

Hillerød Varme A/S

Ægirsvej 4
3400 Hillerød
CVR-nr. 31592488

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2017

Dirigent



Navn: Dorte Meldgaard

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	9
Balance pr. 31.12.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2016	12
Pengestrømsopgørelse for 2016	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hillerød Varme A/S
Ægirsvej 4
3400 Hillerød

CVR-nr.: 31592488

Hjemsted: Hillerød Kommune

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Hjemmeside: www.hillerodforsyning.dk

Repræsentantskab

Louise Colding Sørensen, formand

Tue Tortzen, næstformand

Klaus Markussen

Dan Riise Andersen

Direktion

Søren Støvring, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Hillerød Varme A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 15.05.2017

Direktion

Søren Støvring
administrerende direktør

Repræsentantskab

Louise Colding Sørensen
formand

Dan Riise Andersen

Tue Tørtzen
næstformand

Klaus Markussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hillerød Varme A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hillerød Varme A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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.

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

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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 15.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556


Erik Lynge Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor


Lisa Svensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	167.145	166.977	146.089	189.219	149.373
Bruttoresultat	28.398	36.251	12.146	19.634	7.701
Driftsresultat	19.410	28.969	5.765	11.716	(421)
Resultat af finansielle poster	(761)	(1.486)	(898)	(1.441)	39
Årets resultat	18.649	27.483	4.867	10.275	(382)
Samlede aktiver	394.557	399.982	346.546	329.085	336.077
Investeringer i materielle anlægsaktiver	22.016	93.649	43.009	46.698	17.447
Egenkapital	222.692	204.043	176.560	171.693	161.418
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	17,0	21,7	8,3	10,4	5,2
Nettomargin (%)	11,2	16,5	3,3	5,4	(0,3)
Egenkapitalens forrentning (%)	8,7	14,4	2,8	6,2	(0,2)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at distribuere og sælge varme til fjernvarmekunderne i Hillerød Kommune. Der distribueres varme, som er købt fra Hillerød Kraftvarme ApS, og varme som er produceret på egne centraler. Virksomheden ejer fire gasfyrede varmecentraler, to biomassefyrede fjernvarmekedler og ca. 5.000 m² solfangere. Derudover ca. 320 km fjernvarmeledninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2016 solgte selskabet 287.200 MWh varme til fjernvarmekunder i Hillerød, Skævinge, Gørløse, Meløse og St. Lyngby. Selskabet købte 254.000 MWh varme fra Hillerød Kraftvarme ApS og producerede 103.700 MWh på egne biomassefyrede kedler og solfangere. Nettabet udgjorde ca. 70.500 MWh eller ca. 19 %. VE-andelen udgjorde ca. 54 %. Denne andel udgøres af den varme, der er produceret på fornybare ressourcer som biomasse, affald, overskudsvarme og solenergi.

I regnskabsåret 2016 havde selskabet en varmeregnskabsmæssig underdækning på 43,6 mio. kr., hvilket bringer selskabets akkumulerede overdækning ned på en underdækning på 3,7 mio. kr. ultimo 2016. Den ekstraordinære store underdækning skyldes en betydelig prisreduktion overfor kunderne i november og december, der blev foretaget for at sikre, at den akkumulerede overdækning, der har været de seneste år, blev elimineret.

Selskabets resultat i 2016 udgør et overskud på 18,6 mio. kr., og selskabets balance viser en egenkapital på 222,7 mio. kr. Selskabets resultat er væsentligt bedre end forventet ved årets begyndelse. Dette skyldes primært udviklingen i den varmeprismæssige overdækning, der indregnes i resultatopgørelsen i årsrapporten.

Hillerød Varme A/S har i modsætning til andre fjernvarmeselskaber besluttet ikke at opkræve forrentning af indskudskapitalen hos selskabets kunder.

Pr. 1. oktober 2016 fratrådte Forsyningschef Kjeld Oksbjerg sin stilling. Stilling blev overtaget af Anders Holmsgaard. Kjeld Oksbjerg bevarer tilknytning til virksomheden i en periode fremover.

Påvirkning af det eksterne miljø

Som energiproducerende virksomhed har Hillerød Varme en betydelig påvirkning af miljøet. Da Hillerød Varme ikke har nogen egenproduktion af fjernvarme på fossile brændsler sker miljøpåvirkningen primært fra bortledning af kondensat og vandtab fra fjernvarmenettet. I 2016 har der været et forbrug på 25.700 tons skovflis samt 5.300 tons træpiller. Det har medført en bortledning af kondensat på 9.200 tons. Vandtabet fra fjernvarmenettet på 22.000 m³.

Forventet udvikling

Selskabet budgetterer for 2017 med en varmeprismæssig overdækning på ca. 3,7 mio. kr. med henblik på at reducere den akkumulerede underdækning, som er opstået.

Ledelsesberetning

Varmeprisen reduceres til et niveau en smule under gennemsnittet for 2016 (når der ses bort fra den ekstraordinære prisreduktion i november og december).

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	167.145	166.977
Produktionsomkostninger	2	<u>(138.747)</u>	<u>(130.726)</u>
Bruttoresultat		28.398	36.251
Administrationsomkostninger	2	<u>(8.988)</u>	<u>(7.282)</u>
Driftsresultat		19.410	28.969
Andre finansielle indtægter		0	10
Andre finansielle omkostninger		<u>(761)</u>	<u>(1.496)</u>
Årets resultat	3	<u>18.649</u>	<u>27.483</u>

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Grunde og bygninger		46.054	45.968
Produktionsanlæg og maskiner		277.517	275.691
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.584	1.309
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>32.811</u>	<u>29.591</u>
Materielle anlægsaktiver	4	<u>357.966</u>	<u>352.559</u>
Anlægsaktiver		<u>357.966</u>	<u>352.559</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.545	2.851
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.537
Andre tilgodehavender		6.936	17.984
Reguleringsmæssige underdækninger		3.737	0
Periodeafgrænsningsposter	5	<u>0</u>	<u>8</u>
Tilgodehavender		<u>12.218</u>	<u>22.380</u>
Likvide beholdninger		<u>24.373</u>	<u>25.043</u>
Omsætningsaktiver		<u>36.591</u>	<u>47.423</u>
Aktiver		<u>394.557</u>	<u>399.982</u>

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital	6	15.000	15.000
Overkurs ved emission		163.522	163.522
Overført overskud eller underskud		44.170	25.521
Egenkapital		222.692	204.043
Gæld til realkreditinstitutter		24.604	60.285
Reguleringsmæssige overdækninger		13.100	14.900
Periodeafgrænsningsposter	7	31.942	28.101
Langfristede gældsforpligtelser	8	69.646	103.286
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	7.050	46.612
Gæld til realkreditinstitutter		50.027	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.825	7.600
Gæld til tilknyttede virksomheder		27.309	36.234
Anden gæld		1.308	2.207
Periodeafgrænsningsposter	9	9.700	0
Kortfristede gældsforpligtelser		102.219	92.653
Gældsforpligtelser		171.865	195.939
Passiver		394.557	399.982
Eventualforpligtelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Koncernforhold	13		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	15.000	163.522	25.521	204.043
Årets resultat	0	0	18.649	18.649
Egenkapital ultimo	15.000	163.522	44.170	222.692

Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner, og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, der gør sig gældende for forsyningsvirksomheder. Der er som udgangspunkt tale om en regulatorisk opgjort egenkapital, som ikke er et udtryk for udlodningsmulighed.

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		19.410	28.969
Af- og nedskrivninger		16.609	14.350
Ændringer i arbejdskapital	10	<u>(2.462)</u>	<u>(8.567)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		33.557	34.752
Modtagne finansielle indtægter		0	10
Betalte finansielle omkostninger		<u>(761)</u>	<u>(1.496)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		32.796	33.266
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(22.016)</u>	<u>(93.649)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(22.016)	(93.649)
Optagelse af lån		0	30.004
Afdrag på lån mv.		<u>(11.450)</u>	<u>(5.415)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(11.450)	24.589
Ændring i likvider		(670)	(35.794)
Likvider primo		<u>25.043</u>	<u>60.837</u>
Likvider ultimo		24.373	25.043

Noter

1. Nettoomsætning

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Forbrugerafhængigt bidrag	78.967	86.625
Abonnementsafgift	41.574	57.381
Nedkølingsregulering	2.085	2.550
Øvrige indtægter	1.126	1.587
Regulering af over- og underdækning	43.393	18.834
	167.145	166.977

2. Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
	16.609	14.574
	16.609	14.574

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen		
Produktionsomkostninger	16.201	14.244
Administrationsomkostninger	408	330
	16.609	14.574

3. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
	18.649	27.483
	18.649	27.483

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
4. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	46.332	367.061	2.205	29.591
Tilgange	143	18.026	627	21.929
Afgange	0	0	0	(18.709)
Kostpris ultimo	46.475	385.087	2.832	32.811
Af- og nedskrivninger primo	(364)	(91.370)	(896)	0
Årets afskrivninger	(57)	(16.200)	(352)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(421)	(107.570)	(1.248)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	46.054	277.517	1.584	32.811

5. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
6. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	15.000.000	1	15.000
	15.000.000		15.000

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen siden stiftelsen.

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter tilslutningsbidrag og henlæggelser vedrørende idrifttagne aktiver i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis.

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	5.658	5.523	24.604	2.759
Reguleringsmæssige overdækninger	0	39.913	13.100	0
Periodeafgrænsningsposter	1.392	1.176	31.942	0
	7.050	46.612	69.646	2.759

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører for meget opkrævet aconto bidrag for 2016.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	13.899	(9.931)
Ændring i leverandørgæld mv.	(16.361)	1.364
	(2.462)	(8.567)

11. Eventualforpligtelser

Hillerød Varme A/S' eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entreprisaftaler.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Hillerød Forsyning Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Hillerød Varme A/S:

Hillerød Forsyning Holding A/S ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Transaktioner med nærtstående parter er i 2016 ikke oplyst med henvisning til årsregnskabsloven § 98C, stk. 1, idet selskabet indgår i koncernregnskabet.

Noter

13. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Hillerød Forsyning Holding A/S, Hillerød

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Hillerød Forsyning Holding A/S, Hillerød

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af varme indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til forbrugere har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Øvrige indtægter omfatter endvidere tilslutningsbidrag, som indtægtsføres som en del af nettoomsætningen på systematisk vis over restlevetiden for det anlæg, som det pågældende tilslutningsbidrag vedrører.

Årets udvikling i andre reguleringer til reguleringsmæssig over- eller underdækning vedrører henlæggelser, som indtægtsføres over nettoomsætningen i takt med afskrivningerne på den pågældende investering.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig-selv-princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i selskabets egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til kontorhold og afskrivninger.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Indregning og måling pr. 1. januar 2008

Materielle anlægsaktiver er målt til skønnede kostpriser. Ledningsnet er målt til tilbagediskonterede enhedspriser, eller faktisk kostpris, hvor denne foreligger, med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Bygningsanlæg er målt til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede afskrivninger. Opskrivninger sker på baggrund af vurdering af dagsværdi.

Grunde er pr. 1. januar 2008 værdiansat til den offentlige ejendomsvurdering 2007, hvor denne foreligger. For øvrige grunde er der på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv. foretaget skønsmæssig værdiansættelse.

Efter 1. januar 2008

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

Bygninger	60-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	8-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Anvendt regnskabspraksis

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Omkostninger, der tilfører anlæg nye eller forbedrede egenskaber eller på anden måde forøger det pågældende aktivs værdi, aktiveres.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af gæld til Kommunekredit måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Over- og underdækninger

Selskabet er underlagt det særlige "hvile i sig selv" princip i henhold til varmforsyningsloven. Princippet medfører, at periodens over- eller underdækning, opgjort som periodens resultat efter varmforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Periodens 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 i balancen under gæld eller tilgodehaver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter tilslutningsbidrag modtaget fra forbrugere. Tilslutningsbidrag indtægtsføres som en del af nettoomsætningen på systematisk vis over restlevetiden for det anlæg, som det pågældende tilslutningsbidrag vedrører.

Herudover omfatter periodeafgrænsningsposter opkrævede henlæggelser vedrørende idrifttagne anlægsaktiver. Henlæggelserne indtægtsføres over nettoomsætningen i takt med afskrivningerne på den pågældende investering.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.