

# HOFOR Energiproduktion A/S

Ørestads Boulevard 35

2300 København S

CVR-nr. 35 52 32 94

Årsrapport for 2015

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

---

Yen Meng-Lund  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	19
Balance pr. 31. december 2015	20
Noter til årsrapporten	22

## Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

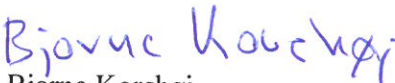
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

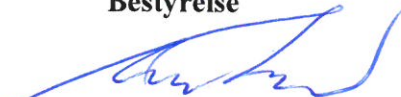
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 5. april 2016

### Direktion

  
Bjarne Korshøj

### Bestyrelse

  
Lars Therkildsen  
formand

  
Jan Kauffmann  
næstformand

  
Bjarne Korshøj

## Den uafhængige revisors erklæringer

### *Til kapitalejerne i HOFOR Energiproduktion A/S*

#### **Påtegning på årsregnskabet**

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

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

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

#### **Revisors ansvar**

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Konklusion

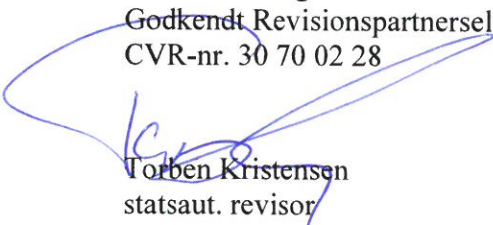
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen


Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 5. april 2016

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



Torben Kristensen  
statsaut. revisor



Michael N. C. Nielsen  
statsaut. revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

HOFOR Energiproduktion A/S  
Ørestads Boulevard 35  
2300 København S

Telefon: 33953395  
Hjemmeside: [www.hofor.dk](http://www.hofor.dk)

CVR-nr.: 35 52 32 94  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 29. oktober 2013  
Hjemsted: København

### Bestyrelse

Lars Therkildsen, formand  
Jan Kauffmann, næstformand  
Bjarne Korshøj

### Direktion

Bjarne Korshøj

### Revision

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Osvold Helmuths Vej 4  
2000 Frederiksberg

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet HOFOR  
Forsyning Holding P/S

## Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>		
Nettoomsætning	881.868	1.109.326
Bruttofortjeneste	176.644	147.956
Resultat før finansielle poster	-4.578	-35.845
Resultat af finansielle poster	-6.184	-7.839
Årets resultat	-13.977	-43.684
Balancesum	2.585.288	2.407.594
Egenkapital	297.218	302.816
<b>Nøgletal</b>		
Bruttomargin	20,0%	13,3%
Overskudsgrad	-0,5%	-3,2%
Afkastningsgrad	-0,2%	-3,0%
Soliditetsgrad	11,5%	12,6%
Forrentning af egenkapital	-4,7%	-28,9%

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

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at forestå produktion og salg af fjernvarme og el.

### Markedsoverblik

HOFOR Energiproduktion A/S ejer Amagerværket, som HOFOR købte af svenske Vattenfall 1. januar 2014. Amagerværket udgør en grundsten i fjernvarmeforsyningen i København og producerer også fjernvarme til en række omegnskommuner. Værket dækker i dag næsten 30 pct. af varmebehovet i hovedstadens fjernvarmesystem og 12 pct. af elforbruget på Sjælland.

Amagerværket omfatter to el- og varmeproducerende kraftværksblokke. Det primære brændsel er kul samt biomasse i form af træpiller.

### Investeringer

Årets investeringer udgjorde 233,3 mio. kr.

De væsentligste investeringsprojekter i 2015 har været BIO4-projektet - en ny kraftværksblok baseret på bæredygtig biomasse - og projektet med etablering af røggaskøler og bypass på blok 1. Den resterende portefølje af projekter vedrører primært vedligeholdelse samt nødvendige projekter for at sikre en sikker drift af AMV og leve op til vilkår og de lovmæssige forpligtelser.

En vigtig målsætning for HOFORs køb af Amagerværket var at sikre en grøn omstilling af værkets kulfyrede blok, for herigennem at bidrage til grøn, sikker og billig varmeforsyning til hovedstadsområdet. Desuden støtter konverteringen op om Københavns Kommunes Klimaplan, som viser vejen mod et CO<sub>2</sub>-neutralt København i år 2025. Dette skal blandt andet ske på baggrund af en omlægning fra fossile brændsler til vedvarende energi i fjernvarmeproduktionen i form af biomasse på kraftvarmeværker og på lidt længere sigt endvidere anvendelse af geotermi, varmepumper og andre teknologier. Omstillingen er konkretiseret i Varmeplan Hovedstaden 3.

HOFOR afsluttede primo 2014 detaljerede analyser af alternative konverteringsmuligheder, og bestyrelsen har godkendt etablering af en ny kraftværksblok baseret på bæredygtig biomasse – primært træflis – som brændsel. Den nye blok har fået navnet BIO4 og forventes at være i drift i 2020. I maj 2015 blev arkitektkonkurrencen om den nye kraftværksblok afgjort. Gottlieb Paludan Architects vandt blandt fem udvalgte arkitektfirmaer, og med deres bud får HOFOR et bygning, der samtidig med sin primære funktion også bidrager med et visionært og bæredygtigt ansigt mod byen. Samtidig får københavnernes en unik adgang til kraftværket – i form af et nyt udsigtspunkt over København fra toppen og mulighed for et blik helt ind i værkets maskineri.



## Ledelsesberetning

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på t.kr. 13.977, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på t.kr. 297.218.

Resultatet er påvirket negativt af en historisk lav elpris i 2015.

### Forudbetalte anlæg og forudbetaling fra kunder

Vattenfall A/S indgik i januar 2009 tillægsaftale B til aftale om levering af varme fra Amagerværkets blok 1 med CTR's og HOFOR Fjernvarme P/S (tidligere KE Varme). Tillægsaftalen vedrører forudbetaling fra CTR og KE Varme på i alt 1.733 mio.kr. vedrørende anlægsomkostninger til etablering af AMV1. Aftalen er overdraget til HOFOR Energiproduktion A/S i forbindelse med selskabets overtagelse af Amagerværket pr. 1. januar 2014.

I årsregnskabet for HOFOR Energiproduktion A/S indgår forudbetalte anlæg med 1.122 mio.kr. og forudbetalinger fra kunder med 1.293 mio.kr. Begge regnskabsposter er et resultat af ovennævnte forudbetaling:

- Forudbetalingen opstod som modpost til nævnte forudbetaling fra CTR og KE Varme. Forudbetalingen (inklusive betalte byggerenter) indtægtsføres lineært over kontraktperioden på 20 år opdelt på en omsætningsdel og en rentedel.
- Forudbetalte anlæg opstod som en reklassifikation fra produktionsanlæg til forudbetalte anlæg af den del af anskaffelsessummen for AMV1, som CTR og KE Varme allerede har afregnet. Forudbetalte anlæg afskrives lineært over 20 år.

Årsagen til forskellen mellem de to regnskabsposter pr. balancedagen er, at der i forbindelse med etableringen af AMV1 ikke blev aktiveret byggerenter hvorimod den faktiske forudbetaling også omfattede et renteelement.

## Ledelsesberetning

### Miljøforhold

Det er et absolut kriterium for HOFOR, at biomassen til energiproduktion på Amagerværket er bæredygtig. For at sikre sig dette, har HOFOR tilsluttet sig Brancheaftalen fra 2014 om bæredygtig biomasse, hvorved:

- CO<sub>2</sub>-emission fra fossil energi (olie) til skibe, lastbiler, flishuggere osv. skal begrænses
- træflisen fremskaffes fra ordnet og lovligt skovbrug, hvor der er sikkerhed for genplantning/regenerering, hvor der er balance mellem vækst og høst, og hvor der tages vidtgående hensyn til økosystemer, biodiversitet, jord- og vandkvalitet m.m.

HOFOR deltager endvidere aktivt i Sustainable Biomass Partnership (SBP), som er et europæisk samarbejde mellem kraftværker om opbygning af faglig viden, udvikling af krav og international koordinering.

HOFOR har siden 2010 stillet krav om bæredygtighed af træpiller overfor producenterne (DONG og tidligere Vattenfall) til varmforsyning i byen. I indkøbet af brændsel til den nye blok vil HOFOR gå efter restprodukter (hugstrester, træ fra udtynding og pleje, ubrugelige stammer m.m.). Det forhindrer, at træ til energi konkurrerer med træindustri om skovens produktion og reducerer problemet med at visse brændselsprodukter kan medføre tidsforskydning i kulstofcyklussen (forsinket CO<sub>2</sub>-neutralitet = "kulstofgæld"). HOFOR udvælger udelukkende leverandører og leverandørlande, der har styr på skovdriften for at øge sikkerheden for, at leverancerne kan leve op til kravene om bæredygtighed.

HOFOR koncernen er miljøcertificeret. Der udarbejdes hvert år rapportering på området. Denne indgår i årsrapporten for HOFOR Forsyning Holding P/S, der kan hentes på hjemmesiden [www.hofor.dk/om-os/aarsrapporter](http://www.hofor.dk/om-os/aarsrapporter) medio april 2016.

### Risikoforhold

#### *Driftsmæssige risici*

Driften i HOFOR Energiproduktion A/S varetages af HOFOR A/S, herunder også afdækning og forebyggelse af risici. Selskabet har etableret beredskabsplaner på alle væsentlige områder knyttet til virksomhedens aktiviteter. I praksis dækker dette alt fra skader på anlæg og distributionsnet til hændelser forbundet med it-nedbrud og strømafbrydelser. Procedurebeskrivelser anvendes til oplæring og i forbindelse med uafhængig kvalitetssikring af funktioner.

## Ledelsesberetning

### *Finansielle risici*

Med købet af Amagerværket er HOFOR i stigende grad eksponeret over for udsving i energi- og råvarepriser. HOFOR afdækker denne eksponering ved hjælp af finansielle produkter. Til det formål har HOFOR opbygget funktioner, der aktivt optimerer energihandelsaktiviteterne vedrørende Amagerværket. Samtidig lægger HOFOR stor vægt på at adskille funktionerne, så kontrol og overvågning sker separat fra handelsfunktionen. Aktiviteterne er reguleret af Risikopolitikken, som godkendes af bestyrelsen for HOFOR Forsyning Holding P/S, og der følges løbende op på, om de af bestyrelsen godkendte rammer bliver overholdt.

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar**

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

Selskabet har 4 bestyrelsesmedlemmer, som alle er mænd. Der arbejdes mod et mål på 40/60 i 2016 hvilket i henhold til vejledning fra Erhvervsstyrelsen om "Måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og for afrapportering herom" anses som ligelig kønsfordeling. For så vidt angår øvrige ledelsesniveauer er der ikke opstillet måltal, idet selskabet ikke har nogen medarbejdere ansat. Der kan generelt henvises til måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen på koncernniveau som indgår i årsrapporten for HOFOR Forsyning Holding P/S, jf. ovenfor.

### **Målsætninger og forventninger for det kommende år**

Selskabet forventer fortsat lave el-priser i 2016 og dermed et regnskabsmæssigt resultat lidt lavere end 2015.

### **Langsigtede mål**

Det strategiske mål med købet af Amagerværket er at sikre grøn, sikker og billig fjernvarme til hovedstaden. Den vigtigste indsats i den forbindelse er at gøre værket CO2 neutralt frem mod 2020.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i tkr.

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

Selskabet modtager løbende betalinger fra kunderne til dækning af drift, vedligeholdelse samt reinvesteringer på værket. Reinvesteringerne, der sædvanligvis udgør væsentlige beløb, aktiveres og afskrives iht. selskabets anvendte regnskabspraksis herfor. Konsekvensen af ovenstående er, som udgangspunkt, at hele betalingen relateret til reinvesteringer skal indtægtsføres i takt med modtagelse heraf. Selskabets daglige ledelse har vurderet, at dette indregningsprincip vil medføre en betydelig manglende matchning mellem indtægter og omkostninger og ikke vil medføre retvisende regnskaber, hvorfor ledelsen har valgt at periodisere betalingerne med henvisning til årsregnskabslovens krav om at sikre det retvisende billede, jf. årsregnskabsloven § 11 stk. 3.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Hvile-i-sig-selv princippet**

#### **Over- /underdækning**

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til varmforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Nettoomsætning**

Indtægterne, bestående af salg af el og varme indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder omkostninger til køb af brændsel, særligt træpiller og kul, samt CO<sub>2</sub>-kvoter og el-forbrug i produktionen.

#### **Andre driftsindtægter**

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

#### **Andre eksterne omkostninger**

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

#### **Af- og nedskrivninger**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

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

Finansielle poster omfatter bl.a. bankrenter, koncerninterne renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, renter vedrørende prioritetsgæld samt gebyrer.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med HOFOR Holding A/S. Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssige underskud, sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

IT-systemer

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

IT-systemer afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-8 år.

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

CO2-kvoter

CO2-kvoter, i form af udslipsrettigheder, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

Udslipsrettigheder amortiseres i takt med den faktiske udledning af CO<sub>2</sub>. I det omfang den faktiske udledning overstiger de tildelte og erhvervede CO<sub>2</sub>-rettigheder, indregnes dagsværdien af de yderligere CO<sub>2</sub>-rettigheder, som selskabet er forpligtet til at afregne, som en forpligtelse. Afskrivningsgrundlaget for udslipsrettigheder opgøres under hensyntagen til rettighedernes scrapværdi, hvis værdi afhænger af om rettigheden forventes anvendt eller solgt. Scrapværdien for CO<sub>2</sub>-rettigheder, der forventes anvendt, er kr. 0.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde og materielle anlægsaktiver under udførelse.

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

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-80 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-30 år

Der afskrives ikke på grunde og materielle anlægsaktiver under udførelse.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Forudbetalte anlæg

Forudbetalte anlæg omfatter andel af produktionsanlæg, som der er modtaget forudbetaling for fra selskabets kunder i henhold til indgået leveringsaftale. Der henvises til omtalen af forudbetalte produktionsanlæg og forudbetalinger fra kunder i ledelsesberetningen. Forudbetalte anlæg behandles regnskabsmæssigt som produktionsanlæg og maskiner.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Andre tilgodehavender, finansielt anlægsaktiv**

Andre tilgodehavende indregnet under anlægsaktiver, måles til kostpris.

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Det er alene indikationer på værdiforringelser, der relaterer sig begivenheder indtrådt efter aktiverens anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.

### **Varebeholdninger**

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Andre tilgodehavender**

Andre tilgodehavender, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede fremtidige omkostninger til nedtagning og oprydning af produktionsanlæg m.v.

Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og når det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealisation sværdi

### **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "tilgodehavende selskabsskat" eller "skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, indregnes til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Forudbetalinger fra selskabets kunder (varmedistributører) vedrører modtaget forudbetaling i henhold til indgået leveringsaftale. Der henvises til omtalen af leasinganlæg og forudbetalinger fra kunder i ledelsesberetningen. Forudbetalingen (inklusive betalte byggerenter) indtægtsføres lineært over kontraktperioden på 20 år opdelt på en omsætningsdel og en rentedel.

Gældsforpligtelser i øvrigt måles til nettorealiseringsværdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger til finansiering af reinvesteringer. Betalingerne periodiseres over 5 år. Perioden er fastsat på basis af regulatoriske forhold på området.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen, mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnetaktiv eller en forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

## Anvendt regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin	$\text{Bruttoresultat} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Gennemsnitlige aktiver}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Forrentning af egenkapital	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015**

	Note	2015	2014
		t.kr.	t.kr.
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>881.868</b>	<b>1.109.326</b>
Andre driftsindtægter	2	78.935	60.059
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-538.248	-757.207
Andre eksterne omkostninger		-245.911	-264.222
<b>Bruttoresultat</b>		<b>176.644</b>	<b>147.956</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>176.644</b>	<b>147.956</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-181.222	-183.801
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-4.578</b>	<b>-35.845</b>
Finansielle indtægter	4	4.338	2.482
Finansielle omkostninger	5	-10.522	-10.321
<b>Resultat før skat</b>		<b>-10.762</b>	<b>-43.684</b>
Skat af årets resultat	6	-3.215	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-13.977</b>	<b>-43.684</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført overskud		-13.977	-43.684
		<b>-13.977</b>	<b>-43.684</b>

## Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015	2014
		t.kr.	t.kr.
<b>Aktiver</b>			
IT-systemer		3.000	4.000
CO2-kvoter		429	6.260
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>3.429</b>	<b>10.260</b>
Grunde og bygninger		241.428	255.714
Produktionsanlæg og maskiner		1.555.797	1.652.115
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.203	1.274
Materielle anlægsaktiver under udførelse		295.525	101.978
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>2.093.953</b>	<b>2.011.081</b>
Andre tilgodehavender		50	50
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>2.097.432</b>	<b>2.021.391</b>
<b>Varebeholdninger</b>	9	<b>119.720</b>	<b>48.837</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		41.290	212.270
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.636	15.350
Andre tilgodehavender	10	261.303	55.666
Periodeafgrænsningsposter		20.310	13.844
<b>Tilgodehavender</b>		<b>327.539</b>	<b>297.130</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>40.597</b>	<b>40.236</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>487.856</b>	<b>386.203</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>2.585.288</b>	<b>2.407.594</b>

**Balance pr. 31. december 2015**

	Note	2015	2014
		t.kr.	t.kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		100.500	100.500
Overkurs ved emission		246.000	246.000
Reserve for dagsværdireguleringer		8.379	0
Overført resultat		<u>-57.661</u>	<u>-43.684</u>
<b>Egenkapital</b>	11	<b><u>297.218</u></b>	<b><u>302.816</u></b>
Hensættelse til udskudt skat	12	3.215	0
Andre hensættelser	13	<u>162.600</u>	<u>162.600</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>165.815</u></b>	<b><u>162.600</u></b>
Bankgæld		164.248	172.430
Modtagne forudbetalinger fra kunder		<u>1.194.611</u>	<u>1.293.474</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b><u>1.358.859</u></b>	<b><u>1.465.904</u></b>
Bankgæld	14	9.234	7.302
Modtagne forudbetalinger fra kunder		98.863	98.863
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.498	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		440.704	257.434
Anden gæld	15	106.416	112.675
Periodeafgrænsningsposter	16	<u>60.681</u>	<u>0</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>763.396</u></b>	<b><u>476.274</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>2.122.255</u></b>	<b><u>1.942.178</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>2.585.288</u></b>	<b><u>2.407.594</u></b>
Eventualposter mv.	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Nærtstående parter og ejerforhold	19		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20		

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
<b>1 Nettoomsætning</b>		
Salg af el	230.312	451.986
Salg af varme	651.556	657.340
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>881.868</b>	<b>1.109.326</b>
<b>2 Andre driftsindtægter</b>		
Lejeindtægter ejendom	284	281
Andre driftsindtægter	78.518	59.649
Antenneleje	133	129
	<b>78.935</b>	<b>60.059</b>
Andre driftsindtægter omfatter primært indtægter vedrørende finansielle instrumenter.		
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	31.472	43.866
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	149.750	139.935
	<b>181.222</b>	<b>183.801</b>
der fordeler sig således:		
IT-systemer	1.000	1.000
CO2-Kvoter	30.472	42.866
Bygninger	14.286	14.286
Produktionsanlæg og maskiner	135.298	125.483
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	166	166
	<b>181.222</b>	<b>183.801</b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2.337	519
Andre finansielle indtægter	0	7
Kursreguleringer	<u>2.001</u>	<u>1.956</u>
	<b><u>4.338</u></b>	<b><u>2.482</u></b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	2.352	1.010
Andre finansielle omkostninger	3.303	6.986
Kursreguleringer omkostninger	<u>4.867</u>	<u>2.325</u>
	<b><u>10.522</u></b>	<b><u>10.321</u></b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	<u>3.215</u>	<u>0</u>
	<b><u>3.215</u></b>	<b><u>0</u></b>



## Noter til årsrapporten

### 7 Immaterielle anlægsaktiver

	IT-systemer	CO2-kvoter	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2015	5.000	49.126	54.126
Tilgang i årets løb	0	24.641	24.641
Kostpris 31. december 2015	5.000	73.767	78.767
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	1.000	42.866	43.866
Årets afskrivninger	1.000	30.472	31.472
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	2.000	73.338	75.338
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>3.000</b>	<b>429</b>	<b>3.429</b>
Afskrives over	3-8 år		

Årets afskrivninger på CO2-kvoter vedrører udligning af merforbrug udover de tildelte kvoter.

## Noter til årsrapporten

### 8 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2015	270.000	1.777.598	1.440	101.978	2.151.016
Tilgang i årets løb	0	0	95	233.286	233.381
Afgang i årets løb	0	0	0	-759	-759
Overførsler i årets løb	0	38.980	0	-38.980	0
Kostpris 31. december 2015	<u>270.000</u>	<u>1.816.578</u>	<u>1.535</u>	<u>295.525</u>	<u>2.383.638</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	14.286	125.483	166	0	139.935
Årets afskrivninger	14.286	135.298	166	0	149.750
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>28.572</u>	<u>260.781</u>	<u>332</u>	<u>0</u>	<u>289.685</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>241.428</u></b>	<b><u>1.555.797</u></b>	<b><u>1.203</u></b>	<b><u>295.525</u></b>	<b><u>2.093.953</u></b>
Afskrives over	<u>30 år</u>	<u>5-80 år</u>	<u>3-30 år</u>	<u>- år</u>	

I produktionsanlæg og maskiner indgår forudbetalte anlæg med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015 på 1.122 mio. kr.

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
<b>9 Varebeholdninger</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	<u>119.720</u>	<u>48.837</u>
	<b><u>119.720</u></b>	<b><u>48.837</u></b>

### 10 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter samt tilgodehavende investeringsbidrag.

## Noter til årsrapporten

### 11 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for dagsværdireg- uleringer	Overført resultat	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2015	100.500	246.000	0	-43.684	302.816
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	8.379	0	8.379
Årets resultat	0	0	0	-13.977	-13.977
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>100.500</b>	<b>246.000</b>	<b>8.379</b>	<b>-57.661</b>	<b>297.218</b>

Selskabskapitalen består af 100.500 aktier a nominelt t.kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Selskabskapital 1. januar 2015	100.500	500
Tilgang i året	0	100.000
Afgang i året	0	0
<b>Selskabskapital 31. december 2015</b>	<b>100.500</b>	<b>100.500</b>

### 12 Hensættelse til udskudt skat

Hensat i året	3.215	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2015</b>	<b>3.215</b>	<b>0</b>

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
<b>13 Andre hensættelser</b>		
Saldo primo 1. januar 2015	162.600	0
Hensat i året	0	162.600
<b>Saldo ultimo 31. december 2015</b>	<b>162.600</b>	<b>162.600</b>
<b>14 Langfristede gældsforpligtelser</b>		
<b>Bankgæld</b>		
Efter 5 år	127.536	0
Mellem 1 og 5 år	36.712	172.430
Langfristet del	164.248	172.430
Øvrig kortfristet gæld til banker	9.234	7.302
Kortfristet del	9.234	7.302
	<b>173.482</b>	<b>179.732</b>
<b>Modtagne forudbetalinger fra kunder</b>		
Efter 5 år	799.144	898.007
Mellem 1 og 5 år	395.467	395.467
Langfristet del	1.194.611	1.293.474
Øvrig forudbetalinger fra kunder	98.863	98.863
Kortfristet del	98.863	98.863
	<b>1.293.474</b>	<b>1.392.337</b>
<b>15 Anden gæld</b>		
Skyldig moms og afgifter	38.153	84.093
Køb af kullager	52.155	0
Andre skyldige omkostninger	15.152	24.296
Markedsværdi finansielle instrumenter	956	4.286
	<b>106.416</b>	<b>112.675</b>

## Noter til årsrapporten

### 16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter betalinger til finansiering af reinvesteringsposter.

### 17 Eventualposter mv.

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

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

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i HOFOR Holding A/S koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter.

HOFOR Energiproduktion A/S har indgået kontrakt med HOFOR A/S om levering af drift, vedligehold, administration samt anlægsydelse. Selskabet har derfor ingen ansatte.

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

### 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 173 mio. kr., er der givet pant i ejendom med tilhørende anlæg, maskiner og netaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2015 udgør 241 mio. kr.

### 19 Nærtstående parter og ejerforhold

HOFOR Energiproduktion A/S' nærtsående parter omfatter følgende:

#### Bestemmende indflydelse

HOFOR Holding A/S, Ørestads Boulevard 35, 2300 København S, besidder 100% af selskabskapitalen i HOFOR Energiproduktion A/S

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

### 20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

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