

Hillerød Kraftvarme ApS

Ægirsvej 4
3400 Hillerød
CVR-nr. 33504977

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2017

Dirigent



Navn: Dorte Meldgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	10
Balance pr. 31.12.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2016	13
Pengestrømsopgørelse for 2016	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hillerød Kraftvarme ApS

Ægirsvej 4

3400 Hillerød

CVR-nr.: 33504977

Hjemsted: Hillerød

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Hjemmeside: www.hillerodforsyning.dk

Bestyrelse

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 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. 31.12.2016 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

Bestyrelse



Louise Colding Sørensen

formand



Tue Tørtzen

næstformand



Klaus Markussen



Dan Riise Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hillerød Kraftvarme ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hillerød Kraftvarme ApS 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 Lyngge Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor


Lisa Svensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	200.736	187.325	192.662	265.173	278.918
Bruttoresultat	31.046	14.589	5.108	8.083	11.202
Driftsresultat	26.145	11.118	37	3.623	3.382
Resultat af finansielle poster	31.717	(42.683)	(2.599)	(444)	(82)
Årets resultat	45.406	(24.419)	(1.958)	2.518	2.474
Samlede aktiver	350.260	277.410	224.145	142.845	125.387
Investeringer i materielle anlægsaktiver	111.120	32.700	94.340	28.374	24.433
Egenkapital	24.431	(20.975)	3.444	5.402	2.884
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	15,5	7,8	2,7	3,0	4,0
Egenkapitalens forrentning (%)	2.627,7	278,6	(44,3)	60,8	85,8

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

Nøgletal

Bruttomargin (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Egenkapitalens forrentning (%)

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens driftsmæssige gearing.

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 elmarked. Desuden ejer og driver selskabet andre kraftvarmeværker i Gørløse, Skævinge og Meløse.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udgør et overskud på 45,4 mio. kr., og selskabets balance viser en egenkapital på 24,4 mio. kr. Resultatet er væsentligt bedre forventet. Dette skyldes primært en positiv udvikling i urealiserede kursgevinster på indgåede finansielle kontrakter til sikring af grundbeløb.

I 2016 solgte selskabet 347.000 MWh varme til Hillerød Varme og Farum Fjernvarme samt 68.600 MWh el til det nordiske elmarked. Selskabet købte 60.700 MWh affalds- og overskudsvarme og producerede selv 286.000 MWh varme.

Selskabets kraftvarmekapacitet har været til rådighed næsten hele året. Men en stor 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. 69 % af varmeproduktionen produceret på gaskedlerne.

Selskabet sigter mod, at varmepriserne reguleres således, at varmeindtægterne netop svarer til nettoomkostningerne (dvs. omkostninger minus indtægter fra salg af el). Selskabet havde en varmeregnskabsmæssig mindre underdækning på 0,06 mio. kr., og selskabets samlede overdækning udgør pr. 31. december 2016 et rundt nul.

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.

Finansielle kontrakter

Markedspriserne for energi varierer stærkt, og det er vanskeligt at forudsæ disse. Det gælder ikke mindst el- og gaspriserne, som Hillerød Forsynings varmepriser endnu er stærkt afhængige af.

Gaspriserne påvirker varmepriserne ved, at høje gaspriser medfører høje varmeproduktionsomkostninger for gaskedler og gasfyrede kraftvarmanlæg – og omvendt med lave gaspriser.

Man kan sikre sig mod høje gaspriser ved at købe gas (finansielt) til senere levering. Hvis markedspriserne så stiger, "sælges" den gas, som er købt på forhånd, og gevinsten ved dette kompenserer for de prisstigninger, man må acceptere for sit aktuelle gaskøb.

Hvis imidlertid gasprisen falder, sker det modsatte: man må sælge den på forhånd købte gas med tab; og dette tab modvirker den besparelse, som man opnår ved aktuelt at købe billig gas. Hvis man har afdækket

Ledelsesberetning

hele sit gasbehov, kommer man således til at betale en på forhånd kendt pris, uanset om gasmarkedsprisen stiger eller falder. Afdækningen giver sikkerhed for den fremtidige gasomkostning; men det kan ikke på forhånd forudsiges, om der realiseres en gevinst eller et tab, og om det således var mest økonomisk optimalt af afdække.

Hillerød Kraftvarme havde pr. 31.12.2015 afdækket gaskøb i månederne januar til og med maj 2016. Der blev i alt afdækket køb af 20,6 mio. Nm³ naturgas, svarende til ca. 70 % af det faktiske gasforbrug i denne periode. Gaskøbet blev afdækket til en vægtet gennemsnitlig pris på 1,78 kr/Nm³. Imidlertid blev gaspriserne i vinter/forår 2016 historisk lave med et vægtet gennemsnit på kun 1,20 kr/Nm³. Selskabet har derfor måttet realisere et betydeligt tab ved afdækningen. Tabet var i væsentligt omfang indregnet i 2015-regnskabet som urealiseret tab på finansielle kontrakter.

Der er ikke pr. 31. december 2016 og frem til d.d. afdækket gaskøb for 2017 eller følgende år.

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

I 2016 har ca. 95 % af grundbeløbet været afdækket. Afdækningen har givet et moderat "overskud" over året.

Ledelsesberetning

I 2017 og 2018 er p.t. ca. 65 % af grundbeløbene 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 vurderer dog, at selskabet på grund af det nye flisfyrede kraftvarmeværk kan fastholde det nuværende prisniveau på trods af, at grundbeløbet bortfalder. Det nye flisfyrede kraftvarmeværk (biokraftvarmeværket) forventes at billiggøre varmeproduktionen i forhold til den naturgasbaserede produktion, som det erstatter.

Påvirkning af det eksterne miljø

Som energiproducerende virksomhed har Hillerød Kraftvarme en betydelig påvirkning af miljøet. Påvirkningerne sker primært via udledning af CO₂, men også som bortledning af kondensat. I 2016 har der været et samlet forbrug på 31,2 mio. Nm³ naturgas, 503 m³ fyringsolie og 18.300 tons skovflis. Det medførte en CO₂-udledning på 71.000 tons. Samtidig har der været bortledt 5.000 m³ kondensat. Hillerød Kraftvarme har i øvrigt bidraget til nyttiggørelsen af en anseelig mængde affalds- og overskudsvarme.

Forventet udvikling

Selskabet har i de seneste to år arbejdet med at etablere et nyt biomassefyret kraftvarmeværk. Kraftvarmeværket blev taget i drift i efteråret 2016 og nåede således at producere knapt 47.000 MWh varme og 2.300 MWh el. I 2017 forventes omsætningen at falde noget, da omkostningsniveauet reduceres som følge af brændselsskiftet fra naturgas til biomasse.

Det nye biomassefyrede kraftvarmeværk har hidtil været 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 ca. 20 mio. kr. /år. Der arbejdes i øjeblikket på at finde en alternativ løsning på problemet.

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 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	200.736	187.325
Produktionsomkostninger	2	<u>(169.690)</u>	<u>(172.736)</u>
Bruttoresultat		31.046	14.589
Administrationsomkostninger		<u>(4.901)</u>	<u>(3.471)</u>
Driftsresultat		26.145	11.118
Andre finansielle indtægter	3	33.978	7
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(2.261)</u>	<u>(42.690)</u>
Resultat før skat		57.862	(31.565)
Skat af årets resultat	5	<u>(12.456)</u>	<u>7.146</u>
Årets resultat	6	<u>45.406</u>	<u>(24.419)</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		81.574	25.090
Produktionsanlæg og maskiner		172.484	39.378
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		332	143
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.036	94.656
Materielle anlægsaktiver	7	256.426	159.267
Udskudt skat	10	0	3.464
Finansielle anlægsaktiver		0	3.464
Anlægsaktiver		256.426	162.731
Fremstillede varer og handelsvarer		100	100
Varebeholdninger		100	100
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.443	2.250
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		27.862	19.620
Andre tilgodehavender	8	31.392	14.954
Tilgodehavende selskabsskat		0	2.729
Reguleringsmæssige underdækninger		443	0
Tilgodehavender		62.140	39.553
Likvide beholdninger		31.594	75.026
Omsætningsaktiver		93.834	114.679
Aktiver		350.260	277.410

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	80	80
Overført overskud eller underskud		24.351	(21.055)
Egenkapital		24.431	(20.975)
Udskudt skat	10	6.819	0
Hensatte forpligtelser		6.819	0
Gæld til realkreditinstitutter		198.175	72.577
Langfristede gældsforpligtelser	11	198.175	72.577
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	10.020	3.436
Gæld til realkreditinstitutter		60.012	138.840
Reguleringsmæssige overdækninger		0	61
Leverandører af varer og tjenesteydelser		46.350	53.569
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.493	1.566
Skyldig selskabsskat		1.954	0
Anden gæld	12	6	28.336
Kortfristede gældsforpligtelser		120.835	225.808
Gældsforpligtelser		319.010	298.385
Passiver		350.260	277.410
Eventualforpligtelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	80	(21.055)	(20.975)
Årets resultat	0	45.406	45.406
Egenkapital ultimo	80	24.351	24.431

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 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		26.145	11.118
Af- og nedskrivninger		13.961	18.568
Regulering af over- og underdækning		(504)	257
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(59.497)</u>	<u>(26.641)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(19.895)	3.302
Modtagne finansielle indtægter		33.978	7
Betalte finansielle omkostninger		(2.261)	(15.415)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>2.512</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>14.334</u>	<u>(12.106)</u>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(111.120)</u>	<u>(32.700)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(111.120)</u>	<u>(32.700)</u>
Optagelse af lån		56.790	68.754
Afdrag på lån mv.		<u>(3.436)</u>	<u>(3.338)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>53.354</u>	<u>65.416</u>
Ændring i likvider		(43.432)	20.610
Likvider primo		<u>75.026</u>	<u>54.416</u>
Likvider ultimo		<u>31.594</u>	<u>75.026</u>

Noter

1. Nettoomsætning

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Salg af varme	97.462	88.791
Salg af el	101.528	97.090
Øvrige indtægter	1.241	1.702
Regulering af over- og underdækning	505	(258)
	200.736	187.325

2. Af- og nedskrivninger

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	13.961	13.852
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	560
	13.961	14.412

	2016	2015
	t. kr.	t. kr.
Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen:		
Produktionsomkostninger	13.761	14.412
	13.761	14.412

3. Andre finansielle indtægter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	1.593	7
Dagsværdireguleringer	32.385	0
	33.978	7

4. Andre finansielle omkostninger

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	2.074	2.318
Dagsværdireguleringer	0	39.413
Øvrige finansielle omkostninger	187	959
	2.261	42.690

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.171	(2.729)
Ændring af udskudt skat	10.448	(4.417)
Regulering vedrørende tidligere år	(163)	0
	12.456	(7.146)

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	45.406	(24.419)
	45.406	(24.419)

	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	28.416	73.458	346	94.656
Tilgange	57.405	146.035	300	110.820
Afgange	0	0	0	(203.440)
Kostpris ultimo	85.821	219.493	646	2.036
Af- og nedskrivninger primo	(3.326)	(34.080)	(203)	0
Årets afskrivninger	(921)	(12.929)	(111)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.247)	(47.009)	(314)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	81.574	172.484	332	2.036

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
8. Andre tilgodehavender		
Afledte finansielle instrumenter	5.110	0
Øvrige tilgodehavender	26.282	14.954
	31.392	14.954

Noter

Hillerød Kraftvarme ApS har indgået finansielle købskontrakter til sikring af stabile el- og gaspriser for årene 2016 til 2018 for derigennem at sikre stabile og lave priser til selskabets kunder. De finansielle kontrakter er indgået til historisk set gunstige priser for selskabet – dvs. til relativt lave el- og gaspriser. Efter aftalernes indgåelse er priserne på både el og gas faldet i 2015, hvorfor selskabet pr. 31.12.2015 havde indregnet et urealiseret værditab på 27,3 mio.kr. i årsrapporten for 2015. Kontrakterne er pr. 31.12.2016 indregnet som et tilgodehavende.

Ændringer i priserne på el og gas i 2016 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 5,1 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	175.200	Nordpol, SYCPH	0-1	DK Commodities, AAA	6.154
	Forward	70.080	Nordpol, SYCPH	0-1	NEAS Energy, AA	(1.044)
	Forward	131.400	Nordpol, SYCPH	0-2	DK Commodities, AAA	(993)
	Forward	120.000	Nordpol, SYCPH	0-2	NEAS Energy, AA	(51)
						5.110

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
9. Virksomhedskapital			
Anpartskapital	80.000	1000	80
	80.000		80

Noter

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen siden stiftelsen.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	6.679	(459)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(1.544)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(14)	(1.461)
	6.665	(3.464)
Bevægelser i året		
Primo	(3.464)	
Indregnet i resultatopgørelsen	10.129	
Ultimo	6.665	

	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.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	10.020	3.436	198.175	156.527
	10.020	3.436	198.175	156.527

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
12. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	0	27.275
Andre skyldige omkostninger	6	1.061
	6	28.336

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(24.873)	(12.524)
Ændring i leverandørgæld mv.	(34.624)	(14.117)
	(59.497)	(26.641)

14. 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

15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Hillerød Forsyning Holding A/S

Hillerød kommune, Hillerød

16. 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 affholdes 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 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.

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 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.

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 nettorealisationsværdi, 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominel 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.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.