

DTU-HF a.m.b.a.
Skovlytoften 5
2840 Holte
CVR-nr. 28366248

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.04.2019

Dirigent



Navn: Jacob Steen Møller

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for DTU-HF a.m.b.a..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 29.04.2019

Bestyrelse



Jacob Steen Møller
Formand



Frank Toft-Jensen



Lisbet Riis



Stig Juul Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i DTU-HF a.m.b.a.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DTU-HF a.m.b.a. for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 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. Fejlinformationer 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 brugerne 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 blandt andet 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 herudover 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 29.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14986

Preben Bøgeskov Eriksen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23370

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	60.917	59.394	54.234	78.356	87.820
Bruttoresultat	2.004	2.167	2.104	2.247	2.473
Driftsresultat	1.131	1.207	1.280	1.406	1.386
Resultat af finansielle poster	(1.131)	(1.207)	(1.280)	(1.406)	(1.386)
Samlede aktiver	42.250	36.027	49.361	64.002	59.900
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.378	(9.724)	(9.661)	3.643	10.001
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	0	0	0	100	(100)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.739)	(1.739)	(1.484)	(1.426)	(1.370)

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at virke til fremme af andelshavernes fælles interesser gennem deres deltagelse i virksomheden som aftagere af varme fra selskabets varmforsyningsnet, herunder at eje, vedligeholde og drive varmforsyningsnettet.

Selskabet distribuerer varme fra kraftvarmeanlægget, beliggende Anker Engelunds Vej, Kgs. Lyngby, til Danmarks Tekniske Universitet og Holte Fjernvarme a.m.b.a

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Bestyrelsen anser årets resultat kr. 0 for værende tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		60.917	59.394
Produktionsomkostninger	2	<u>(58.913)</u>	<u>(57.227)</u>
Bruttoresultat		2.004	2.167
Administrationsomkostninger		<u>(873)</u>	<u>(960)</u>
Driftsresultat		1.131	1.207
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.131)</u>	<u>(1.207)</u>
Årets resultat		0	0
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
		0	0

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Produktionsanlæg og maskiner		17.477	19.418
Materielle anlægsaktiver	3	17.477	19.418
Anlægsaktiver		17.477	19.418
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.761	11.225
Andre tilgodehavender	4	7	0
Periodeafgrænsningsposter		26	44
Tilgodehavender		15.794	11.269
Likvide beholdninger		8.979	5.340
Omsætningsaktiver		24.773	16.609
Aktiver		42.250	36.027

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Finansielle leasingforpligtelser	5	24.909	26.719
Langfristede gældsforpligtelser	6	24.909	26.719
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	1.810	1.739
Reguleringsmæssige overdækninger	7	438	401
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8	15.053	7.071
Anden gæld	9	40	97
Kortfristede gældsforpligtelser		17.341	9.308
Gældsforpligtelser		42.250	36.027
Passiver		42.250	36.027
Personaleomkostninger	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		1.131	1.207
Af- og nedskrivninger		1.942	1.942
Ændringer i arbejdskapital	10	<u>3.436</u>	<u>(11.666)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.509	(8.517)
Betalte finansielle omkostninger		<u>(1.131)</u>	<u>(1.207)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		5.378	(9.724)
Afdrag på lån mv.		<u>(1.739)</u>	<u>(1.739)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.739)	(1.739)
Ændring i likvider		3.639	(11.463)
Likvider primo		<u>5.340</u>	<u>16.803</u>
Likvider ultimo		8.979	5.340

Noter

1. Personalemkostninger

Selskabet har ingen ansatte.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.942	1.942
	1.942	1.942

	Produktionsanlæg og maskiner
	t.kr.
3. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	44.663
Kostpris ultimo	44.663
Af- og nedskrivninger primo	(25.244)
Årets afskrivninger	(1.942)
Af- og nedskrivninger ultimo	(27.186)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.477
Ikke ejede aktiver	17.477
Ovenstående materielle anlægsaktiver er alle leasingaktiver	

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
4. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	7	0
	7	0

5. Finansielle leasingforpligtelser

Selskabet har ved leasingperiodens udløb i december 2029 forpligtet sig til at købe anlægget eller anvise en anden køber til en pris af 2.250 t.kr.

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser				
Finansielle leasingforpligtelser	1.810	1.739	24.909	16.906
	1.810	1.739	24.909	16.906

7. Reguleringsmæssige overdækninger

Beløbet omfatter reguleringer der efter varmforsyningslovens regler modregnes i kommende års varmetariffer samt henlæggelser til fremtidige investeringer.

8. Leverandører af varer og tjenesteydelser

Leverandører af varer og tjenesteydelser omfatter skyldigt varmekøb

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
9. Anden gæld		
Moms og afgifter	0	12
Andre skyldige omkostninger	40	85
	40	97
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(4.525)	(71)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.961	(11.595)
	3.436	(11.666)

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Produktionsanlæg og maskiner, omfattende transmissionsledningen mellem Lundtofte og Øverød samt Hempecentralen, er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 17.477 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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 varmemforsyningsloven

Selskabet er underlagt det varmemforsyningslovens "hvile i sig selv" princip. Princippet medfører, at periodens over- eller underdækning, opgjort som periodens resultat efter varmemforsyningsloven 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 varmemforsyningslovens 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 samt tilbageførsel af henlæggelser på planlagte investeringer fra tidligere år der ikke gennemføres eller ikke er gennemført indenfor 5 års fristen i varmemforsyningsloven.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder administrationsvederlag, husleje, kontorholdsomkostninger mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger vedrørende leasingkontrakter.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, omfattende transmissionsledningen mellem Lundtofte og Øverød samt Hempelcentralen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Produktionsanlæg og maskiner	23 år
------------------------------	-------

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

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.

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 leasingydelse.

Anvendt regnskabspraksis

første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel 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. balancen dagen i henhold til varmeforsyningslovens regler.

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, 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 samt afdrag på rentebærende gæld.

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