

---

# ***Egedal Fjernvarme A/S***

Dam Holme 14-16, 3660 Stenløse

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 35 41 05 38

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 7 /6 2017

Line Markert  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Noter til årsregnskabet	14
Noter, regnskabspraksis	19

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stenløse, den 6. april 2017

### Direktion



Jørn Arne Nielsen  
direktør

### Bestyrelse



Jens Peter Eskegaard Nielsen  
formand



Ib Børge Sørensen,  
næstformand



Per Gudmundsen



Erhard Filtenborg



Bo Vesth

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i Egedal Fjernvarme A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Egedal Fjernvarme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 6. april 2017

**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  
Per Gudmundsen  
Erhard Filtenborg  
Bo Vesth

### Direktion

Jørn Arne Nielsen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>				
<b>Resultat</b>				
Nettoomsætning	10.579	9.724	14.133	9.520
Bruttofortjeneste	2.747	2.017	3.698	2.885
Resultat af ordinær primær drift	779	168	610	0
Resultat før finansielle poster	847	1.048	1.040	41
Resultat af finansielle poster	-847	-1.048	-1.040	-41
<b>Balance</b>				
Balancesum	78.375	68.632	63.649	41.170
Egenkapital	500	500	500	500
Investering i materielle anlægsaktiver	-6.705	-6.653	-28.196	-25.315
Antal medarbejdere	4	5	4	4
<b>Nøgletal i %</b>				
Bruttomargin	26,0%	20,7%	26,2%	30,3%
Overskudsgrad	8,0%	10,8%	7,4%	0,4%
Afkastningsgrad	1,1%	1,5%	1,6%	0,1%
Soliditetsgrad	0,6%	0,7%	0,8%	1,2%
Forrentning af egenkapital	0,0%	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 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er uændrede i f.t. tidligere, idet det fortsat primært er salg og distribution af varme til forbrugerne i Stenløse, Ølstykke og Egedal by, sekundært produktion og salg af el til NEAS. Selskabet driver 2 biomassebaserede varmekærker og 3 kraftvarmekærker i Egedal Kommune, idet der også produceres el på de 3 LKVers gasdrevne generatorer. Og endelig produceres der varme via 500 m<sup>2</sup> 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 10,6 mio. inkl. årets ændring i overdækning (reduktion) med DKK 1,1 mio.

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

For selskabets aktiviteter i 2016 er realiseret følgende over- og underdækninger for de 3 varmekærker:

	Regnskabsmæssig underdækning i 2016, TDKK	Regulatorisk (takstmæssig) underdækning i 2016, TDKK	Akkumuleret regulatorisk overdækning (-) / underdækning (+) pr. 31. december 2016
Stenløse Syd og LKV	-234.778	566.855	-1.881.054
Stenløse Nord	714.054	18.669	2.230.839
<b>I alt</b>	<b>479.277</b>	<b>585.524</b>	<b>349.785</b>

Den regulatoriske (takstmæssige) over- og underdækning opgjort efter varmemforsyningslovens 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 varmemforsyning. Den regnskabsmæssige over- og underdækning indeholder både den takstmæssige over- og underdækning og den periodiserede over- og underdækning, som er beskrevet i selskabets regnskabspraksis i årsregnskabet.

# Ledelsesberetning

## Stenløse LKV anlæg

Som bekendt fik selskabet tilkendt et større beløb i erstatning for den opkrævede overdækning i E:On tiden, og selskabet har siden 2015 tilpasset tarifferne, således at gælden også i regnskabsåret 2016 fortsat afregnes over for forbrugerne. Denne samlede overdækning afregnes fortsat i 2017 og forventes endeligt afregnet i 2018.

I september 2015 fik selskabet Energitilsynets vejledende godkendelse til at prisharmonisere Stenløse Syd og LKV i ét takst- og regnskabsområde, hvilket skete per 1. januar 2016.

I september 2016 anmodede selskabet Energitilsynet (ENT) om også at måtte bruge året 2018 til den endelige tilbagebetaling af de tilkendte E:On penge.

Sekretariatet for Energitilsynet (SET) har primo 2017 meddelt, at den i september 2015 givne accept til prisharmonisering ønskes tilbagekaldt, hvilket selskabet helt naturligt har protesteret overfor. Ved regnskabsårets afslutning afventer selskabet SET endelige afgørelse.

## Stenløse Syd

Som nævnt i tidligere årsrapporter var hovedledningen på Agertoftegårdsvej underdimensioneret og for dårligt isoleret, blot serie 1. For at råde bod herpå – og for at kunne udvide kundegrundlaget – er der i sommeren 2016 etableret en ny hovedledning til erstatning for den eksisterende.

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

Selskabet har kunnet notere et væsentlig mindre varmetab med den nye hovedledning, og det har tilmed været muligt at forsyne Hareleddet i de koldeste perioder uden problemer.

Der har været tilgang af 2 nye kunder på Sikaledet, og der er gjort klar til levering af varme i 1. halvdel af 2017 til yderligere 4 nye kunder på Sikaledet, 4 på Egernledet, Familiehuset på Barnekæret og 5 kunder på storparcel 95.

Udviklingen i kundegrundlaget er absolut positivt, og perspektivet for 2017-18 samlet set meget positivt.

Takst- og regnskabsmæssigt er Stenløse Syd og LKV slået sammen per den 1. januar 2016.

## **Ledelsesberetning**

### **Stenløse Nord – Maglevad**

Året har været meget positivt, idet kundegrundlaget er vokset betydeligt qua fuld tilgang af Pleje- og Familieboligerne på Rådhusstræde, 9.947 m<sup>2</sup>, samt endelig tilslutning af en række industri- og handelsvirksomheder på Knud Bro Allé i alt cirka 8.000 m<sup>2</sup>.

Endvidere er der skrevet kontrakt med en lang række virksomheder på Frydensbergområdet – hvoraf en del blev tilsluttet ultimo året, resten primo 2017 – i alt cirka 6.500 m<sup>2</sup>. Selskabets samlede salg af varme forudses at stige mærkbart i 2017, hvilket allerede så småt er konstateret over årsskiftet.

Selskabet har brugt 2016 til at gøre klar til at udvide med et træflisfyret Maglevad-3. Der er foreløbig tegnet kontrakt om levering af kedel og akkumuleringstank medio 2017. Bygningsentreprisen udestår og går i licitation i 1. kv. 2017.

### **Organisatorisk tilpasning**

Den i 2015 gennemførte reorganisering fastholdes med en bemanning som følger: 1 direktør, 2 driftsteknikere og 1 regnskabs- og økonomimedarbejder.

### **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 fortsætter samarbejdet med Rådgivningsfirmaet MOE A/S vedrørende den videre udrulning af fjernvarmen til kunderne i Stenløse og Ølstykke fsva. projektforslag, ledningsdi-mensionering og udbud.

# Ledelsesberetning

## Begivenheder efter balancedagen

Sekretariatet for Energitilsynet (SET) har primo februar 2017 fremsendt afgørelse vedr. prisharmonisering herunder tilbageførsel af E:On pengene samt håndtering af underdækningen i Syd for perioden 2013-2014.

Selskabet har i en replik afgivet den 10. marts 2017 tilkendegivet at de er uenige i SET tilkendegivelse. Hvis SET fastholder udkast til tilkendegivelse vil Selskabet med stor sandsynlighed anke til Energiklagenævnet. Ved regnskabsårets afslutning afventer selskabet SET endelige afgørelse.

Afgørelsen fra Energitilsynet har ikke opsættende virkning, og da Egedal Fjernvarme A/S ikke er enig i afgørelsen, er den del af den regulatoriske underdækning, der kan henføres til SYD for perioden 2013-2014 indregnet med t.kr. 646 i balanceposten underdækning. Dette er i overensstemmelse med tilsagn af 15. september 2015 fra Sekretariatet for Energitilsynets (SET)s om accept af prisharmoniseringen, herunder afregning af mellemværende med forbrugerne. I note 4 er indregningen og usikkerheden om underdækningen beskrevet yderligere.

På baggrund af den langsommere udvikling af boligtilvæksten i Egedal by, samt de nye boliger på Anneksgrunden ved Egedal Centret, har selskabet vurderet, at det er hensigtsmæssigt at udskyde etablering af Maglevad-3, som var planlagt til at ske i 2017. Forhandlingerne om udsættelse af Maglevad-3 til 2018 pågår.

Der er efter balancedagen ikke herudover indtruffet forhold, som kan få væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		10.578.731	9.723.915
Produktionsomkostninger	1	-7.831.357	-7.707.310
<b>Bruttoresultat</b>		2.747.374	2.016.605
Distributionsomkostninger		-390.222	-570.090
Administrationsomkostninger	1	-1.578.379	-1.278.203
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		778.773	168.312
Andre driftsindtægter		68.500	879.513
<b>Resultat før finansielle poster</b>		847.273	1.047.825
Finansielle indtægter		2.540	4.595
Finansielle omkostninger		-849.813	-1.052.420
<b>Resultat før skat</b>		0	0
Skat af årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		0	0

## Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		64.404.446	60.439.321
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		183.314	236.358
Materielle anlægsaktiver under udførelse		6.704.795	1.000.000
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>2</b>	<b>71.292.555</b>	<b>61.675.679</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>71.292.555</b>	<b>61.675.679</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>3</b>	<b>97.400</b>	<b>84.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.953.823	1.633.298
Underdækning	4	2.575.696	1.511.042
Andre tilgodehavender		1.684.014	387.248
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.213.533</b>	<b>3.531.588</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>771.707</b>	<b>3.340.633</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>7.082.640</b>	<b>6.956.221</b>
<b>Aktiver</b>		<b>78.375.195</b>	<b>68.631.900</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
<b>Egenkapital</b>	5	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		25.709.060	27.404.674
Periodiseret tilslutningsbidrag		5.748.924	5.598.539
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	6	<b>31.457.984</b>	<b>33.003.213</b>
Gæld til realkreditinstitutter	6	38.948.426	31.571.116
Periodiseret tilslutningsbidrag	6	121.899	114.256
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.077.832	1.450.354
Anden gæld		2.269.054	1.992.961
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>46.417.211</b>	<b>35.128.687</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>77.875.195</b>	<b>68.131.900</b>
<b>Passiver</b>		<b>78.375.195</b>	<b>68.631.900</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Nærtstående parter	8		

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	1.293.010	1.022.080
Pensioner	346.604	347.451
Andre omkostninger til social sikring	23.740	60.319
Andre personaleomkostninger	168.105	132.000
	<u>1.831.459</u>	<u>1.561.850</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	940.437	805.350
Administrationsomkostninger	891.022	756.500
	<u>1.831.459</u>	<u>1.561.850</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 <u>4</u>	 <u>5</u>

## 2 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	67.384.762	285.378	1.000.000	68.670.140
Tilgang i årets løb	0	5.040	12.925.817	12.930.857
Afgang i årets løb	-834.491	0	0	-834.491
Overførsler i årets løb	7.221.022	0	-7.221.022	0
Kostpris 31. december	<u>73.771.293</u>	<u>290.418</u>	<u>6.704.795</u>	<u>80.766.506</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.945.441	49.020	0	6.994.461
Årets afskrivninger	2.438.096	58.084	0	2.496.180
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-16.690	0	0	-16.690
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>9.366.847</u>	<u>107.104</u>	<u>0</u>	<u>9.473.951</u>
 Regnskabsmæssig værdi 31. december	 <u>64.404.446</u>	 <u>183.314</u>	 <u>6.704.795</u>	 <u>71.292.555</u>



## Noter til årsregnskabet

### 2 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	2016 DKK	2015 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	2.113.842	1.993.710
Distributionsomkostninger	324.254	308.147
Administrationsomkostninger	58.084	31.790
	<u>2.496.180</u>	<u>2.333.647</u>

### 3 Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	97.400	84.000
	<u>97.400</u>	<u>84.000</u>

### 4 Over- eller underdækning

	Periodiserede 2016 DKK	Periodiserede 2015 DKK	Regulatorisk 2016 DKK	Regulatorisk 2015 DKK
Over- eller underdækning 1. januar	1.511.042	-1.081.206	-232.043	-2.550.103
Årets ændring i over- eller underdækning	<u>1.064.654</u>	<u>2.592.248</u>	<u>585.523</u>	<u>2.318.060</u>
<b>Over- eller underdækning 31. december</b>	<u>2.575.696</u>	<u>1.511.042</u>	<u>353.480</u>	<u>-232.043</u>

Den samlede regulatoriske underdækning er opgjort i overensstemmelse varmeforsyningslovens regler, og svarer til de afholdte omkostninger, der endnu ikke er opkrævet hos forbrugerne.

I september 2015 fik selskabet Energitilsynets vejledende godkendelse til at prisharmonisere Stenløse Syd og LKV i ét takst- og regnskabsområde, hvilket skete per 1. januar 2016. I september 2016 anmodede Egedal Fjernvarme Energitilsynet (ENT) om, at den endelige tilbagebetaling af de tilkendte beløb, TDKK 3.088 vedrørende de historiske overdækninger fra E:On's ejertid, og opkrævning af underdækning i SYD fremrykkes fra 2017 til 2018.

Sekretariatet for Energitilsynet (SET) har primo 2017 meddelt, at den i september 2015 givne accept til prisharmonisering ønskes tilbagekaldt, hvilket selskabet har protesteret overfor. Energitilsynets udkast til afgørelse har den konsekvens, at der er usikkerhed i forhold til om selskabet kan opkræve den del af den regulatoriske underdækning, der kan henføres til SYD for perioden 2013-2014 svarende til t. kr. 646. Selskabet har ikke nedskrevet opkrævningsretten på de t. kr. 646, da det er selskabets vurdering at selskabet har fulgt ENT praksis for opkrævning af underdækningen, baseret på den tidligere tilkendegivelse om prisharmonisering.

## Noter til årsregnskabet

### 5 Egenkapital

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

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	500.000	500.000	500.000	0
Kapitalforhøjelse	0	0	0	500.000
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>

Selskabets virksomhed er underlagt lov om varmforsyning. Ifølge loven skal selskabets økonomi hvile i sig selv, således at eventuel kapitaldannelse ikke kan udloddes til ejerne. Som følge af restriktionerne i lov om varmforsyning kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssige opgjorte egenkapital.

## Noter til årsregnskabet

### 6 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016 DKK	2015 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	21.962.910	24.011.312
Mellem 1 og 5 år	3.746.150	3.393.362
Langfristet del	25.709.060	27.404.674
Inden for 1 år	38.948.426	31.571.116
	<u>64.657.486</u>	<u>58.975.790</u>
<b>Periodiseret tilslutningsbidrag</b>		
Efter 5 år	5.287.656	5.221.516
Mellem 1 og 5 år	461.268	377.023
Langfristet del	5.748.924	5.598.539
Øvrige forudbetalinger fra kunder	121.899	114.256
	<u>5.870.823</u>	<u>5.712.795</u>

Selskabets primære finansiering består af et annuitetslån med 25 års løbetid og en byggekredit på et årsløbetid. Byggekreditten kan til en hver tid konverteres til et lån.

### 7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Eventualforpligtelser

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

# Noter til årsregnskabet

## 8 Nærtstående parter

### 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.

## **Noter, regnskabspraksis**

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten for Egedal Fjernvarme A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 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 indeholder opkrævninger for abonnemeter, 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.

## **Noter, 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.

# Noter, regnskabspraksis

## 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:

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### 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.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationværdi, 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.

## Noter, regnskabspraksis

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 renteomkostning over låneperioden.

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

### *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 priseftersvisningen (reguleringsregnskab). Forskellene vedrører primært afskrivninger på materielle anlægsaktiver, hensættelse til tab på debitorer samt straksafskrivning af småanskaffelser.

### *Periodiseret tilslutningsbidrag*

Periodiseret tilslutningsbidrag opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår. Tilslutningsbidrag modtaget i forbindelse med tilslutning af varme opføres under posten og indtægtsføres i takt med, at anlægsudgifterne herved afskrives.



## Noter, regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

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