

Hillerød Kraftvarme ApS

Ægirsvej 4
3400 Hillerød
CVR-nr. 33504977

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2018

Dirigent

Navn: Kirsten Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	10
Balance pr. 31.12.2017	11
Egenkapitalopgørelse for 2017	13
Pengestrømsopgørelse for 2017	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hillerød Kraftvarme ApS
Ægirsvej 4
3400 Hillerød

CVR-nr.: 33504977
Hjemsted: Hillerød
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Hjemmeside: www.hillerodforsyning.dk

Bestyrelse

Klaus Markussen, formand
Jamil Nofal Cheheibar, næstformand
Susanne Kristensen
Tue Tortzen
Dan Riise Andersen
Jakob Bring Truelsen

Direktion

Søren Støvring, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Hillerød Kraftvarme ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 15.05.2018

Direktion

Søren Støvring
administrerende direktør

Bestyrelse

Klaus Markussen
formand

Jamil Nofal Cheheibar
næstformand

Susanne Kristensen

Tue Tortzen

Dan Riise Andersen

Jakob Bring Truelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hillerød Kraftvarme ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hillerød Kraftvarme ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 15.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Erik Lyng Skovgaard Jensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10089

Lisa Svensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32776

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	209.908	200.736	187.325	192.662	265.173
Bruttoresultat	18.227	31.046	14.589	5.108	8.083
Driftsresultat	12.928	26.145	11.118	37	3.623
Resultat af finansielle poster	(984)	31.717	(42.683)	(2.599)	(444)
Årets resultat	9.013	45.406	(24.419)	(1.958)	2.518
Samlede aktiver	353.192	350.261	277.410	224.145	142.845
Investeringer i materielle anlægsaktiver	37.695	111.120	32.700	94.340	28.374
Egenkapital	33.444	24.431	(20.975)	3.444	5.402
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	8,7	15,5	7,8	2,7	3,0
Egenkapitalens forrentning (%)	31,1	2.627,7	278,6	(44,3)	60,8

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
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 eje og drive Hillerød Kraftvarmeværk og Hillerød Biokraftvarmeværk, der producerer fjernvarme til Hillerød Varme A/S og Farum Fjernvarme a.m.b.a. samt el til det nordiske el-marked. Desuden ejer og driver selskabet varmeproduktionskapacitet i Gørløse, Skævinge og Meløse.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udgør et overskud på 9 mio. kr., og selskabets balance viser en egenkapital på 33,4 mio. kr.

Selskabet har oplevet en række børnesygdomme på det nye biomassefyrede kraftvarmeværk, hvilket har betydet, at produktionen på dette anlæg har været mindre end ventet. Det har betydet forhøjede produktionsomkostninger i selskabet, da en større mængde af varmen er blevet produceret på naturgas, som er dyrere.

I 2017 solgte selskabet 385.000 MWh varme til Hillerød Varme og Farum Fjernvarme samt ca. 91.000 MWh el til det nordiske elmarked. Selskabet købte 55.200 MWh affalds- og overskudsvarme og producerede selv 341.600 MWh varme.

Selskabets kraftvarmekapacitet på det gasfyrede Hillerød Kraftvarmeværk har været til rådighed næsten hele året. Men en betydelig del af året har elpriserne været så lave, at det ikke har været økonomisk rentabelt at producere varmen som kraftvarme, dvs. med samtidig el-produktion. Derfor er ca. 56 % af den gasbase-rede varmeproduktionen produceret på gaskedlerne.

Selskabet sigter mod, at varmepriserne reguleres således, at varmeindtægterne over året netop svarer til nettoomkostningerne (dvs. omkostninger minus indtægter fra salg af el). Selskabet havde en varmeregnskabsmæssig mindre underdækning på 0 kr., og selskabets samlede overdækning udgør pr. 31. december 2017 på 253 t.kr.

Med udgangen af 2017 fratrådte Forsyningschef Anders Holmsgaard sin stilling, og den daglige ledelse varetages herefter af administrerende direktør for Hillerød Forsyning, Søren Støvring.

Finansielle kontrakter

Markedspriserne for energi varierer stærkt, og ofte er det vanskeligt at forudse hvornår og i hvilken retning. Det gælder ikke mindst el- og gaspriserne, som Hillerød Forsynings varmepriser endnu er stærkt afhængige af.

Hillerød Kraftvarme har ikke haft gaspriserne afdækket i 2017.

Påvirkningen af varmepriserne fra elpriserne er lidt kompleks: Lave elpriser medfører lavere omkostninger til drift af pumper mv., hvilket trækker varmeprisen ned. Men samtidig (og med større vægt) giver lave

Ledelsesberetning

elpriser lavere indtægt fra selskabets gasfyrede kraftvarmeanlæg. Når elpriserne er kommet ned under et vist niveau, producerer Hillerød Kraftvarme ApS imidlertid kun ganske lidt varme som kraftvarme. Derfor betyder det mindre, om elpriserne er moderat lave eller meget lave, når først de er kommet under et vist niveau. Både lave og meget lave elpriser har imidlertid betydning for det såkaldt grundbeløb:

Grundbeløbet er historisk set en kompensation for, at de decentrale kraftvarmeanlæg fik frataget muligheden for at sælge deres elproduktion til den subsidierede såkaldte "tretidstarif" og i stedet måtte overgå til at sælge til el-markedspriser. Det er mere end 10 år siden, at tretidstariffens produktionsafhængige støtte blev erstattet af grundbeløbets produktionsuafhængige støtte.

Grundbeløbet reguleres omvendt proportionalt med markedsprisen for el. På grund af de lave elpriser er grundbeløbene nået op på ganske betydelige beløb.

Da grundbeløbet udgør en betydelig indtægt for Kraftvarme og dermed har stor betydning for varmepriserne, overvejes det løbende, om denne indtægt skal afdækkes. Rent teknisk kan grundbeløbet afdækkes ved at købe el finansielt til levering i den periode, hvor grundbeløbet ønskes afdækket. Hvis så elprisen stiger, falder grundbeløbet, men samtidig opnås en gevinst ved at sælge den indkøbte el til de nu højere markedspriser. Denne gevinst kan kompensere for tabet i grundbeløb. I praksis nogenlunde som ved naturgassen.

I 2017 har knapt godt 65 % af grundbeløbet været afdækket. Afdækningen har givet et "overskud" på ca. 5 mio. kr. over året.

I 2018 er p.t. godt 65 % af grundbeløbet afdækket. Der er ikke aktuelt planer om at afdække en større andel.

Det er næsten sikkert, at grundbeløbet ophører med udgangen af 2018, hvorfor selskabet kun har foretaget sikring frem til og med 2018. Det vil for mange fjernvarmeselskaber betyde, at de skal øge priserne betydeligt. Hillerød Kraftvarme ApS håber dog, at selskabet på grund af det flisfyrede kraftvarmeværk kan fastholde det nuværende prisniveau på trods af, at grundbeløbet bortfalder. Det flisfyrede kraftvarmeværk (biokraftvarmeværket) forventes at billiggøre varmeproduktionen i forhold til den naturgasbaserede produktion, som det erstatter.

Regnskabsmæssig behandling

Hillerød Kraftvarme ApS har valgt ikke at behandle risikoafdækningen som finansiel sikring regnskabsmæssigt. Det betyder, at realiserede såvel som urealiserede gevinster og tab driftsføres i resultatopgørelsen, og at disse således påvirker årets regnskabsmæssige resultat.

Hvis Hillerød Forsyning i stedet havde valgt at behandle afdækningen som finansiel sikring i årsrapporten, skulle de urealiserede gevinster og tab i stedet føres direkte over egenkapitalen, og de ville således ikke

Ledelsesberetning

påvirke årets regnskabsmæssige resultat. Egenkapitalpåvirkningen ville være uændret i forhold til den valgte praksis.

Set over afdækningens samlede løbetid vil påvirkningen af resultat såvel som egenkapital være ens for de to indregningsmetoder. Der er udelukkende tale om tidsmæssige forskydninger i resultatpåvirkningen. Samtidig vil resultatpåvirkningen ved den valgte metode give større resultatmæssige udsving.

Forventet udvikling

Selskabet forventer, at børnesygdommen på biokraftvarmeværket i al væsentlighed bliver løst i 2018, selvom produktionen i januar har ligget noget under budgettet. Produktionen på dette anlæg forventes at være betydeligt større end i 2017 til gavn for produktionsomkostningerne.

Det nye biomassefyrede kraftvarmeværk var i udgangspunktet omfattet af VE-lovens §44, som gør, at den producerede el afregnes til en særlig høj pris på 79,3 øre/kWh. I januar 2017 har Energistyrelsen meddelt, at netop VE-lovens §44 betragtes som ulovlig statsstøtte iht. EU's statsstøtteregler, da ordningen i 2008 ikke blev anmeldt korrekt til godkendelse hos EU. Derfor forventes det, at el produceret på det nye anlæg fremover vil blive afregnet til markedspris plus et pristillæg på 15 øre/kWh (jf. VE-lovens §45). Konsekvensen heraf er en forventet mindre indtægt på el-salget på op mod 15 mio. kr. /år. Der arbejdes i øjeblikket fortsat på at finde en løsning på problemet, som medfører en højere afregningspris for elproduktionen.

Selskabet forventes i 2018 at realisere en omsætning på et lidt lavere niveau end i 2017 og et regnskabsmæssigt overskud på ca. 11 mio. kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	209.908	200.736
Produktionsomkostninger	2	<u>(191.681)</u>	<u>(169.690)</u>
Bruttoresultat		18.227	31.046
Administrationsomkostninger		<u>(5.299)</u>	<u>(4.901)</u>
Driftsresultat		12.928	26.145
Andre finansielle indtægter	3	1.028	33.978
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(2.012)</u>	<u>(2.261)</u>
Resultat før skat		11.944	57.862
Skat af årets resultat	5	<u>(2.931)</u>	<u>(12.456)</u>
Årets resultat	6	9.013	45.406

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		87.169	81.574
Produktionsanlæg og maskiner		175.450	172.484
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		272	332
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>12.344</u>	<u>2.036</u>
Materielle anlægsaktiver	7	<u>275.235</u>	<u>256.426</u>
Anlægsaktiver		<u>275.235</u>	<u>256.426</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>587</u>	<u>100</u>
Varebeholdninger		<u>587</u>	<u>100</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.422	2.443
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		32.748	27.862
Andre tilgodehavender	8	26.516	31.392
Tilgodehavende selskabsskat		1.295	0
Reguleringsmæssige underdækninger		0	444
Periodeafgrænsningsposter	9	<u>4.467</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>72.448</u>	<u>62.141</u>
Likvide beholdninger		<u>4.922</u>	<u>31.594</u>
Omsætningsaktiver		<u>77.957</u>	<u>93.835</u>
Aktiver		<u>353.192</u>	<u>350.261</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital	10	80	80
Overført overskud eller underskud		33.364	24.351
Egenkapital		33.444	24.431
Udskudt skat	11	10.719	6.820
Hensatte forpligtelser		10.719	6.820
Gæld til realkreditinstitutter		188.001	198.175
Langfristede gældsforpligtelser	12	188.001	198.175
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	10.173	10.020
Gæld til realkreditinstitutter		80.040	60.012
Reguleringsmæssige overdækninger		253	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.639	46.355
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.081	2.493
Skyldig selskabsskat		0	1.955
Anden gæld	13	842	0
Kortfristede gældsforpligtelser		121.028	120.835
Gældsforpligtelser		309.029	319.010
Passiver		353.192	350.261
Eventualforpligtelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	80	24.351	24.431
Årets resultat	0	9.013	9.013
Egenkapital ultimo	80	33.364	33.444

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.

Moderselskabet, Hillerød Forsyning Holding A/S, har den 15. maj 2017 afgivet følgende erklæring til selskabet:

”Underskrevne Hillerød Forsyning Holding A/S indestår hermed for alle forpligtelser, som vores datterselskab Hillerød Kraftvarme ApS måtte have eller får i henhold til den af Energistyrelsen til Hillerød Forsyning Holding A/S udstedte bevilling til elproduktion af 31. marts 2012, efter elforsyningslovens og/eller lov om CO2-kvoter. Indeståelsen er gældende fra den 13. maj 2017 og 36 måneder frem til den 13. maj 2020”.

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		12.928	26.145
Af- og nedskrivninger		18.886	13.961
Regulering af over- og underdækning		697	(504)
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>(28.230)</u>	<u>(59.497)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.281	(19.895)
Modtagne finansielle indtægter		1.028	33.978
Betalte finansielle omkostninger		(2.012)	(2.261)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(2.281)</u>	<u>2.512</u>
Pengestrømme vedrørende drift		1.016	14.334
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(37.695)</u>	<u>(111.120)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(37.695)	(111.120)
Optagelse af lån		20.028	56.790
Afdrag på lån mv.		<u>(10.021)</u>	<u>(3.436)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		10.007	53.354
Ændring i likvider		(26.672)	(43.432)
Likvider primo		<u>31.594</u>	<u>75.026</u>
Likvider ultimo		4.922	31.594

Noter

1. Nettoomsætning

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Salg af varme	105.417	97.462
Salg af el	104.142	101.528
Øvrige indtægter	1.046	1.241
Regulering af over- og underdækning	(697)	505
	209.908	200.736

2. Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
	18.886	13.961
	18.886	13.961

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen:		
Produktionsomkostninger	18.886	13.961
	18.886	13.961

3. Andre finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt

Dagsværdireguleringer

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
	0	1.593
	1.028	32.385
	1.028	33.978

4. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt

Øvrige finansielle omkostninger

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
	2.012	2.074
	0	187
	2.012	2.261

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(1.295)	2.171
Ændring af udskudt skat	3.899	10.448
Regulering vedrørende tidligere år	327	(163)
	2.931	12.456

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	9.013	45.406
	9.013	45.406

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	85.821	219.493	646	2.036
Tilgange	7.729	19.601	57	37.636
Afgange	0	0	0	(27.328)
Kostpris ultimo	93.550	239.094	703	12.344
Af- og nedskrivninger primo	(4.247)	(47.009)	(314)	0
Årets afskrivninger	(2.134)	(16.635)	(117)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.381)	(63.644)	(431)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	87.169	175.450	272	12.344

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
8. Andre tilgodehavender		
Afledte finansielle instrumenter	6.138	5.110
Øvrige tilgodehavender	20.378	26.282
	26.516	31.392

Noter

Hillerød Kraftvarme ApS har indgået finansielle købskontrakter til sikring af stabile el- og gaspriser for årene 2017 til 2018 for derigennem at sikre stabile og lave priser til selskabets kunder. Pr. 31.12.2017 har selskabet indregnet en urealiseret gevinst på 6,1 mio.kr. Kontrakterne er pr. 31.12.2017 indregnet som et tilgodehavende.

Ændringer i priserne på el og gas i 2017 betyder således alt andet lige en ændring af dette beløb. Ændringen kan både gå i positiv eller negativ retning. På grund af årsregnskabslovens regler om præsentation af finansielle kontrakter er det kun værdien af de finansielle kontrakter, der vises i årsregnskabet, og de modsvarende indtægter vises først, når de realiseres, og er derfor ikke fradraget i de urealiserede værditab i årsrapporten.

Hvis priserne på el falder vil det modsvares af en tilsvarende stigning i betaling af det såkaldte rådighedsbeløb.

Hillerød Kraftvarme ApS er derfor mindre disponeret overfor relativt store fremtidige variationer i elprisen. Den fremtidige betaling af rådighedsbeløb er ikke indregnet. Der henvises i øvrigt til omtalen i ledelsesberetningen.

Kontrakterne til prissikring af det såkaldte rådighedsbeløb har pr. balancedagen en samlet positiv dagsværdi på 6,1 mio.kr. før skat og er sammensat således:

	Instrument	Mængde	Grundlag	Løbetid (år)	Modparts kreditvurdering	Dagsværdi t.kr.
Regnskabsmæssig sikring, af-dækning af prisrisiko på fremtidige køb af el	Forward	131.400	Nordpol, SYCPH	0-1	DK Commodities, AAA	2.858
	Forward	113.880	Nordpol, SYCPH	0-1	NEAS Energy, AA	3.280
						6.138

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
10. Virksomhedskapital			
Anpartskapital	80	1	80
	80		80

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen siden stiftelsen.

	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	10.773	6.679
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(54)	(14)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	0	155
	10.719	6.820

Bevægelser i året

Primo	6.820
Indregnet i resultatopgørelsen	3.899
Ultimo	10.719

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til reakreditinstitutter	10.173	10.020	188.001	90.213
	10.173	10.020	188.001	90.213

	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	842	0
	842	0

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(487)	0
Ændring i tilgodehavender	(9.456)	(24.873)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(18.287)</u>	<u>(34.624)</u>
	<u>(28.230)</u>	<u>(59.497)</u>

15. Eventualforpligtelser

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

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Hillerød Forsyning Holding A/S, Hillerød

Hillerød kommune, Hillerød

Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

17. Koncernforhold

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

Hillerød Forsyning Holding A/S, CVR-nr. 31592615, Hillerød

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

Hillerød Forsyning Holding A/S, CVR-nr. 31592615, 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved distribution af energi indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Saldo for den reguleringsmæssige over- eller underdækning optages som en særskilt post i balancen.

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

Produktionsomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktives forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med det enkelte tab.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt produktionsanlæg 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	9-20 år
Produktionsanlæg og maskiner	9-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Grundværdier levetidsnedskrives ikke.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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 salgskostninger 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.

Materielle anlægsaktiver under udførelse 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger (reservedele o.l.) måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for reservedelslager omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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 nominal værdi.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, som selskabet har opgjort pr. balancedagen i henhold til Energitilsynets anvisninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.