

Hillerød Varme A/S

Ægirsvej 4
3400 Hillerød
CVR-nr. 31592488

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	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Pengestrømsopgørelse for 2017	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hillerød Varme A/S

Ægirsvej 4

3400 Hillerød

CVR-nr.: 31592488

Hjemsted: Hillerød Kommune

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Hjemmeside: www.hillerodforsyning.dk

Repræsentantskab

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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Hillerød Varme A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 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

Repræsentantskab



Klaus Markussen
formand



Tue Tortzen



Jamil Nofal Cheheibar
næstformand



Dan Riise Andersen



Susanne Kristensen
Tue Tortzen



Jakob Bring Truelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hillerød Varme A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hillerød Varme A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, 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	144.183	167.145	166.977	146.089	189.219
Bruttoresultat	16.094	28.398	36.251	12.146	19.634
Driftsresultat	6.410	19.410	28.969	5.765	11.716
Resultat af finansielle poster	(1.039)	(761)	(1.486)	(898)	(1.441)
Årets resultat	5.371	18.649	27.483	4.867	10.275
Samlede aktiver	427.833	394.557	399.982	346.546	329.085
Investeringer i materielle aktiver	54.593	22.016	93.649	43.009	46.698
Egenkapital	228.063	222.692	204.043	176.560	171.693
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	11,2	17,0	21,7	8,3	10,4
Nettomargin (%)	3,7	11,2	16,5	3,3	5,4
Egenkapitalens forrentning (%)	2,4	8,7	14,4	2,8	6,2

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2017 solgte selskabet 292.000 MWh varme til fjernvarmekunder i Hillerød, Skævinge, Gørløse, Meløse og St. Lyngby. Selskabet købte 290.000 MWh varme fra helt overvejende Hillerød Kraftvarme og producerede selv 66.000 MWh på egne biomassefyrede kedler og solfangere. Nettabet udgjorde ca. 64.000 MWh eller ca. 18 %. Andelen af varme fra ikke-fossile brændsler udgjorde ca. 56 %. Denne andel udgøres af den varme, der er produceret på biomasse, affald, overskudsvarme og solenergi.

I 2017 har selskabet ombygget den største af de gasfyrede varmecentraler med henblik på at forbedre den løbende drift af fjernvarmenettet. Der er desuden gennemført tests med temperaturoptimering sigtende mod at forbedre energiøkonomien.

I regnskabsåret 2017 havde selskabet en varmeregnskabsmæssig underdækning på 0,5 mio. kr., hvilket bringer selskabets akkumulerede regulatoriske resultat ned på en underdækning på 4,3 mio. kr. ultimo 2017.

Selskabets resultat i 2017 udgør et overskud på 5,4 mio. kr., og selskabets balance viser en egenkapital på 228,1 mio. kr.

Forventet udvikling

Selskabet budgetterer for 2018 med en varmeprismæssig overdækning på ca. 4 mio. kr. med henblik på at neutralisere den akkumulerede underdækning, som er opstået.

Varmeprisen fastholdes på niveau med 2017.

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	144.183	167.145
Produktionsomkostninger	2	<u>(128.089)</u>	<u>(138.747)</u>
Bruttoresultat		16.094	28.398
Administrationsomkostninger	2	<u>(9.684)</u>	<u>(8.988)</u>
Driftsresultat		6.410	19.410
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.039)</u>	<u>(761)</u>
Årets resultat	3	<u>5.371</u>	<u>18.649</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger		46.077	46.054
Produktionsanlæg og maskiner		270.962	277.517
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.491	1.584
Materielle aktiver under udførelse		<u>77.443</u>	<u>32.811</u>
Materielle aktiver	4	<u>395.973</u>	<u>357.966</u>
Langfristede aktiver		<u>395.973</u>	<u>357.966</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>272</u>	<u>0</u>
Varebeholdninger		<u>272</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.859	1.545
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5	19	0
Andre tilgodehavender		10.425	6.936
Reguleringsmæssige underdækninger		<u>4.285</u>	<u>3.737</u>
Tilgodehavender		<u>31.588</u>	<u>12.218</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>24.373</u>
Kortfristede aktiver		<u>31.860</u>	<u>36.591</u>
Aktiver		<u>427.833</u>	<u>394.557</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital	6	15.000	15.000
Overkurs ved emission		163.522	163.522
Overført overskud eller underskud		<u>49.541</u>	<u>44.170</u>
Egenkapital		<u>228.063</u>	<u>222.692</u>
Hensættelser til tidsmæssige forskelle	7	11.000	13.100
Gæld til realkreditinstitutter		86.900	24.604
Periodeafgrænsningsposter	8	<u>34.957</u>	<u>31.942</u>
Langfristede forpligtelser	9	<u>132.857</u>	<u>69.646</u>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	9.282	7.050
Gæld til realkreditinstitutter		0	50.027
Bankgæld		9.301	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.730	6.825
Gæld til tilknyttede virksomheder		37.330	27.309
Anden gæld		1.270	1.308
Periodeafgrænsningsposter	10	<u>0</u>	<u>9.700</u>
Kortfristede forpligtelser		<u>66.913</u>	<u>102.219</u>
Forpligtelser		<u>199.770</u>	<u>171.865</u>
Passiver		<u>427.833</u>	<u>394.557</u>
Eventualforpligtelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Koncernforhold	14		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	15.000	163.522	44.170	222.692
Årets resultat	0	0	5.371	5.371
Egenkapital ultimo	15.000	163.522	49.541	228.063

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

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		6.410	19.410
Af- og nedskrivninger		16.545	16.609
Regulering af over- og underdækning		2.648	0
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(17.952)</u>	<u>(2.462)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		7.651	33.557
Betalte finansielle omkostninger		<u>(1.039)</u>	<u>(761)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		6.612	32.796
Køb mv. af materielle aktiver		<u>(54.593)</u>	<u>(22.016)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(54.593)	(22.016)
Optagelse af lån		19.973	0
Afdrag på lån mv.		<u>(5.666)</u>	<u>(11.450)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		14.307	(11.450)
Ændring i likvider		(33.674)	(670)
Likvider primo		<u>24.373</u>	<u>25.043</u>
Likvider ultimo		(9.301)	24.373
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		0	24.373
Kortfristet gæld til banker		<u>(9.301)</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		(9.301)	24.373

Noter

1. Nettoomsætning

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Forbrugerafhængigt bidrag	92.371	78.967
Abonnementsafgift	46.105	41.574
Nedkølingsregulering	1.855	2.085
Øvrige indtægter	1.204	1.126
Regulering af over- og underdækning	2.648	43.393
	144.183	167.145

2. Af- og nedskrivninger

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	16.586	16.609
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(41)	0
	16.545	16.609

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen		
Produktionsomkostninger	16.036	16.201
Administrationsomkostninger	509	408
	16.545	16.609

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	5.371	18.649
	5.371	18.649

Noter

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
4. Materielle aktiver				
Kostpris primo	46.475	385.087	2.832	32.811
Tilgange	85	9.481	395	54.317
Afgange	0	0	(182)	(9.685)
Kostpris ultimo	46.560	394.568	3.045	77.443
Af- og nedskrivninger primo	(421)	(107.570)	(1.248)	0
Årets afskrivninger	(62)	(16.036)	(488)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	182	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(483)	(123.606)	(1.554)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	46.077	270.962	1.491	77.443
	Antal	Pålydende værdi	Nominel værdi	
		t.kr.	t.kr.	
6. Virksomhedskapital				
Aktiekapital	15.000.000	1	15.000	
	15.000.000		15.000	

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen siden stiftelsen.

7. Hensættelser til tidsmæssige forskelle

	2017
	kr.
Tidsmæssige forskelle pr. 1. januar 2017	(13.100)
Afskrivninger efter ÅRL	(16.586)
Afskrivninger efter VFL	21.380
Henlæggelser jf. varmforsyningsloven	2.100
Øvrige reguleringer	(4.794)
Tidsmæssige forskelle pr. 31. december 2017	(11.000)

Noter

Tidmæssige forskelle kan specificeres således:

	<u>VFL</u>	<u>ÅRL</u>	<u>Forskelle</u>
Værdi af Aktiver	153.925	0	153.925
Henlæggelser	(11.000)	0	(11.000)
Langsigtede gældsforpligtelser	(86.900)	0	(86.900)
Kortfristede gældsforpligtelser ekskl. overdækning	(56.025)	0	(56.025)
Tidmæssige forskelle pr. 31. december 2017			<u>(11.000)</u>

8. Periodeafgrænsningsposter

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

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
9. Langfristede forpligtelser				
Hensættelser til tidsmæssige forskelle	0	0	11.000	-
Gæld til realkreditinstitutter	7.696	5.658	86.900	60.228
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	<u>1.586</u>	<u>1.392</u>	<u>34.957</u>	<u>0</u>
	<u>9.282</u>	<u>7.050</u>	<u>132.857</u>	<u>60.228</u>

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører for meget opkrævet aconto bidrag for 2017.

	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(272)	0
Ændring i tilgodehavender	(18.822)	13.899
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>1.142</u>	<u>(16.361)</u>
	<u>(17.952)</u>	<u>(2.462)</u>

Noter

12. Eventualforpligtelser

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

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

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

Hillerød Kommune ejer alle aktier i Hillerød Forsyning Holding A/S.

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.

14. Koncernforhold

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

Hillerød Forsyning Holding A/S, Hillerød

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

Hillerød Forsyning Holding A/S, Hillerød

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Indregning og måling pr. 1. januar 2008

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

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

Efter 1. januar 2008

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til 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.

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger består hovedsagelig af Træflis og piller, som måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for træflis og træpiller 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.

Hensættelser til tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger opstår som følge af, at visse poster i årsregnskabet, herunder afskrivninger på anlægsaktiver, indregnes efter forskellige principper i hhv. årsrapporten og ved opgørelsen af varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler herom. Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremrykket betaling fra forbrugerne i forhold til de regnskabsmæssige værdier i årsrapporten, som vil udlignes over tid. Der er tale om en periodeafgrænsningspost, som indregnes som sådan under henholdsvis tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Årets regulering af tidsmæssige forskydning indregnes i nettoomsætningen.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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