

Holte Fjernvarme A M B A
Skovlytoften 5-7
2840 Holte
CVR-nr. 18968614

**Årsrapport 01.06.2016 -
31.05.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.09.2017

Dirigent



Navn: ♥[Click here to enter name.](#)

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016/17	8
Balance pr. 31.05.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Holte Fjernvarme A M B A
Skovlytoften 5-7
2840 Holte

CVR-nr.: 18968614

Hjemsted: Rudersdal

Regnskabsår: 01.06.2016 - 31.05.2017

Bestyrelse

Lisbet Riis, Formand

Frank Toft-Jensen, Næstformand

Flemming Boysen

Peter Johansen

Niels Horn

Kim Wolstrup

Lisbeth Hansen, Udpeget af Søllerød Almene Boligselskab

Randi Mondorf, Udpeget af Ruderdals kommunalbestyrelse

Direktion

Bjørk Paamand Olsen, Adm.direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.2016 - 31.05.2017 for Holte Fjernvarme A M B A.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Selskabets ledelse anser betingelserne for at undlade at udarbejde koncernregnskab for opfyldt.

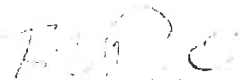
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.06.2016 - 31.05.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 21.08.2017

Direktion


Bjørk Paamand Olsen
Adm. direktør


Bestyrelse

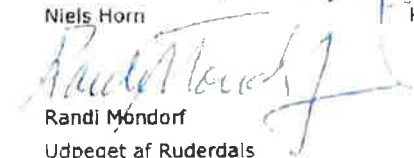

Lisbet Riis
Formand


Peter Johansen

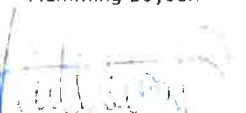

Lisbeth Hansen
Udpeget af Søllerød Almene
Boligselskab


Frank Tor-Jensen
Næstformand


Niels Horn


Randi Mondorf
Udpeget af Ruderdals
kommunalbestyrelse


Flemming Boysen


Kim Wolstrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Holte Fjernvarme A M B A

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Holte Fjernvarme A M B A for regnskabsåret 01.06.2016 - 31.05.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.05.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.06.2016 - 31.05.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, 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 21.08.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor



Preben Bøgeskov Eriksen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedformål er at producere og distribuere energi i Rudersdal Kommune, samt andre områder som har relevant beliggenhed i forhold til Holte Fjernvarmes distributionsnet.

Selskabets ledelse har i regnskabsåret 2016/2017 fortsat det strategiske fokus på stabilisering og nedbringelse af fjernvarmeprisen. Dette strategiske fokus muliggør den fortsatte tilpasning af selskabets aktiviteter til dets nuværende status som et mellemstort forbrugerejet fjernvarmeselskab, heriblandt en teknisk og økonomisk optimering af produktionsapparatet til det nuværende varmebehov. Der er ikke blevet tilsluttet nogen nye storforbrugere eller store kundegrupper i regnskabsåret 2016/2017.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet solgte i regnskabsåret 2016/2017 74.026 MWh mod det budgetterede varmesalg på 75.200 MWh og et salg i det foregående regnskabsår på ca. 75.800 MWh. Salget var således 1,6 % lavere end budgetteret, hvilket er en tilfredsstillende nøjagtighed. Antallet af graddage benyttes som et mål for, hvor koldt det har været – jo flere graddage, jo koldere¹. Antallet af graddage i regnskabsåret 2016/2017 var 2.668, og antallet af graddage i forrige regnskabsår var 2.750. Antallet af graddage i et normalår er 3.037.

Den samlede afkøling fra forbrugerne faldt i regnskabsåret 2016/2017, efter at være steget i de to foregående år. Dette betyder at nogen forbrugere har oplevet at få en højere samlet varmeregning pga. opkrævet målerafgift. Selskabet ønsker at hjælpe forbrugerne til at opnå en høj afkøling, da dette giver den mest effektive udnyttelse af den producerede varme, til fælles gavn.

Holte Fjernvarme er i henhold til Varmeforsyningsloven underlagt at efterleve et "hvile-i-sig-selv"-princip, hvilket betyder, at selskabet skal tilstræbe at indtægter og udgifter balancerer. I regnskabsåret 2016/2017 var budgetteret med udgifter, der oversteg indtægterne fra varmesalget, med det formål at afvikle forrige års resultat. Primært pga. fortsat lave gaspriser, er årsresultatet i 2016/2017 dog endt med at udvise en overdækning på 2.667.682 kr., svarende til 4,6% af nettoomsætningen.

I 2016/2017 er der endvidere overført 420.929 kr. fra selskabets reparationsfond direkte til akkumuleret overdækning. Beløbet omfatter tidligere tilskrevne renteindtægter, der ifølge Energitilsynets afgørelse skal benyttes til at nedbringe varmeprisen. Dermed udgør den samlede akkumulerede overdækning pr. 31. maj 2017 14,5 mio. kr. Dette beløb skal i de kommende år betales tilbage til forbrugerne via lavere varmepriser. Gasprisen har svinget mere i regnskabsåret 2016/2017 end tidligere år, men har i gennemsnit holdt det historisk lave niveau. Bestyrelsen har fulgt denne udvikling tæt i årets løb, og har sænket varmeprisen i 2016/2017 til 593,75 kr./MWh i forhold til den oprindeligt udmeldte budgetpris på 612,50 kr./MWh. Dette har imødegået den fortsatte lave gaspris, og forhindrede en endnu større overdækning.

¹ Graddage er en måde at registrere, hvor meget energi vi skal bruge på at opvarme vores huse på baggrund af klimaet. Jo større graddage, jo større forbrug af energi. I Danmark er basistemperaturen sat til 17° C. Hvis der fx er 5° C udenfor i gennemsnit i løbet af et døgn, skal vi selv opvarme boligen 12° C. Altså er der 12 graddage i det døgn.

Ledelsesberetning

Omkostningerne til vedligeholdelse af distributionsanlæg er i 2016/2017 steget med 3,8 mio. kr. i forhold til året før. Dette skyldes, at der er i 2016/2017 er gennemført reparation af Grünersvej i Holte med en omkostning på i alt 2,9 mio. kr. Denne reparation har ikke været omfattet af det planlagte renoveringsprogram, og var derfor ikke finansieret via henlæggelser/afskrivninger, sådan som det ellers er selskabets praksis. Ligeledes har det været en øget mængde akutte reparationer af ledningsnettet, hvilket har øget omkostningerne hertil med 0,8 mio. kr. i forhold til året før.

Selskabet har i en årrække haft en uafklaret sag vedr. afvikling af en reparationsfond med et indestående på 4.435.453 kr. Der blev indbetalt til fonden i årene 1975 - 1981, for bedre at kunne fordele udgifter til reparationer jævnt over årene, og dermed gøre varmeprisen mere robust overfor pludselige nedbrud. Energitilsynet afgjorde i 2012 at denne fond skulle betales tilbage til forbrugerne via nedsættelse i varmeprisen, men selskabet har afventet Energitilsynets afgørelse vedr. forrentning af egenkapital, før der kunne træffes beslutning vedr. udmøntning af tilbagebetalingen. Selskabet har pr. 31. maj 2017 trukket sin ansøgning om forrentning af egenkapital tilbage, hvorved bestyrelsen har besluttet at iværksætte tilbagebetalingen af reparationsfonden i det kommende regnskabsår. Energitilsynet har godkendt at en tilbagebetaling sker over 2 år, sammen med afvikling af selskabets øvrige overdækning fra tidligere regnskabsår.

Ovenstående årsager giver tilsammen en ekstraordinær nedsættelse af fjernvarmeprisen i regnskabsåret 2017/2018. Prisen på målerafgiften er fastholdt på 8,13 kr./m³ fjernvarmevand, og fastafgiften er fastholdt på 8,75 kr./m³ bygningsvolumen.

DTU-HF a.m.b.a., som Holte Fjernvarme sammen med Danmarks Tekniske Universitet etablerede i 2005, har også i regnskabsåret 2016/2017 indfriet forventningerne til samarbejdet, og er fortsat stærkt og givtigt for begge ejere. I årene 2014 og 2015 er der blevet henlagt midler til en flytning af selskabets transmissionsledning ifm. etablering af den nye Letbane i Kgs. Lyngby. Pga. usikkerhed i Letbaneprojektet er det imidlertid valgt at tilbageføre de henlagte midler til de respektive ejerselskaber via lavere varmepriser i 2016. Dette har givet en ekstraordinært lav pris på varme indkøbt fra DTU-HF a.m.b.a. i 2016/2017. Der har ikke været yderligere begivenheder i DTU-HF a.m.b.a. med væsentlig regnskabsmæssig betydning.

Holte Fjernvarmes datterselskab, HF-Energirådgivning a.m.b.a., har i 2016/2017 præsteret et resultat på 598.585 kr., hvilket betragtes som tilfredsstillende.

Holte Fjernvarme er fortsat andelshaver i Dansk Fjernvarmes Handelsselskab a.m.b.a. (DFH), som er et datterselskab under Dansk Fjernvarme. DFH varetager Holte Fjernvarmes forpligtelser i forbindelse med energiselskabernes energisparsindsats. Holte Fjernvarmes udgift til energibesparelser igennem DFH har i 2016/2017 været 1.042.272 kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016/17

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Nettoomsætning	1	57.018.839	59.230.556
Produktionsomkostninger		<u>(40.760.408)</u>	<u>(46.608.601)</u>
Bruttoresultat		16.258.431	12.621.955
Distributionsomkostninger		(9.875.228)	(4.882.911)
Administrationsomkostninger		(6.111.394)	(7.323.472)
Andre driftsindtægter		<u>1.254.094</u>	<u>1.227.558</u>
Driftsresultat		1.525.903	1.643.130
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		598.585	515.349
Andre finansielle indtægter		59.095	59.834
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.183.583)</u>	<u>(2.218.313)</u>
Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Forslag til resultatdisponering		<u>0</u>	<u>0</u>

Balance pr. 31.05.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		4.914.860	5.431.860
Produktionsanlæg og maskiner		57.082.927	61.599.781
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		256.000	265.139
Materielle anlægsaktiver under udførelse		6.885	643.211
Materielle anlægsaktiver	3	<u>62.260.672</u>	<u>67.939.991</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		500.000	500.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.378.801	1.400.973
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>1.878.801</u>	<u>1.900.973</u>
Anlægsaktiver		<u>64.139.473</u>	<u>69.840.964</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.779.994	2.716.775
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	137.500
Andre tilgodehavender		1.391.109	1.390.856
Periodeafgrænsningsposter		228.900	236.709
Tilgodehavender		<u>6.400.003</u>	<u>4.481.840</u>
Likvide beholdninger		<u>12.891.769</u>	<u>9.473.119</u>
Omsætningsaktiver		<u>19.291.772</u>	<u>13.954.959</u>
Aktiver		<u>83.431.245</u>	<u>83.795.923</u>

Balance pr. 31.05.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		10.537.849	13.602.511
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		(511.507)	(631.547)
Vedtægtsmæssige reserver		<u>3.665.843</u>	<u>4.049.244</u>
Egenkapital		<u>13.692.185</u>	<u>17.020.208</u>
Gæld til realkreditinstitutter		10.406.658	11.113.193
Finansielle leasingforpligtelser		25.971.846	27.410.333
Reguleringsmæssige overdækninger	5	5.380.000	4.476.000
Anden gæld		<u>511.507</u>	<u>631.547</u>
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>42.270.011</u>	<u>43.631.073</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	2.122.395	2.035.929
Reguleringsmæssige overdækninger	7	14.470.520	11.381.911
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.792.339	1.037.555
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.289.222	3.373.855
Anden gæld		<u>2.794.573</u>	<u>5.315.392</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>27.469.049</u>	<u>23.144.642</u>
Gældsforpligtelser		<u>69.739.060</u>	<u>66.775.715</u>
Passiver		<u>83.431.245</u>	<u>83.795.923</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse kr.	Vedtægts- mæssige reserver kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	13.602.511	(631.547)	4.049.244	17.020.208
Rettelse af væsentlige fejl	(3.064.662)	0	(420.901)	(3.485.563)
Korrigeret egenkapital primo	10.537.849	(631.547)	3.628.343	13.534.645
Værdireguleringer	0	120.040	0	120.040
Øvrige egenkapitalposter	0	0	37.500	37.500
Egenkapital ultimo	10.537.849	(511.507)	3.665.843	13.692.185

Rettelse af væsentlige fejl 3.064.662 kr. omfatter tilslutningsbidrag betalt i tidligere regnskabsår der, i henhold til varmeforsyningslovens regler herom, skal modregnes i anlægsudgifterne (se note 3). Rettelse af væsentlige fejl 420.901 kr., omfatter tilbageførte renter tilskrevet "Reparationsfond" i tidligere regnskabsår.

Noter

1. Nettoomsætning

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
Variabel varmeafgift	35.390.414	40.871.729
Målerafgift	13.349.810	13.013.457
Fast volumenafgift m.v.	12.841.027	12.817.442
Regulering af regulatoriske over- og underdækninger	(2.667.680)	(4.274.152)
Periodiseret varmesalg primo	(1.814.969)	(2.226.889)
Periodiseret varmesalg ultimo	2.104.237	1.814.969
Årets henlæggelser til fremtidige investeringer	(5.380.000)	(2.786.000)
Tilbageførte henlæggelser til fremtidige investeringer	3.196.000	0
	<u>57.018.839</u>	<u>59.230.556</u>

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
2. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>6</u>	<u>7</u>

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Produktions- anlæg og maskiner kr.</u>	<u>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</u>	<u>Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.</u>
3. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	11.796.459	100.006.403	3.150.715	643.211
Tilgange	0	3.957.477	111.192	6.885
Afgange	0	(3.064.662)	0	(643.211)
Kostpris ultimo	<u>11.796.459</u>	<u>100.899.218</u>	<u>3.261.907</u>	<u>6.885</u>
Af- og nedskrivninger primo	(6.364.599)	(38.406.622)	(2.885.576)	0
Årets afskrivninger	(517.000)	(5.409.669)	(120.331)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(6.881.599)</u>	<u>(43.816.291)</u>	<u>(3.005.907)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>4.914.860</u>	<u>57.082.927</u>	<u>256.000</u>	<u>6.885</u>

Noter

I årets tilgange vedrørende Produktionsanlæg og maskiner 3.957.477 kr. er modregnet henlæggelser til fremtidige investeringer i henhold til varmforsyningsloven med 1.280.000 kr.

Årets afgang vedrørende Produktionsanlæg og maskiner 3.064.663 kr omfatter tilslutningsbidrag fra tidligere år, der i henhold til varmforsyningsloven skal modregnes i årets anlægstilgange på idriftsættelsestidspunktet. Beløbet er overført fra selskabets egenkapital.

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	500.000	1.400.973
Tilgange	0	68.485
Afgange	0	(90.657)
Kostpris ultimo	500.000	1.378.801
Regnskabsmæssig værdi ultimo	500.000	1.378.801

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter gældsbevillingsgodehavender hos selskabets andelshavere.

5. Reguleringsmæssige overdækninger

Beløbet omfatter henlæggelser til fremtidige anlægsinvesteringer.

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til reakreditinstitutter	685.335	675.073	10.406.658	7.436.653
Finansielle leasingforpligtelser	1.437.060	1.360.856	25.971.846	15.774.984
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	5.380.000	0
Anden gæld	0	0	511.507	0
	2.122.395	2.035.929	42.270.011	23.211.637

7. Reguleringsmæssige overdækninger

Overdækningen indregnes, i henhold til tilladelse fra Energitilsynet dateret 9. august 2017, med 60% i varmeprisen for 2017/18 og 40% i varmeprisen for 2018/19

Noter

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Realkreditgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner mv., der hører til ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 4.914.860 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner mv. udgør 29.057.232 kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 28.281.695 kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder

Virksomheden har stillet ulimiteret selvskyldnerkaution for HF Energirådgivning a.m.b.a. gæld til pengeinstitut. Bankgælden i HF Energirådgivning udgør pr. 31. maj 2017 kr. 0.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder i øvrigt

Selskabet har stillet garanti for DTU-HF A.m.b.a. lån til køb og drift af forsyningsledning m.m. fra kraftvarmeanlægget på DTU til varmecentralerne ved Holte Fjernvarme. Garantien vedrører 50% af lånoptagelserne på i alt 45 mio. kr. (restgæld ca. 30 mio. kr.)

Selskabet har endvidere afgivet selvskyldnerkaution overfor pengeinstitut vedrørende DTU-HF A.m.b.a. (restgæld ca. 30 mio. kr.)

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse – Ingen

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse A med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Selskabets ledelse anser betingelserne for at undlade at udarbejde koncernregnskab for opfyldt.

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.

Særlige forhold vedrørende indregning og måling

Over- og underdækninger efter varmforsyningsloven

Selskabet er underlagt det varmforsyningslovens "hvile i sig selv" princip. 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 mellemværender med forbrugerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varme indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter. Nettoomsætningen indeholder årets opkrævede varmebidrag reguleret for årets over-/ underdækning herunder årets foretagne henlæggelser til fremtidige anlægsinvesteringer i henhold til varmforsyningsloven (afskrivningsbekendtgørelsen) samt tilbageførsel af henlæggelser på

Anvendt regnskabspraksis

planlagte investeringer fra tidligere år der ikke gennemføres, eller ikke er gennemført indenfor 5 års fristen i varmeforsyningsloven.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, vedligeholdelse og afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af varme, herunder løn og gager, reparation og vedligeholdelse af distributionsanlæg samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder administrationsvederlag, husleje, kontorholdsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger vedrørende realkreditgæld og finansielle leasingkontrakter.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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 finansielt leasede

Anvendt regnskabspraksis

aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter gældsbreve til godehavender hos selskabets andelshavere.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld 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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen i henhold til Varmeforsyningsloven.

Henlæggelser til fremtidige anlægsinvesteringer opgjort efter reglerne i varmforsyningsloven (afskrivningsbekendtgørelsen) indregnes under langfristede gældsforpligtelser.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.