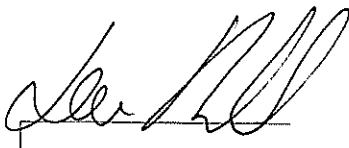

Egedal Fjernvarme A/S

Dam Holme 14-16, 3660 Stenløse

Årsrapport for 2017



CVR-nr. 35 41 05 38

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15. 2018

Line Markert
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Egedal Fjernvarme A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

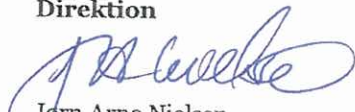
Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

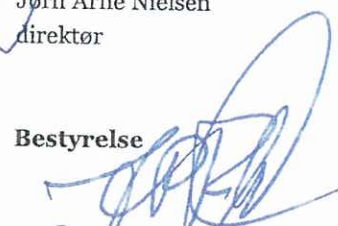
Stenløse, den 5. marts 2018

Direktion



Jørn Arne Nielsen
direktør

Bestyrelse



Jens Peter Eskegaard Nielsen
formand



Jacob Peter Loessl



Ib Børge Sørensen



Bo Vesth



Per Gudmundsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Egedal Fjernvarme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 5. marts 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Per Timmermann
statsautoriseret revisor
mne18652

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 Per Gudmundsen Jacob Peter Loessl Bo Vesth
Direktion	Jørn Arne Nielsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	11.445	10.579	9.724	14.133	9.520
Bruttofortjeneste	3.315	2.747	2.017	3.698	2.885
Resultat af ordinær primær drift	834	779	168	610	0
Resultat før finansielle poster	834	847	1.048	1.040	41
Resultat af finansielle poster	-834	-847	-1.048	-1.040	-41
Balance					
Balancesum	112.432	78.375	68.632	63.649	41.170
Egenkapital	1.800	500	500	500	500
Investering i materielle anlægsaktiver	-32.523	-12.931	-6.653	-28.196	-25.315
Antal medarbejdere	4	4	5	4	4
Nøgletal i %					
Bruttomargin	29,0%	26,0%	20,7%	26,2%	30,3%
Overskudsgrad	7,3%	8,0%	10,8%	7,4%	0,4%
Afkastningsgrad	0,7%	1,1%	1,5%	1,6%	0,1%
Soliditetsgrad	1,6%	0,6%	0,7%	0,8%	1,2%
Forrentning af egenkapital	0,0%	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 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er uændrede ift. tidligere, idet det fortsat primært er salg og distribution af varme til forbrugerne i Stenløse, Ølstykke og Egedal by (under etablering), sekundært produktion og salg af el til NEAS. Selskabet driver 2 biomassebaserede (træpiller) varmegærker og 3 lokale kraftvarmegærker (LKV på naturgas) i Egedal Kommune, idet der også produceres el på de 3 LKVers gasmotordrevne generatorer.

Endelig produceres der varme via 500 m² solvarmepaneller 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, hvilket ikke sker.

Udvikling i året

Nettoomsætningen udgør DKK 11,4 mio. inkl. årets ændring i overdækning (stigning) med DKK 1,8 mio.

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

For selskabets aktiviteter i 2017 er realiseret følgende over- og underdækninger for de 3 varmegærker:

	Regnskabsmæssig underdækning i 2017, TDKK	Regulatorisk (takstmæssig) underdækning i 2017, TDKK	Akkumuleret regulatorisk overdækning (-) / underdækning (+) pr. 31. december 2017
Stenløse LKV Syd	1.044.055	1.418.544	-462.511
Stenløse Nord	732.831	-199.237	2.031.602
I alt	1.776.886	1.219.307	1.569.091

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

Ledelsesberetning

Stenløse/Ølstykke LKV anlæg (3 stk.)

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 2017 fortsat er blevet afregnet over for forbrugerne. Denne samlede overdækning afregnes endeligt 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) meddelte endeligt i marts 2017, at den i september 2015 givne accept til prisharmonisering fortsat skulle være gældende, og at selskabets ønske om tempoet i tilbagebetalingen af E:On midlerne ligeledes var accepteret.

Der har ikke været tilgang af nye kunder ved LKV på Lærkeskolen og Stengårdsskolen, men ved LKV Toftehøjskolen er kundemassen udvidet med et lægehus samt de 93 nye, almene boliger på Rådhusvænget, hvor det tidligere Ølstykke Rådhus lå frem til sommeren 2016.

Alle 3 LKV har haft en stabil drift over året. Produktionen af el på de tilhørende 3 generatorer har været beskeden – og sker alene på kald fra NEAS.

Ved LKV Toftehøjskolen vil der fortsat i 2018 ske en udbygning af forsyningsområdet, idet byrådet på mødet den 20. december 2017 godkendte et Fjernvarmeprosjektforslag for 50 boliger på Marienlystvej og Alfred Hansens Plads samt børnehuset Marienlyst.

Stenløse Syd

Den i sommeren 2016 etablerede nye hovedledning til erstatning for den eksisterende – primært ad Agertoftegårdsvej – har til fulde vist sin nytteverdi, idet der i kalenderåret 2017 ikke har været problemer med at levere den nødvendige varme til Hareleddet.

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.

Der har været tilgang af 12 nye boliger på Sikaledet, udover de 2 i 2016, og der er gjort klar til levering af varme til det sidste hus i 1. kv. 2018.

Der er tilsluttet 16 boliger på nybyggeriet på Egernledet, og yderligere 4 tilsluttes i 1. halvdel af 2018.

Familiehuset på Barnekæret er ligeledes fuldt ud tilsluttet.

Ledelsesberetning

Ud af 15 parcelhuse på Engkær (storparcel 95) er de 11 fjernvarmekunder, svarende til 73%, hvilket er yderst tilfredsstillende.

Udviklingen i kundegrundlaget tegner absolut positivt for 2018-19, idet de 6 parcelhuse på Stråmosekær skal på FJV i 1. kv. 2018, og dertil de små, fleksible boliger på Hjorteledet 39. Ligeledes har ejeren af Hareledet 46, den tidligere "Butiksgrund" meddelt, at der startes nybyggeri i 2018. Disse boligenheder indgår som en del af et i Byrådet den 20. december 2017 godkendt Fjernvarme-projektforslag.

Takst- og regnskabsmæssigt er Stenløse Syd og de 3 LKV slået sammen per den 1. januar 2016.

Stenløse Nord - Maglevad

Året har været meget positivt, idet kundegrundlaget er vokset betydeligt qua tilslutning af en lang række virksomheder på Frydensbergområdet. Endvidere har udrulningen af etaperne 2 og 5 medført tilslutning af 30 parcelhuse, Dyr lægeklinikken på Helsevej, de tidligere Lærerboliger og Røde Kors butikken på Damgårdsvej samt Kvickly komplekset med øvrige butikker og boliger/lejemål. Endvidere er der gjort klar til, at Lærkeskolen primo januar 2018 kan tilsluttes Maglevad, og dermed afkobling af de 2 gaskedler.

Ligeledes er der etableret stik mod: Kulturhuset/Rådhusannekset (nybyggeri), Gartnervænget, Byvej, Einer Thygesensvej og Stationsvej, således at den videre udrulning i 2018 er vel forberedt f.s.v.a. etape 4.

Udviklingen af byområde Egedal By går væsentligt langsommere end tidligere estimeret, idet det dog forventes, at byggeriet på parcel A6 endeligt starter i marts 2018 – 1½ år senere end hidtil forventet.

Der blev etableret stik til parcellen samt hovedledning på "bygade 01" i 4. kv. 2017, således at fjernvarmeledningen derfra kan føres videre frem ad "kvartergade 01" mod de næste 5 parceller, som kommunen også har solgt. Byggeri på sidstnævnte skal forventes i perioden 2019-20.

Selskabet har brugt sidste halvdel af 2017 til at starte byggeriet af et skovflisfyret Maglevad-3, idet produktionsbygning og akkumuleringstank er godt på vej ved årsskiftet. Byggeriet følger den lagte tidsplan. Tidsplanen tilsiger, at M-3 kan tages i brug ved fyringssæsonen start 2018/19, det vil sige cirka den 1. oktober 2018. Det forventes, at omstillingen fra træpiller til skovflis vil medføre en lavere kostpris per bolig fra den 1. januar 2019.

Organisatorisk tilpasning

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

Ledelsesberetning

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, udbud samt ikke mindst projektering og byggeri af Maglevad-3.

Der foreligger kontrakter som følger:

Naturgas Fyn (naturgas til de 3 LKV), Södra A/S (træpiller), Jan Haring (kontorleje), NEAS (salg af el), Østermark A/S (bygninger til Maglevad-3), Eurotherm A/S (kedler og teknik på Maglevad-3), Steeltank A/S (akkumuleringstank), Danvægt A/S (brovægt til skovflis) og MOE A/S (rådgivnings-virksomhed).

Begivenheder efter balancedagen

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

Det skal dog bemærkes, at HMN/Energinet DK har indklaget Byrådets godkendelse af Fjernvarmeprojektforslagene for etaperne 6 og 7 til Energiklagenævnet.

Kommunen har efter anbefaling fra Energiadvokaterne besluttet at hjemkalde de 2 Projektforslag grundet HMN EnerginetDK påvisning af manglende mellemfaldende høring af HMN og dermed brud på god forvaltningsskik.

Selskabet vil derfor snarest i tæt samarbejde med rådgivningsfirmaet MOE A/S revurdere de 2 projektforslag, de slås sammen til 1 etape, med henblik på en fornyet, godkendende proces gennem det administrative og politiske system. Denne nye proces vil ubetinget udskyde en mulig udrulning af de 2 hidtidige etaper med 9-12 måneder.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Nettoomsætning		11.444.600	10.578.731
Produktionsomkostninger	1	-8.129.477	-7.831.357
Bruttoresultat		3.315.123	2.747.374
Distributionsomkostninger		-729.663	-390.222
Administrationsomkostninger	1	-1.751.874	-1.578.379
Resultat af ordinær primær drift		833.586	778.773
Andre driftsindtægter		0	68.500
Resultat før finansielle poster		833.586	847.273
Finansielle indtægter		0	2.540
Finansielle omkostninger		-833.586	-849.813
Resultat før skat		0	0
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		77.151.551	64.404.446
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		170.616	183.314
Materielle anlægsaktiver under udførelse		23.436.784	6.704.795
Materielle anlægsaktiver	2	100.758.951	71.292.555
Anlægsaktiver		100.758.951	71.292.555
Varebeholdninger		727.296	97.400
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.693.976	1.953.823
Underdækning	3	4.352.484	2.575.696
Andre tilgodehavender		2.972.692	1.684.014
Tilgodehavender		10.019.152	6.213.533
Likvide beholdninger		926.186	771.707
Omsætningsaktiver		11.672.634	7.082.640
Aktiver		112.431.585	78.375.195

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		1.800.000	500.000
Egenkapital	4	1.800.000	500.000
Gæld til realkreditinstitutter		24.821.679	25.709.060
Periodiseret tilslutningsbidrag		7.014.353	5.748.924
Langfristede gældsforpligtelser	5	31.836.032	31.457.984
Gæld til realkreditinstitutter	5	70.347.827	38.948.426
Periodiseret tilslutningsbidrag	5	147.562	121.899
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.955.013	5.077.832
Anden gæld		4.345.151	2.269.054
Kortfristede gældsforpligtelser		78.795.553	46.417.211
Gældsforpligtelser		110.631.585	77.875.195
Passiver		112.431.585	78.375.195
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Nærtstående parter	7		
Anvendt regnskabspraksis	8		

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	1.406.653	1.293.010
Pensioner	393.947	346.604
Andre omkostninger til social sikring	53.867	23.740
Andre personaleomkostninger	163.097	168.105
	<u>2.017.564</u>	<u>1.831.459</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	1.072.854	940.437
Administrationsomkostninger	944.710	891.022
	<u>2.017.564</u>	<u>1.831.459</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>4</u>	<u>4</u>

2 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	73.771.293	290.418	6.704.795	80.766.506
Tilgang i årets løb	0	53.495	32.469.303	32.522.798
Overførsler i årets løb	15.737.314	0	-15.737.314	0
Kostpris 31. december	<u>89.508.607</u>	<u>343.913</u>	<u>23.436.784</u>	<u>113.289.304</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	9.366.847	107.104	0	9.473.951
Årets afskrivninger	2.990.209	66.193	0	3.056.402
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>12.357.056</u>	<u>173.297</u>	<u>0</u>	<u>12.530.353</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>77.151.551</u>	<u>170.616</u>	<u>23.436.784</u>	<u>100.758.951</u>

Noter til årsregnskabet

2 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	2.372.114	2.113.842
Distributionsomkostninger	618.096	324.254
Administrationsomkostninger	66.193	58.084
	<u>3.056.403</u>	<u>2.496.180</u>

3 Over- eller underdækning

	<u>Periodiserede</u>	<u>Periodiserede</u>	<u>Regulatorisk</u>	<u>Regulatorisk</u>
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Over- eller underdækning 1. januar	2.575.696	1.511.042	353.480	-232.043
Årets ændring i over- eller underdækning	<u>1.776.788</u>	<u>1.064.654</u>	<u>1.219.307</u>	<u>585.523</u>
Over- eller underdækning 31. december	<u>4.352.484</u>	<u>2.575.696</u>	<u>1.572.787</u>	<u>353.480</u>

4 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	500.000
Kontant kapitalforhøjelse	1.300.000	1.300.000
Egenkapital 31. december	<u>1.800.000</u>	<u>1.800.000</u>

Noter til årsregnskabet

Selskabskapitalen består af 18.000 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2017	2016	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	500.000	500.000	500.000	500.000
Kapitalforhøjelse	1.300.000	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	1.800.000	500.000	500.000	500.000

Selskabets virksomhed er underlagt lov om varmemforsyning. 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 varmemforsyning kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssige opgjorte egenkapital.

5 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:

	2017	2016
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	20.733.483	21.962.910
Mellem 1 og 5 år	4.088.196	3.746.150
Langfristet del	24.821.679	25.709.060
Inden for 1 år	70.347.827	38.948.426
	95.169.506	64.657.486
Periodiseret tilslutningsbidrag		
Efter 5 år	6.450.441	5.287.656
Mellem 1 og 5 år	563.912	461.268
Langfristet del	7.014.353	5.748.924
Øvrige forudbetalinger fra kunder	147.562	121.899
	7.161.915	5.870.823

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.

Noter til årsregnskabet

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet en økonomisk forpligtelse til betaling af huslejeomkostninger, idet lejeaftalen er uopsigelig frem til 31. december 2018.

7 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 til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Egedal Fjernvarme A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 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 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.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel 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 gældsmetode 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat ved-

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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 "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 indtægtsramme, indregnes i balancen under andre tilgodehavender i særskilt post "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 forskellen mellem regnskabspraksis i årsregnskabet og priseftervisningen (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 tilslutningen af varme opføres under posten og indtægtsføres i takt med, at anlægsudgifterne herved afskrives.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$