
Egedal Fjernvarme A/S

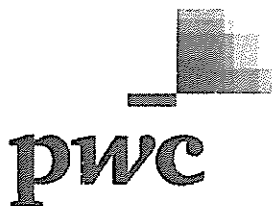
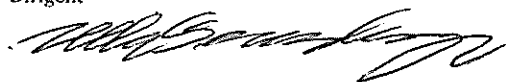
Dam Holme 14-16, 3660 Stenløse

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 35 41 05 38

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/5 2016

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskabet	13
Regnskabspraksis	16

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Egedal Fjernvarme A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Egedal Fjernvarme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 fejlinformation, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Egedal Fjernvarme A/S.

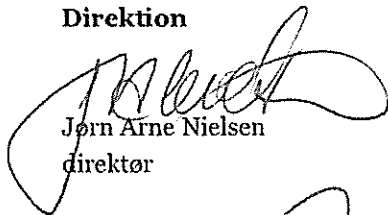
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

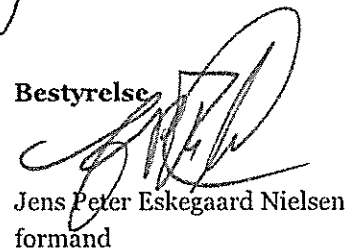
Stenløse, den 17. marts 2016

Direktion

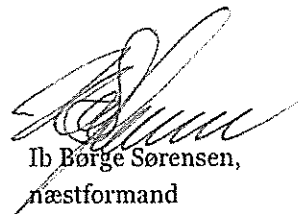


Jørn Arne Nielsen
direktør

Bestyrelse



Jens Peter Eskegaard Nielsen
formand



Ib Børge Sørensen,
næstformand



Ida Elisa Bode



Erhard Filtenborg



Bo Vesth

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 - 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 17. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Per Timmermann
statsautoriseret revisor



Merete Pilegaard Melin
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Egedal Fjernvarme A/S
Dam Holme 14-16
3660 Stenløse

CVR-nr.: 35 41 05 38

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Egedal

Bestyrelse

Jens Peter Eskegaard Nielsen, formand
Ib Børge Sørensen, næstformand
Ida Elisa Bode
Erhard Filtenborg
Bo Vesth

Direktion

Jørn Arne Nielsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Nettoomsætning	9.724	14.133	9.520
Bruttofortjeneste	2.017	3.698	2.885
Resultat af ordinær primær drift	168	610	0
Resultat før finansielle poster	1.048	1.040	41
Resultat af finansielle poster	-1.048	-1.040	-41
Balance			
Balancesum	68.632	63.649	41.170
Egenkapital	500	500	500
Investering i materielle anlægsaktiver	-6.653	-28.196	-25.315
Nøgletal i %			
Bruttomargin	20,7%	26,2%	30,3%
Overskudsgrad	10,8%	7,4%	0,4%
Afkastningsgrad	1,5%	1,6%	0,1%
Soliditetsgrad	0,7%	0,8%	1,2%
Forrentning af egenkapital	0,0%	0,0%	0,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Egedal Fjernvarme A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er primært salg og distribution af varme til forbrugerne i Stenløse, Ølstykke og Egedal by, sekundært produktion og salg af el til NEAS. Selskabet driver 2 varmekærker og 3 kraftvarmekærker i Egedal Kommune, idet der produceres el på de 3 LKVer gasdrevne generatorer. Og endelig produceres der varme på de 500 m2 solpaneler i Stenløse Syd.

Indtægtsregulering

Selskabets virksomhed er underlagt Lov om Varmeforsyning. Ifølge loven skal selskabets økonomi hvile i sig selv, således at forbrugernes betaling svarer til medgåede omkostninger i forbindelse med fremskaffelse og transport af varme, herunder afskrivninger på produktionsanlæg, tillagt en rimelig forrentning af en eventuel indskudskapital.

Udvikling i året

Nettoomsætningen udgør DKK 9,7 mio. inkl. årets ændring i overdækning (reduktion) med DKK 2,6 mio. Selskabet har i indeværende regnskabsår ikke leveret varme fra mobile anlæg, hvilket har reduceret omsætningen med MDKK 1.6.

Årets resultat udgør DKK 0 i overensstemmelse med hvile-i-sig-selv princippet.

For selskabets aktiviteter i 2015 er realiseret følgende over- og underdækninger for de 3 varmekærker:

Over- og underdækning 2015

	Regnskabsmæssig Over- (-) og underdækning (+)	Årets regulatorisk Over- (-) og underdækning (+)	Akkumuleret regulatorisk Over- (-) og underdækning (+)
<i>Stenløse Nord</i>	4.035.902	1.192.656	2.212.170
<i>Stenløse Syd</i>	1.464.668	-89.507	644.506
<i>Stenløse LKV anlæg</i>	-3.989.528	1.214.911	-3.088.719
I alt	1.511.042	2.318.060	-232.043

Den regulatoriske (takstmæssige) over- og underdækning opgjort efter varmforsyningslovens regler kan ikke direkte afstemmes med den over- og underdækning, som er indregnet i årsregnskabet (regnskabsmæssig over- og underdækning). Forskellen skyldes primært forskellige principper for afskrivninger på materielle anlægsaktiver i årsregnskabsloven og lov om varmforsyning. Den regnskabsmæssige over- og underdækning indeholder både den takstmæssige over- og underdækning og

Ledelsesberetning

den periodiserede over- og underdækning, som er beskrevet i selskabets regnskabspraksis i årsregnskabet.

Stenløse LKV anlæg (Afslutning af E:On sagen)

Sagen mod E:On er afgjort i foråret 2014, og Egedal Fjernvarme A/S har efterfølgende modtaget det fulde tilgodehavende hos den tidligere varmelieferandør. Selskabet har i 2015 tilrettet tarifferne, således at tilgodehavendet er påbegyndt afregnet over for forbrugerne. Som det fremgår af oversigten ovenfor, har selskabet fortsat en overdækning på DKK 3.089 (Stenløse LKV anlæg), som endnu ikke er afregnet til forbrugerne. Denne overdækning forventes afregnet i 2016 og 2017 ved fortsat at fastholde en reduceret tarif.

Stenløse Syd

Selskabet afsluttede i 2014 byggeriet af varmeværket i Stenløse Syd. Selskabet har i 2015 modtaget Concerto midler på i alt MDKK 3.6 fra Egedal Kommune i tilskud til varmeværket i Stenløse Syd. Dette er med til at sikre, at selskabet, med det nuværende kundegrundlag i Stenløse Syd, kan opretholde en for forbrugerne rimelig tarif, som sikrer tilstrækkelig likviditet til afdrag på de optagne anlægslån til finansiering af byggeriet. Selskabet arbejder løbende med at udvide kundegrundlaget, hvilket også gælder Stenløse Syd. Selskabet forventer således i 2016 at indgå varmelieferanceaftaler med nye kunder på Sikaledet 8, Familiehøuset og Butiksgrunden/Hareledet til gavn for den samlede varmeregning hos den enkelte forbruger. Forudsætningen for at udvide kundegrundlaget er, at der etableres en ny hovedledning til erstatning for den eksisterende, underdimensionerede hovedledning i Agertoftgårdsvej, hvilket sker i løbet af sommeren 2016.

Solpanelerne i Stenløse Syd fungerer meget tilfredsstillende og kan i de 3 solrige sommermåneder i store træk matche forbrugerne afgang af varme, hvorfor de 2 kedler står stille.

Da selskabet har en reguleringsmæssig ret til at opkræve de nødvendige tariffer hos forbrugerne, medfører forholdet ikke, at der er usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften frem til aflæggelsen af årsregnskabet for 2016 i foråret 2017.

Stenløse Nord – Maglevad

Årets sidste kvartal har været meget positivt, idet kundegrundlaget er vokset betydeligt qua tilgang af Pleje- og Familieboligerne på Rådhusstræde, cirka 8.000 m², samt en række industri- og handelsvirksomheder på Knud Bro Allé (cirka 8.000 m²). Der er således etableret en hovedledning på Knud Bro Allé. Selskabets samlede salg af varme forudses at stige mærkbart i 2016, hvilket allerede så småt er konstateret over årsskiftet. Selskabet fremsendte i august måned en anmodning til kommunen om at få ændret lokalplanen for Maglevad området, så der bliver skabt plads og mulighed for at etablere et flisfyret varmeværk, der kan levere varme til de 18.000 beboere i Stenløse/Ølstykke øst for A6.

Ledelsesberetning

Organisatorisk tilpasning

Året 2015 har været præget af væsentlige bemandsmæssige tilpasninger for at sikre en tilstrækkelig og nødvendig robust og kompetent bemanning, mhp. at reducere personaleomkostningerne. Denne reorganisering er nu fuldt ud implementeret og bemanningen er som følger: 1 direktør, 2 driftsteknikere og 1 regnskabs- og økonomimedarbejder. Sideløbende hermed er der arbejdet med forretningsprocesser, rutiner, procedurer og driftsoptimeringer generelt, hvilket samlet set har styrket organisationen og gjort selskabet langt mere robust.

Leverancekontrakter

Der er indgået en række kontrakter om levering af såvel materielle som immaterielle ydelser, herunder gas, el og træpiller – alt med henblik på at reducere produktionsomkostningerne. Derudover forsætter samarbejdet med Rådgivningsfirmaet MOE vedrørende den videre udrulning af fjernvarmen til kunderne i Stenløse og Ølstykke fsva. projektforslag, ledningsdimensionering og udbud.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten. Det vurderes, at der nu er ryddet op på alle hylder, herunder refusioner fra årene 2013-14, specifikation af anlægsoversigten, korrekte periodiseringer og ikke mindst debitorer, hvoraf nogle var tilbage til 2013. Det kan således med glæde konstateres, at alle varmeafregninger er betalt, d.v.s. ingen kunder har 2014 gæld til selskabet. Der er fortsat 3 varmekunder i Syd, der afvikler gammel gæld via selskabets inkassoadvokat.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		9.723.915	14.133.452
Produktionsomkostninger		-7.707.310	-10.435.763
Bruttoresultat		2.016.605	3.697.689
Distributionsomkostninger		-570.090	-307.426
Administrationsomkostninger		-1.278.203	-2.779.981
Resultat af ordinær primær drift		168.312	610.282
Andre driftsindtægter		879.513	429.417
Resultat før finansielle poster		1.047.825	1.039.699
Finansielle indtægter	1	4.595	8.038
Finansielle omkostninger	2	-1.052.420	-1.047.737
Resultat før skat		0	0
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		0	0

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		60.439.321	57.242.739
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		236.358	220.290
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.000.000	2.832.456
Materielle anlægsaktiver	3	61.675.679	60.295.485
Anlægsaktiver		61.675.679	60.295.485
Varebeholdninger (træpiller)	4	84.000	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.633.298	1.673.298
Underdækning		1.511.042	0
Andre tilgodehavender		387.249	1.494.350
Tilgodehavender		3.531.589	3.167.648
Likvide beholdninger		3.340.633	185.925
Omsætningsaktiver		6.956.222	3.353.573
Aktiver		68.631.901	63.649.058

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Egenkapital	5	500.000	500.000
Gæld til KommuneKredit (25-årigt, fast forrentet annuitet)		27.404.674	37.994.203
Langfristede gældsforpligtelser		27.404.674	37.994.203
Gæld til KommuneKredit (ByggeKredit)		31.571.116	16.016.332
Tilslutningsbidrag		5.712.795	4.351.985
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.450.354	558.628
Overdækning		0	1.081.206
Anden gæld		1.992.962	3.146.704
Kortfristede gældsforpligtelser		40.727.227	25.154.855
Gældsforpligtelser		68.131.901	63.149.058
Passiver		68.631.901	63.649.058
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Nærtstående parter og ejerforhold	7		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
2015		
Egenkapital 1. januar	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Egenkapital 31. december	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
2014		
Egenkapital 1. januar	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Egenkapital 31. december	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
1 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	4.595	8.038
	<u>4.595</u>	<u>8.038</u>
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.052.420	1.047.737
	<u>1.052.420</u>	<u>1.047.737</u>

Noter til årsregnskabet

3 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	61.886.325	607.464	2.832.452	65.326.241
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	-2.733.699	0	0	-2.733.699
Tilgang i årets løb	0	252.858	6.399.684	6.652.542
Afgang i årets løb	0	-574.944	0	-574.944
Overførsler i årets løb	8.232.136	0	-8.232.136	0
Kostpris 31. december	<u>67.384.762</u>	<u>285.378</u>	<u>1.000.000</u>	<u>68.670.140</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.643.584	387.174	0	5.030.758
Årets afskrivninger	2.301.857	31.790	0	2.333.647
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-369.944	0	-369.944
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>6.945.441</u>	<u>49.020</u>	<u>0</u>	<u>6.994.461</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>60.439.321</u>	<u>236.358</u>	<u>1.000.000</u>	<u>61.675.679</u>

	2015 DKK	2014 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	1.993.710	1.990.033
Distributionsomkostninger	308.147	232.479
Administrationsomkostninger	31.790	186.814
	<u>2.333.647</u>	<u>2.409.326</u>

4 Varebeholdninger (træpiller)

	2015 DKK	2014 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	<u>84.000</u>	<u>0</u>
	<u>84.000</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

5 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet en økonomisk forpligtelse til betaling af huslejeomkostninger, idet lejeaftalen er uopsigelig frem til 30. september 2017.

7 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Egedal Kommune

Ejer

Transaktioner

Salg af varme til Egedal Kommune er foretaget på markedsvilkår.

Der har ikke været anden samhandel med Egedal Kommune.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Egedal Kommune

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Egedal Fjernvarme A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholde opkrævninger for abonnementer, årets leverancer af varme samt reguleringer, der overføres til afregning i det kommende år.

Indtægter fra årets leveringer opgøres på grundlag af kundernes måleraflæsning m.v. herunder en vurdering af, hvorvidt betaling herfor er eller forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Ved regnskabsperiodens udgang sammenholdes årets opkrævninger med den mulige opkrævning i henhold til lovgivningen. Såfremt de opkrævede beløb indebærer en forpligtelse til efterfølgende prisreduktion i et omfang, der bevirker negativt dækningsbidrag på fremtidige leverancer, hensættes et hertil svarende beløb i balancen.

Regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår vedligeholdelse af varmeledningsnettet samt det forbrug af hjælpematerialer, der er anvendt til at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Distributionsanlæg	8-50 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret (småaktiver).

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Regnskabspraksis

Takstmæssig over-/underdækning

Takstmæssig overdækning

Takstmæssig overdækning, som i de kommende år skal afregnes til forbrugerne over varmepriserne, indregnes i balancen som en gældsforpligtelse i særskilt post "Takstmæssig overdækning".

Takstmæssig underdækning

Takstmæssig underdækning vedrørende tidligere år, som i de kommende år kan indregnes i varmepriserne og opkræves fra forbrugerne i henhold til den udmeldte indtægstramme, indregnes i balancen under andre tilgodehavender i særskilt post "Takstmæssig underdækning" til en værdi svarende til det beløb, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet de kommende år.

Periodiseret over- /underdækning

Som periodiseret takstmæssig over- og underdækning indregnes forskelle mellem regnskabspraksis i årsregnskabet og prisetervisningen (reguleringsregnskab). Forskellene vedrører primært afskrivninger på materielle anlægsaktiver, hensættelse til tab på debitorer samt straksafskrivning af småanskaffelser.



Egedal Fjernvarme A/S
Revisionsprotokollat om
udkast til årsrapport for 2015

Egedal Fjernvarme A/S

Revisionsprotokollat om udkast til årsrapport for 2015

Indhold

	<u>Afsnitsnr.</u>
Indledning	1 - 2
Konklusion på den udførte revision	3 - 4
Særlige forhold	5 - 9
Kommentarer og supplerende bemærkninger	10 - 21
Redegørelse for den udførte revision med kommentarer	22 -40
Andre ydelser	41
Afslutning	42

Indledning

1 Vi har afsluttet revisionen af udkast til årsregnskab ("regnskabet") for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Regnskabet udviser et resultat af selskabets aktiviteter på TDKK 0 og en egenkapital på TDKK 500.

2 Vi henviser til vores redegørelse om ansvar for aflæggelsen af årsrapporten mv. samt revisionens udførelse og omfang i vores tiltrædelsesprotokollat af 25. april 2014, siderne 1 - 4, afsnit 1 - 19. Revisionen er udført i overensstemmelse med de der beskrevne principper.

Konklusion på den udførte revision

3 Den udførte revision har ikke givet anledning til bemærkninger af en sådan væsentlighed eller karakter, at det vil komme til udtryk i vores revisionspåtegning på regnskabet.

4 Såfremt årsrapporten vedtages i den foreliggende form, og der ikke under bestyrelsens behandling og vedtagelse af årsrapporten fremkommer yderligere væsentlige oplysninger, vil vi forsyne regnskabet med en revisionspåtegning uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Særlige forhold

Tilskud til anlæg (concertomidler)

5 Selskabet afsluttede i 2014 byggeriet af varmeværket i Stenløse Syd. Selskabet har i indeværende regnskabsår modtaget concerto-midler på MDKK 3,6 mio fra Egedal Kommune. Tilskuddet er anvendt til at til nedbringe den nominelle restgæld af selskabets lån, og modregnet i kostprisen på varmeværket, da tilskuddet var øremærket investering i mere energivenlige varmeanlæg. En ekstraordinær indfrielse af gælden kostede et gebyr på MDKK 0,9, og derfor er der modregnet MDKK 2,7 i kostprisen på varmeværket.

Manglende funktionsadskillelse

6 Direktionen har oplyst, at det som følge af organisationens begrænsede størrelse ikke er praktisk muligt fuldt ud at implementere funktionsadskillelse i selskabets regnskabsfunktion. Den manglende funktionsadskillelse forøger risikoen for tilstedeværelse af fejl, herunder fejl som følge af besvigelser, samt at sådanne eventuelle fejl forbliver uopdagede.

7 Ledelsen skal være særlig opmærksom på denne risiko, der især har betydning inden for håndteringen af likvide midler, herunder poståbning, fuldstændigheden i registreringen af indbetalinger samt gyldigheden af udbetalinger, herunder gager og lønninger.

8 Vi vil anbefale ledelsen fortsat at udføre de implementerede kompenserende kontroller med henblik på at forebygge eller afdække ovennævnte fejlmulighed ved f.eks. at foretage en jævnlig gennemgang af bogføringsmateriale, bankudskrifter og afstemninger samt periodisk deltagelse i poståbning.

9 Vi har henholdt os til direktionens vurdering og vi har ikke i forbindelse med udførelsen af vores revision konstateret forhold, som indikerer tilstedeværelsen af hverken utilsigtede fejl eller besvigelser.

Kommentarer og supplerende bemærkninger

Resultatdannelse og regulatoriske forhold

10 Årsregnskabet for Egedal Fjernvarme A/S udviser et resultat før skat på DKK 0 for 2015 i overensstemmelse med hvile-i-sig-selv princippet. Selskabet har i 2015 realiseret en samlet regulatorisk underdækning på TDKK 2.592 som er indtægtsført under nettoomsætningen i overensstemmelse med den valgte regnskabspraksis. Selskabet har en samlet regnskabsmæssig underdækning på TDKK 1.511 pr. 31. december 2015.

11 Selskabet driver tre varmeværker i Egedal Kommune. Selskabet har i 2015 realiseret regulatoriske underdækninger for Stenløse Nord og LKV i overensstemmelse med lov om varmeforsyning og en regulatorisk overdækning for Stenløse Syd. Den samlede regulatoriske underdækning for 2015 udgør TDKK 2.318 som modregnes i varmeværkernes samlede historiske regulatoriske overdækninger. Den samlede regulatoriske overdækning pr. 31. december 2015 udgør herefter TDKK 232. Forskellen mellem den regnskabsmæssige overdækning og den regulatoriske overdækning skyldes primært forskelle i afskrivningsprincipper.

12 Den akkumulerede regulatoriske over- og underdækning pr. 31. december 2015 fordelt på varmeværker fremgår af ledelsens beretning til årsrapporten. Ledelsen har oplyst, at nettooverdækningen for LKV-anlæggene og Stenløse Syd forventes tilbagebetalt til forbrugerne i 2016 og

2017. Tilsvarende har ledelsen oplyst, at den regulatoriske underdækning for Stenløse Nord forventes opkrævet hos forbrugerne i takt med at selskabets kundegrundlag giver mulighed herfor.

13 Vi gør opmærksom på at afregning af over- og underdækninger med forbrugerne som udgangspunkt foretages i det efterfølgende varmeår. Energitilsynet kan dog acceptere andre afregningsperioder efter ansøgning. Vi anbefaler, at ledelsen løbende aftaler opkrævningen af underdækningerne vedrørende Stenløse Nord med Energitilsynet således, at selskabet ikke fortaber opkrævningsretten.

14 Vi er enige i den regnskabsmæssige behandling af over- og underdækninger i regnskabet.

E:On sagen

15 Sagen mod E:On blev afgjort i foråret 2014 og Egedal Fjernvarme A/S modtog det fulde tilgodehavende fra den tidligere varmeleverandør. Tilgodehavendet er tilgået varmeværket (LKV-anlæg) og skal tilbagebetales til forbrugerne som en takstmæssig overdækning. Selskabet har i 2014 og 2015 tilrettet tariffene for varmeværket således, at tilgodehavendet et påbegyndt afregnet over for forbrugerne. Selskabet har pr. 31. december 2015 en akkumuleret overdækning på DKK 3.089 som endnu ikke er afregnet til forbrugerne. Denne overdækning forventes afregnet i 2016 og 2017 ved fortsat at fastholde en reduceret tarif.

Tredje regnskabsår

16 Regnskabsåret 2015 er selskabets tredje regnskabsår og det andet regnskabsår, hvor bogføring og regnskabsafslutning er foretaget i egne økonomisystemer efter udskillelsen fra Egedal Kommune.

17 Ledelsen har i 2015 fortsat arbejdet med at etablere fornødne forretningsgange og interne kontroller, der sikrer en betryggende styring af selskabets aktiviteter og regnskabsrapportering, herunder procedurer for godkendelse af indkøb, anlægsinvesteringer, lønninger m.v. Udvalgte forretningsgange og interne kontroller er først implementeret i 2015 og har således ikke fungeret i hele 2015. Vi anbefaler at ledelsen sikrer, at de nødvendige forretningsgange og interne kontroller er tilstede.

18 Det er vores opfattelse at selskabets forretningsgange og interne kontroller omkring kritiske områder som håndtering af likvide midler, godkendelse af omkostninger herunder lønninger har været tilfredsstillende.

Risiko for væsentlig fejlinformation som følge af besvigelser

19 Revisor skal i henhold til revisionsstandarderne forespørge selskabets bestyrelse om, hvordan den øver tilsyn med de aktiviteter og procedurer, direktionen har iværksat med henblik på at identificere og reagere på risikoen for væsentlige besvigelser i virksomheden, samt hvilke interne kontroller direktionen har implementeret for at forebygge sådanne risici.

20 Vi skal desuden forespørge bestyrelsen om, hvorvidt de har kendskab til faktiske besvigelser, der påvirker virksomheden, eller om mistanker og beskyldninger herom.

21 Vi har som led heri med direktionen drøftet de ledelses- og styringsprocesser, som virksomheden har etableret med henblik på at opdage og forebygge besvigelser og fejl. Direktionen har i denne forbindelse oplyst, at den ikke er bekendt med besvigelser eller mistanker og beskyldninger om besvigelser, som kunne have en væsentlig indflydelse på virksomheden.

Redegørelse for den udførte revision med kommentarer

Ledelsesberetningen

22 Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af regnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskabet.

Resultatopgørelsen

23 Resultatopgørelsens enkelte poster er stikprøvevis gennemgået og analyseret på grundlag af specifikationer, bilag og andet afstemningsmateriale. Der er desuden foretaget en række stikprøver, analyser og afstemninger i finansbogholderiets registreringer og bilagsmateriale

24 Vi har endvidere på stikprøvevis basis påset, at afholdte omkostninger herunder lønninger er fordelt mellem de enkelte værker og mellem anlæg og drift efter fordelingsprincipper godkendt af selskabets bestyrelse. Vi skal anbefale, at fordelingsprincipperne løbende opdateres, således at de afholdte omkostninger fordeles til det værk eller det anlægsaktiv, der er årsag til ressourcetrækket.

Balancen

25 Ved revisionen af selskabets balance er det påset, at aktiverne ejes af virksomheden, at de er til stede, og at de er værdiansat forsvarligt. Vi har påset, at de forpligtelser, der os bekendt påhviler selskabet, er rigtigt udtrykt i regnskabet.

Materielle anlægsaktiver

26 Vi har stikprøvevist testet årets tilgange på materielle anlægsaktiver til underliggende specifikationer, bilag og andet afstemningsmateriale. Vi har endvidere stikprøvevis gennemgået selskabets specifikationer af anlægsprojekter med ledelsen for færdiggørelse af afsluttede anlægsprojekter i årsrapporten.

27 Vi er enige i selskabets værdiansættelse af materielle anlægsaktiver pr. 31. december 2015.

Gældsforpligtelser

28 Gældsforpligtelser, herunder gæld til tilknyttede virksomheder, er kontrolleret og sammenholdt med opgørelser og specifikationer. Vi har ved regnskabsafslutningen foretaget analyser og stikprøvevis gennemgang af kreditorafdelingens afstemninger til kontoudtog fra leverandører, ligesom bogføringen for tiden efter statustidspunktet er gennemgået med henblik på at efterprøve periodiseringen af omkostninger mv.

29 Selskabet har i overensstemmelse med byrådets beslutning den 23. marts 2014 betalt en engangsprovision på TDKK 645 for Egedal Kommunens garantistillelse i forbindelse med låntagning i Kommunekredit.

30 Revisionen af området gav ikke anledning til væsentlige bemærkninger.

Vederlag til direktionen

31 Vi har som et led i revisionen undersøgt, at de udbetalte vederlag, pensionsindbetalinger samt friordninger for bil og telefon er i overensstemmelse med indgåede kontrakter af 2. januar 2015 og 1. marts 2015.

Skatteforhold

32 Vi har som led i vores revision gennemgået selskabets foreløbige skatteopgørelse for 2015 og påset, at de skatter, som er indregnet i regnskabet, er i overensstemmelse hermed.

33 Vores revision er ikke tilrettelagt med henblik på at vurdere, om alle relevante poster indeholdt i den foreløbige skatteopgørelse er behandlet skattemæssigt korrekt, men vi er ikke under vores gennemgang blevet opmærksomme på væsentlige forhold, som efter vores vurdering er i strid med gældende skatteregler.

Forhandlingsprotokoller og indhentede erklæringer

34 Vi har indhentet sædvanlig regnskabserklæring underskrevet af direktionen og selskabets administrative medarbejder. Vi har endvidere indhentet advokatbreve og engagementsoversigter fra henholdsvis advokatforbindelser og banker mv.

35 Bestyrelsens forhandlingsprotokol er gennemlæst med det formål at sikre, dels at de dispositioner, som er af usædvanlig art eller størrelse, er vedtaget af bestyrelsen, dels at beslutningerne har fundet rigtigt udtryk i regnskabet.

36 Det modtagne materiale har ikke afdækket forhold, som ikke er behørigt medtaget i regnskabet.

Lovpligtige fortegnelser m.m.

37 I overensstemmelse med kravene i selskabsloven har vi påset, at selskabets bestyrelse har oprettet og fører en ejerbog, samt registreret selskabets betydelige kapitalejere i Det Offentlige Ejerregister. Vi har endvidere påset, at der er udarbejdet en forretningsorden, at der føres en forhandlingsprotokol, og at denne samt revisionsprotokollen fremlægges og underskrives ved bestyrelsesmøderne.

38 I overensstemmelse med kravene i erklæringsbekendtgørelsen har vi påset, at lovgivningen om bogføring og opbevaring af regnskabsmateriale er overholdt.

Nye regnskabsbestemmelse m.v.

39 Vi skal gøre opmærksom på at selskabets med virkning fra regnskabsåret 2016, bliver omfattet af ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft fra regnskabsår, der påbegyndes efter den 1. januar 2016.

40 I oktober 2015 blev rapporten "moderniseret regulering af fjernvarmesektoren" offentliggjort. Rapporten skal danne udgangspunkt for en revurdering af reguleringen på varmeområdet, der bl.a. omfatter indførelse af generelle og individuelle benchmarking-krav. Det forventes at den nye regulering træder i kraft fra 2018.

Andre ydelser

41 Vi har efter aftale med udført følgende opgaver ud over den lovkrævede revision:

- Assistance med opstilling af årsregnskab for 2015
- Assistance med opgørelsen af den skattepligtige indkomst med tilhørende specifikationer for regnskabsåret 2015
- Påtegning af selskabets priseftersvisninger for varmegærker for 2014
- Rådgivning om regnskabsmæssige og regulatoriske forhold
- Regnskabsmæssig assistance i forbindelse med den løbende bogføring og regnskabsafslutning for 2015

Afslutning

- 42 I henhold til revisorloven skal vi oplyse:
- at vi opfylder lovgivningens krav til revisors uafhængighed
at vi har modtaget alle de oplysninger, der er anmodet om.

Hellerup, den 17. marts 2016
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Per Timmermann
statsautoriseret revisor



Merete Pilegaard Melin
statsautoriseret revisor

Siderne 13 - 19 er behandlet på bestyrelsesmødet den 17/3 2016.

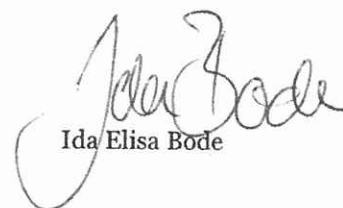
Bestyrelsen



Jens Peter Eskegaard Nielsen



Ib Børge Sørensen



Ida Elisa Bode



Erhard Filtenborg



Bo Vesth