500.000	2.175.246	2.675.246

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
1 Nettoomsætning		
Salg af varme mv.	2.285.729	2.174.991
Abonnementsbetaling	647.018	645.727
Regulering af over-/ underdækning	47.236	100.887
Nettoomsætning i alt	<u>2.979.983</u>	<u>2.921.605</u>
2 Personaleomkostninger		
Personaleomkostninger i alt	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	88.921	88.857
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	335.140	323.393
	<u>424.061</u>	<u>412.250</u>
der fordeler sig således:		
Kapacitetsrettigheder	87.082	87.082
IT-systemer	1.839	1.775
Bygninger	1.626	1.592
Produktionsanlæg og maskiner	333.514	321.801
	<u>424.061</u>	<u>412.250</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	t.kr.	t.kr.
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	936	1.126
Andre finansielle indtægter	<u>445</u>	<u>448</u>
	<u>1.381</u>	<u>1.574</u>
5 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	963	1.722
Andre finansielle omkostninger	<u>63.142</u>	<u>72.804</u>
	<u>64.105</u>	<u>74.526</u>
6 Resultatdisponering		
Overført resultat	<u>241.709</u>	<u>215.123</u>
	<u>241.709</u>	<u>215.123</u>

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Kapacitets- rettigheder	IT-systemer	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2016	<u>1.530.738</u>	<u>12.734</u>	<u>1.543.472</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>1.530.738</u>	<u>12.734</u>	<u>1.543.472</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	473.136	3.544	476.680
Årets afskrivninger	<u>87.082</u>	<u>1.839</u>	<u>88.921</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>560.218</u>	<u>5.383</u>	<u>565.601</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>970.520</u>	<u>7.351</u>	<u>977.871</u>
Afskrives over	<u>5-20 år</u>	<u>5-7 år</u>	

Noter til årsrapporten

8 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 2016	111.416	7.199.783	187.979	7.499.178
Tilgang i årets løb	0	0	525.629	525.629
Afgang i årets løb	0	0	-248	-248
Overførsler i årets løb	0	525.202	-525.202	0
Kostpris 31. december 2016	<u>111.416</u>	<u>7.724.985</u>	<u>188.158</u>	<u>8.024.559</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	3.493	2.319.300	0	2.322.793
Årets afskrivninger	1.626	333.514	0	335.140
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>5.119</u>	<u>2.652.814</u>	<u>0</u>	<u>2.657.933</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>106.297</u>	<u>5.072.171</u>	<u>188.158</u>	<u>5.366.626</u>
Afskrives over	<u>30 år</u>	<u>10-30 år</u>	<u>- år</u>	

Der afskrives ikke på grunde og materielle anlæg under udførelse.

9 Varebeholdninger

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Råvarer og hjælpematerialer	<u>7.280</u>	<u>10.146</u>
	<u>7.280</u>	<u>10.146</u>

Noter til årsrapporten

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter primært straksbetalinger af AMV4.

11 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 500.000 aktier à nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

12 Langfristede gældsforpligtelser

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Andre kreditinstitutter		
Efter 5 år	1.345.994	1.443.895
Mellem 1 og 5 år	1.766.481	1.580.605
Langfristet del	3.112.475	3.024.500
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	347.026	617.058
Kortfristet del	347.026	617.058
	3.459.501	3.641.558
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	84.200	0
Langfristet del	84.200	0
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	94.705	171.148
Kortfristet del	94.705	171.148
	178.905	171.148

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
13 Mellemregning med kunder (over-/underdækning)		
Saldo primo	113.218	214.105
Årets regulering af mellemregning med kunder	-47.236	-100.887
Saldo ultimo	65.982	113.218
Inden for 1 år	65.982	113.218
I alt	65.982	113.218

14 Andre usædvanlige forhold i årsrapporten

Som det fremgår af ledelsesberetningen 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 2017. Afgørelsen kan have væsentlig indvirkning på værdiansættelsen af selskabets materielle anlægsaktiver og kan påvirke størrelsen af den regnskabsmæssige egenkapital.

Noter til årsrapporten

15 Eventualposter m.v.

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

- HOFOR Forsyning Holding P/S
- HOFOR Holding A/S
- HOFOR Spildevand Holding A/S
- BIOFOS Holding A/S med underliggende datterselskaber
- HOFOR Vand Holding A/S

Selskabet har indgået kontrakt med HOFOR A/S om levering af drift, vedligehold, administration samt anlægssydelse. 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 har – sammen med CTR - indgået ny varmeaftale med HOFOR Energiproduktion A/S. Aftalen er 30-årig, og vedrører aftag af varmekapacitet fra en ny flisfyret kraftvarmeblok (AMV4) til knap 5 mia. kr. AMV4 forventes at påbegynde produktion i løbet af 2019. Ca 21% af varmen herfra forventes leveret til HOFOR Fjernvarme P/S - og 79% forventes leveret til CTR. 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 2016.

Noter til årsrapporten

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser tilknyttet til selskabets aktiver eller gæld.

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

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.