

# Forsyning Helsingør A/S

CVR-nr. 32 05 93 25

## Årsrapport for 2016



Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 30/5. 2017

  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	7
Koncernoversigt	8
Hoved- og nøgletal	9
Beretning	10
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Regnskabspraksis	16
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	24
Balance 31. december	25
Egenkapitalopgørelse	27
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	28
Noter til årsrapporten	29

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Forsyning Helsingør A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsingør, den 19. april 2017

### Direktion



Jacob Brønnum



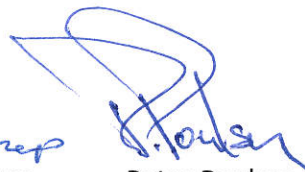
### Bestyrelse



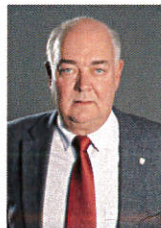
Per Tærstøl



Ulla Birgitte Kondrup

Peter Poulsen




Ib Kirkegaard



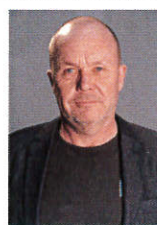
Jens Erik Jacobsen



Jan Dam Christensen



Christian Holmer Hansen



Dennis Knudsen



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Forsyning Helsingør 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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Forsyning Helsingør A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse 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 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.

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 19. april 2017  
**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31



Per Timmermann  
statsautoriseret revisor



Michael Kruse Bak  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Forsyning Helsingør A/S Haderslevvej 25 3000 Helsingør  CVR-nr.: 32 05 93 25 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Helsingør
<b>Bestyrelse</b>	Per Tærsebøl (formand) Ulla Birgitte Kondrup Peter Poulsen Ib Kirkegaard Jens Erik Jacobsen Christian Holmer Hansen Dennis Knudsen Jan Dam Christensen
<b>Direktion</b>	Jacob Brønnum
<b>Advokat</b>	Horten Philip Heymans Allé 7 2900 Hellerup
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

## Koncernoversigt

Forsyning Helsingørs aktiviteter er udskilt i en række selvstændige aktieselskaber.

Forsyning Helsingør er ejet 100% af Helsingør Kommune - selskabet drives privatretligt efter selskabsloven og årsregnskabsloven. Forsyning Helsingør er underlagt forsyningslovene indenfor el, varme, vand, spildevand og affald.

Forsyning Helsingør omfatter selskaberne

- Forsyning Helsingør Elnet A/S
- Forsyning Helsingør Elhandel A/S
- Forsyning Helsingør Gadelys og El-Service A/S
- Forsyning Helsingør Varme A/S
- Helsingør Kraftvarmeværk A/S (67 %)
- Forsyning Helsingør Vand A/S
- Forsyning Helsingør Spildevand A/S
- Forsyning Helsingør Affald A/S
- Forsyning Helsingør Service A/S

Forsyning Helsingør Varme A/S ejer Helsingør Kraftvarmeværk A/S sammen med I/S Norfors.

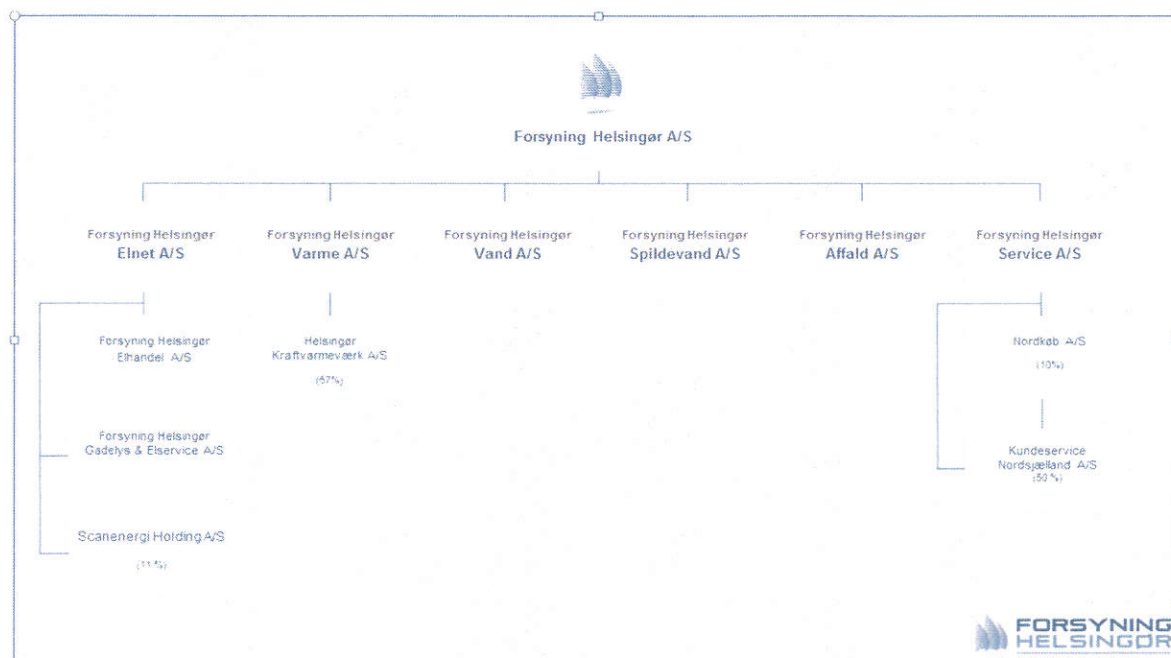
Forsyning Helsingør Elnet A/S ejer Forsyning Helsingør Elhandel A/S og Forsyning Helsingør Gadelys og El-Service A/S med 100%. Derudover ejer Forsyning Helsingør Elnet A/S 11% af aktierne i Scanenergi Holding A/S.

Forsyning Helsingør Service A/S ejer 10% af aktierne i Nordkøb A/S, samt 50% af aktierne i Kundeservice Nordsjælland A/S.

Alle Forsyning Helsingørs 146 medarbejdere er ansat i Forsyning Helsingør Service A/S, der fungerer som serviceselskab for resten af koncernen. Serviceselskabet har indgået kontrakt med de øvrige selskaber i koncernen om at udføre opgaver indenfor drift, vedligehold og administration.

Årsrapporten 2016 afspejler selskabsstrukturen.

Per Tærsebøl er bestyrelsesformand og Jacob Brønnum er adm. direktør i alle selskaber, hvor ejerandelen er over 50%.





## Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Årets nettoomsætning	483.043	506.858	527.197	522.935	590.813
Resultat før finansielle poster	8.096	9.472	4.220	1.578	5.375
Resultat af finansielle poster	274	2.953	2.521	8.343	1.841
Resultat før skat	4.292	5.916	6.741	9.921	7.216
Årets resultat	2.560	2.432	5.246	7.306	4.303
<b>Balance</b>					
Balancesum	3.610.912	3.299.374	3.036.391	3.086.757	3.035.467
Egenkapital	2.428.122	2.448.929	2.446.496	2.445.704	2.426.621
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	145.104	334.865	120.735	161.623	178.964
- investeringsaktivitet	-342.220	-444.086	-178.388	-166.226	-167.691
heraf investering i materielle anlægsaktiver	286.499	221.438	143.749	126.971	167.691
Årets forskydning i likvider	-214.654	-125.483	-57.653	-4.603	11.272
<b>Antal medarbejdere</b>	<b>146</b>	<b>151</b>	<b>148</b>	<b>151</b>	<b>149</b>
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	49,5%	44,3%	44,6%	41,1%	42,3%
Overskudsgrad	1,7%	1,9%	0,8%	0,3%	0,9%
Afkastningsgrad	0,2%	0,3%	0,1%	0,1%	0,2%
Soliditetsgrad	67,2%	74,2%	80,6%	79,2%	79,9%
Forrentning af egenkapital	0,1%	0,1%	0,2%	0,3%	0,2%

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

## Beretning

Årsrapporten for Forsyning Helsingør A/S er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C. Årsrapporten er udarbejdet, så den giver et samlet billede af økonomien og aktiviteterne i hele koncernen.

Selskabet har som følge af udviklingen i regnskabspraksis i Affaldssektoren valgt at ændre regnskabspraksis på følgende område:

I overensstemmelse med Erhvervs- og Selskabsstyrelsens notat af 18. maj 2011 vises mellemværende med forbrugerne nu som forpligtelser i årsregnskabet og ikke som egenkapital, bortset for den del af mellemværendet som er aftalt bundet i selskabskapital. Ændringen medfører at Forsyning Helsingør Affald A/S's egenkapital reduceres med 23,4 mio. kr. pr. 1. januar 2015, da ændringen foretages ved tilretning af sammenligningstallene for 2015. Tilsvarende stiger den regulatoriske overdækning over for selskabets kunder.

Den øvrige regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Forsyning Helsingør A/S er etableret som en multiforsyningsvirksomhed ejet 100 pct. af Helsingør Kommune. Koncernen leverer ydelser inden for de fem områder el, varme, vand, spildevand og affald.

### Koncernens udvikling i året

Den samlede omsætning for Forsyning Helsingør er 483 mio. kr. i 2016, mens omsætningen i 2015 var på 507 mio. kr. Faldet skyldes primært ændring i afgiftsopkrævning i engrosmodellen samt et lavere aktivitetsniveau.

Årets resultat er et overskud på 2,6 mio. kr. efter skat.

Overskuddet stammer fra aktiviteterne indenfor el samt sideordnede aktiviteter i Service-selskabet.

Egenkapitalen er på niveau med 2015 og er i 2016 2,4 mia. kr.

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Samlet er der i koncernen investeret i nye anlægsaktiver for i alt 286 mio. kr. i 2016. Dette sikrer, at koncernens aktiver løbende udbygges og renoveres – primært aktiver inden for produktions- og distributionsanlæg.

Derudover bygges til årene 2018/2019 et nyt driftscenter for hele koncernen samt et nyt biomassebaseret kraftvarmeværk. Disse byggerier står opført under materielle anlægsaktiver under udførelse.

### Resultater på koncernens forsyningsområder

#### *Forsyning Helsingør Elnet A/S*

Resultatet for 2016 udgør et resultat på 1,9 mio. kr. efter skat, og egenkapitalen udgør herefter 126,3 mio. kr. pr. 31. december 2016. Der er i året foretaget en kapitalforhøjelse på 43,5 mio. kr.

Selskabet har i 2016 investeret for 48 mio. kr. i nye materielle anlægsaktiver. Investeringsniveauet er højere end normalt og det skyldes primært ekstraordinær udskiftning til fjernaflystede målere, som forventes at ville holde i minimum 15 år.

Der ejes 11% i selskabet Scanenergi Holding A/S. Værdien af kapitalandelene er i 2016 revurderet og nedskrevet som følge heraf.

Pr. 31. december 2016 er kapitalandelen værdiansat til TDKK 5.000, som resultat af en omlægning af regnskabspraksis. Nedskrivningen er foretaget på baggrund af ledelsens konkrete vurdering af den forventede fremtidige indtjening i Scanenergi Holding A/S på baggrund af modtagne prognoser for de kommende 5 år. Det er ledelsens forventning, at det vil være nødvendigt at foretage yderligere kapitalindskud i Scanenergi Holding A/S i løbet af 2017.

#### *Forsyning Helsingør Elhandel A/S*

Datterselskabet Forsyning Helsingør Elhandel A/S har haft et godt år 2016 med et resultat på TDKK 991, hvilket betyder, at kapitalandelen udviser en værdi på 5,7 mio. kr.

Forsyning Helsingør Elhandel A/S hovedaktivitet er at tilbyde konkurrencedygtige produkter og priser samt en række services på det frie elmarked.

#### *Forsyning Helsingør Gadelys og El-Service A/S*

I regnskabsåret er etableret et datterselskab Forsyning Helsingør Gadelys og El-Service A/S med en egenkapital på 43,5 mio. kr. Selskabet vil fra og med regnskabsår 2017 vise drift og vedligehold af gadelys og elarbejde i Helsingør By.

Helsingør kommune forhandler med DONG Energy om at overtage ansvaret for gadebelysningen i resten af kommunen og planlægger at overdrage ansvaret til Forsyning Helsingør. Dermed vil vedligeholdelse af gadebelysning blive samlet under ét for hele Helsingør kommune.

#### **Forsyning Helsingør Varme A/S**

Resultatet for 2016 udgør TDKK 0. Egenkapitalen udgør herefter 81,3 mio. kr. pr. 31. december 2016 inklusiv indarbejdelse af takstmæssig overdækning. Selskabet har i 2016 investeret 32 mio. kr. i nye materielle anlægsaktiver.

Priseftervisningen udviser en regulatorisk overdækning på 1,1 mio. kr., der forventes afviklet i 2018.

Ud over den regulatoriske overdækning har selskabet opgjort den periodiserede overdækning, der opstår som følge af at reguleringsregnskabet og årsregnskabet aflægges efter forskellige regnskabsprincipper. Den akkumulerede periodiserede overdækning udgør 36,8 mio. kr. pr. 31. december 2016 og vedrører primært forskelle mellem de regulatoriske og regnskabsmæssige afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

I balancen vises den regulatoriske og periodiske overdækning, som takstmæssig overdækning fordelt på kort- og langfristet gæld.

Selskabet har i 2012 ansøgt Energitilsynet om forrentning af den frie indskudskapital. Selskabet har ikke indregnet forrentning i regnskabet 2016, da godkendelse endnu ikke er modtaget. Der er endnu ikke taget stilling til hvad Forsyning Helsingør Varme A/S vil beslutte, når afgørelse foreligger.

### *Helsingør Kraftvarmeværk A/S*

Resultatet for 2016 udgør TDKK 0 efter takstmæssig overdækning. Egenkapitalen udgør TDKK 500 pr. 31. december 2016. Selskabet har i 2016 investeret 124,8 mio. kr. i materielle anlægsaktiver. Langt størstedelen er brugt på det nye kraftvarmeværk og er opført som igangværende anlæg.

Helsingør Kraftvarmeværk havde i 2016 et havari på generatoren, hvorfor anlægget var lukket ned i længere tid. Generatoren blev idriftssat igen efter reparation i efteråret 2016 og forsikrings sagen blev efterfølgende afsluttet tilfredsstillende.

Priseftervisningen for selskabet udviser en regulatorisk overdækning på 42,8 mio.kr. pr. 31. december 2016, som forventes afviklet i 2018.

Ud over den regulatoriske overdækning har selskabet opgjort den periodiserede overdækning, der opstår som følge af at reguleringsregnskabet og årsregnskabet aflægges efter forskellige regnskabsprincipper. Den akkumulerede periodiserede overdækning udgør ca. 50 mio. kr. pr. 31. december 2016 og vedrører primært sambeskatningsbidrag og forskelle mellem de regulatoriske og regnskabsmæssige afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

I balancen vises den regulatoriske og periodiske overdækning, som takstmæssig overdækning fordelt på kort- og langfristet gæld.

### *Forsyning Helsingør Vand A/S*

Resultatet for 2016 udgør TDKK 0. Egenkapitalen udgør 618,7 mio. kr. pr. 31. december 2016. Over-/underdækninger overfor kunderne er indregnet i resultatopgørelsen og balancen, og de økonomiske konsekvenser heraf er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Selskabet har i 2016 investeret 32,4 mio. kr. i nye materielle anlægsaktiver. Der er etableret fjernaflæste målere hos samtlige kunder i selskabet i 2016.

Selskabet har for året realiseret en ekstraordinær effektivitetsgevinst på 8,7 mio. kr. Denne er indregnet i den beregnede takstmæssige overdækning.

Selskabet er part i en verserende skattesag i branchen om størrelsen af de skattemæssige indgangsværdier af de materielle anlægsaktiver. SKAT har ikke godkendt de anvendte indgangsværdier på anlægsaktiverne, men har korrigeret dem til et væsentligt lavere niveau. Koncernen har anket sagen landskatterettens afgørelse til domstolene, og der er derfor usikkerhed om værdien af de skattemæssige anlægsaktiver, da sagen ikke er afgjort.

Der er i 2016 blevet udført en syn- og skønsvurdering af værdiansættelsen af de materielle anlægsaktiver i selskabet af en uafhængig syn- og skønsmænd. Parterne behandler i øjeblikket udtalelsen fra syn- og skønsmændene. Det forventes at Landsretten behandler skattesagen i slutningen af 2017.

Selskabet har betalt den foreløbige restskat for indkomstårene 2009 - 2015 og beløbet er indregnet under tilgodehavenden selskabsskat og afventer sagens udfald.

### ***Forsyning Helsingør Spildevand A/S***

Resultatet for 2016 udgør et resultat på TDKK 0. Egenkapitalen udgør 1.590 mio. kr. pr. 31. december 2016. Selskabet har i 2016 investeret 36,1 mio. kr. i nye materielle anlægsaktiver.

Der er etableret fjernaflæste målere hos samtlige kunder i selskabet i 2016.

Selskabet har for året realiseret en ekstraordinær effektivitetsgevinst på 6,7 mio. kr. Denne er indregnet i den beregnede regulatoriske overdækning.

Selskabet er i lighed med Forsyning Helsingør Vand A/S part i en verserende skattesag i branchen om størrelsen af de skattemæssige indgangsværdier af de materielle anlægsaktiver. SKAT har ikke godkendt de anvendte indgangsværdier på anlægsaktiverne, men har korrigeret dem til et væsentligt lavere niveau. Koncernen har anket sagen landskatterettens afgørelse til domstolene, og der er derfor usikkerhed om værdien af de skattemæssige anlægsaktiver, da sagen ikke er afgjort.

Der er i 2016 blevet udført en syn- og skønsvurdering af værdiansættelsen af de materielle anlægsaktiver i selskabet af en uafhængig syn- og skønsmænd. Parterne behandler i øjeblikket udtalelsen fra syn- og skønsmændene. Det forventes at Landsretten behandler skattesagen i slutningen af 2017.

Selskabet har betalt den foreløbige restskat for indkomstårene 2009 - 2015 og beløbet er indregnet under tilgodehavenden selskabsskat og afventer sagens udfald.

### ***Forsyning Helsingør Affald A/S***

Resultatet for 2016 udgør et resultat på TDKK 0. Egenkapitalen udgør 7,5 mio. kr. pr. 31. december 2016. Selskabet har i 2016 investeret 3,6 mio. kr. i nye materielle anlægsaktiver.

Selskabets aktiviteter er underlagt hvile-i-sig-selv princippet i henhold til reglerne i affaldsbekendtgørelsen, hvilket medfører at indtægterne i selskabet skal være på niveau med omkostningerne over en kortere årrække.

Selskabet driver to affaldsdeponier. Det ene deponi er fyldt op og er slutaftdækket. På baggrund af Helsingør Byråds beslutninger er der løbende hensat midler til sikring og vedligeholdelse af det nu slutaftdækkede deponi. Den hensatte forpligtelse til det slutaftdækkede deponi udgør 27,3 mio. kr. pr. 31. december 2016.

Med hensyn til det andet og aktive affaldsdeponi, sker der en løbende indbetaling af sikkerhedsstillelse for området på en lukket konto, som kun Miljøstyrelsen kan råde over ifølge lovgivningen herom.

I 2016 er besluttet at ændre regnskabspraksis i selskabet således at den frie egenkapital på 23,4 mio. kr. er overført til regulatorisk overdækning. Ændringen er foretaget, da egenkapitalen reelt er et mellemværende med selskabets kunder opstået ved overskuddannelse på renovationsområdet før selskabsetableringen i 2009. Ændringen i regnskabspraksis er i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler foretaget på egenkapital pr. 1. januar 2015 og sammenligningstillene for 2015 er således tilpasset ændringen.

Efter ændringen i regnskabspraksis udgør den akkumulerede regulatoriske overdækning 26,8 mio. kr. Overdækningen forventes afregnet i løbet af de kommende år primært ved anvendelse til finansiering af anlægsinvesteringer.

### ***Forsyning Helsingør Service A/S***

Resultatet for 2016 udgør TDKK 632. Egenkapitalen udgør herefter 1,2 mio. kr. pr. 31. december 2016.

Der er i året udloddet 43,5 mio. kr. til Forsyning Helsingør A/S, hvilket er årsag til at egenkapitalen fra ultimo 2015 er faldet fra 44,1 mio. kr.

Der er i året investeret for 9,1 mio. kr. i primært et nyt driftscenter for koncernen, der er ved at blive opført på Energivej i Helsingør kommune. Driftscenteret forventes idriftssat primo 2019.

I året er investeringsprojekt vedr. udskiftning af alle målere i koncernen til fjernaflæste målere afsluttet og afregnet med selskaberne Forsyning Helsingør Elnet A/S, Forsyning Helsingør Varme A/S, Forsyning Helsingør Vand A/S og Forsyning Helsingør Spildevand A/S. Den samlede investering i fjernaflæste målere blev på ca. 75 mio. kr. og er forløbet tilfredsstillende.

### **Analyse af risici**

#### *Forretningsmæssig risiko*

Koncernens resultat er påvirket af den pris, der betales til indkøb af el og gas. Disse indkøb handles typisk via aftaler med el- og gashandlere, hvor markedspriserne indgår. Herudover er der indgået samarbejde med Nordforbrænding I/S om levering af varme.

Samtlige medarbejdere i koncernen er for 2016 ansat i Forsyning Helsingør Service A/S, som forestår aktiviteterne for datterselskaberne. Aktiviteterne for datterselskaberne er underlagt offentlig regulering, og der deltages derfor aktivt i relevante branchegrupper, ligesom der er dialog med de regulerende myndigheder.

#### *Driftsrisiko*

Operationel risiko håndteres gennem investeringsplanlægning og tilstandsbaseret vedligeholdelse, vagtordninger, beredskabsplaner, procedurebeskrivelser og forsikringer.

#### *Rente- og kreditrisiko*

Der er indgået aftale med Helsingør Kommune om eksisterende lån i Forsyning Helsingør Varme A/S, og øvrige lån er optaget via kommunal lånegaranti hos KommuneKredit. Herudover er koncernen ikke påvirket af væsentlige rente- eller kreditrisici.

Der er investeret i korte obligationer med lav risiko. Dette for at undgå negative renter ved indestående hos kreditinstitutter samt for at sikre eventuel risiko for tab af likvider over TDKK 750. For at tilpasse indestående på konti i koncernen er oprettet en cash-pool og der foretages repoforretninger.

#### *Social ansvarlighed - CSR*

Forsyning Helsingør-koncernen arbejder for et velfungerende og miljøbevidst lokalsamfund. Det at være ansvarsbevidst er en del af virksomhedens værdigrundlag.

Vi tager samfundsansvar og betragter hensyn til miljø- og klimaforhold som en naturlig del af selskabets virke. Derfor støtter vi fx lokalsporten gennem Kronborg EL, derfor uddanner vi elever og lærlinge og derfor spiller vi en væsentlig rolle i forhold til arbejdet med klimatilpasning og grøn omstilling.

#### *Måltal og politik - det underrepræsenterede køn*

I henhold til Selskabslovens 139 a stk. 1 skal "det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan og det centrale ledelsesorgan (direktionen) skal udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på kapital-selskabets øvrige ledelsesniveauer".

Det forekommer u hensigtsmæssigt at opstille måltal for kønsfordelingen i bestyrelsen. Fire ud af otte medlemmer udpeges af Helsingør Kommune (ejerskabet), som resultat af politiske processer og "handler" og lader sig næppe styre af virksomhedsfastsatte måltal. Et medlem vælges af koncernens kunder blandt de personer, der har ønsket at opstille. Loven giver ingen mulighed for at styre dette valg i retning af ligelig kønskvotering. Tre medlemmer udpeges af medarbejdere, der stemmer på de kandidater blandt kollegerne, der har ønsket at opstille. Det er hverken muligt eller ønskeligt at gribe ind i medarbejdernes frihed til at vælge repræsentanter, de måtte ønske.

Hvad angår de daglige ledelsesniveauer er der i dag ansat en kvindelig leder ud af i alt 12 ledere, men direktionen er opmærksom herpå og der er en konkret overvågning på, at køn i sig selv ikke må føre til forskelsbehandling. Det er direktionens opfattelse, at variationen i køn i alle medarbejdergrupper kan være en fordel.

Overordnet set er det virksomhedens synspunkt, at køn i sig selv ikke må være udslagsgivende for hverken rekruttering eller vilkår under ansættelse i koncernen, udover hvad der følger af gældende love og regler.

#### **Forventning til 2017**

Ledelsen forventer et tilfredsstillende positivt resultat i moderselskabet og i koncernen for det kommende regnskabsår.

Der forventes uændrede priser eller priser, der fremskrives med almindelig prisudvikling.

#### **Efterfølgende begivenheder**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt andre forhold, der kan ændre vurderingen af årsrapporten for 2016.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Forsyning Helsingør A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet har som følge af udviklingen i regnskabspraksis i forsyningssektoren valgt at ændre regnskabspraksis på følgende område i datterselskabet Forsyning Helsingør Affald A/S.

I overensstemmelse med Erhvervs- og Selskabsstyrelsens notat af 18. maj 2011 vises mellemværende med forbrugerne nu som forpligtelser i årsregnskabet og ikke som egenkapital, bortset for den del af mellemværendet som er aftalt bundet i selskabskapital. Ændringen medfører at selskabets egenkapital reduceres med MDKK 23 pr. 1. januar 2015 da ændringen foretages ved tilretning af sammenligningstallene for 2015. Tilsvarende stiger den regulatoriske overdækning over for selskabets kunder.

Derudover er regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i DKK 1.000.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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 tilbageførslers 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.



Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### **Konsolideringspraksis**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Forsyning Helsingør A/S samt virksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Ved konsolidering sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytte og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres. Moderselskabets kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomhedens dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen med en finansiel post. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. jfr. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

### **Regnskabsmæssig afdækning**

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændringen i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

### **Segmentoplysninger**

Der gives oplysninger på geografiske områder baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. I henhold til bekendtgørelse om undtagelser fra årsregnskabsloven omfatter oplysningerne på det geografiske segmentområde alene nettoomsætningen. Endvidere gives der alene oplysninger for koncernen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen vedrører salg af varer, serviceydelser samt tilslutninger til forsyningsnettet. Nettoomsætningen omfatter desuden indtægter ved distribution af el, vand, varme og spildevand.

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen såfremt levering og risikoovergang til købet har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### **Direkte omkostninger**

Direkte omkostninger omfatter omkostninger, der er anvendt for at opnå nettoomsætningen.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold, it-omkostninger samt lokaler mv.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af im-/materielle anlægsaktiver. Posten indeholder endvidere tab/gevinst ved salg af anlæg, der i året er afgangsført eller solgt.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer og kursregulering på værdipapirer. Der indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder".

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

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

Selskabet er sambeskattet med 100 % ejede danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år.

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger og grunde	2 - 50 år
Distributionsanlæg	5 - 100 år
Produktionsanlæg	2 - 75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8 år

Deponi befindende i Forsyning Helsingør Affald A/S afskrives i takt med opfyldning. Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### 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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### **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.

Kostpris for hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller 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.

### **Underdækning**

Underdækning vedrørende tidligere år, som i de kommende år kan indregnes i taksterne/afgifterne og opkræves fra forbrugerne i henhold til de udmeldte indtægtsrammer og prislofter, indregnes i balancen under regulatorisk underdækning til en værdi svarende til det beløb, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år.

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

### **Aktuelle skatteforpligtelser og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsoverdragelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskamsæsig resultat eller den skattepligtige indkomst. 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**

Fastforrentede 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for obligationslån svarer til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

### **Overdækning**

Takstmæssig overdækning som i de kommende år skal afregnes til forbrugerne over taksterne/afgifterne indregnes i balancen under anden regulatorisk overdækning.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, i det moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### **Likvider**

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	2	<b>483.043</b>	<b>506.858</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Direkte omkostninger		-243.945	-282.315	0	0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>239.098</b>	<b>224.543</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Personaleomkostninger	3	-60.052	-60.682	0	0
Andre eksterne driftsomkostninger		-40.131	-35.312	0	0
Af- og nedskrivninger	4	-130.819	-119.077	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>8.096</b>	<b>9.472</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder	9	-4.078	-6.509	2.560	2.432
Finansielle indtægter	5	3.291	3.710	0	0
Finansielle omkostninger	6	-3.017	-757	0	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.292</b>	<b>5.916</b>	<b>2.560</b>	<b>2.432</b>
Skat af årets resultat	7	-1.732	-3.484	0	0
<b>Årets resultat</b>	1	<b>2.560</b>	<b>2.432</b>	<b>2.560</b>	<b>2.432</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		31. december	31. december	31. december	31. december
		2016	2015	2016	2015
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Goodwill		2.408	3.283	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	8,4	<b>2.408</b>	<b>3.283</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		160.046	157.663	0	0
Produktionsanlæg		309.248	285.393	0	0
Distributionsanlæg		2.352.551	2.338.477	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.703	9.731	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		185.424	110.775	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	9,4	<b>3.016.972</b>	<b>2.902.039</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	2.425.406	2.446.213
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	256	0	0	0
Andre kapitalandele, værdipapirer		5.056	9.302	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>5.312</b>	<b>9.302</b>	<b>2.425.406</b>	<b>2.446.213</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>3.024.692</b>	<b>2.914.624</b>	<b>2.425.406</b>	<b>2.446.213</b>
Tilgodehavende fra salg af varer og tjenesteydelser		191.553	72.465	0	0
Tilgodehavende hos Helsingør Kommune		5.550	4.788	0	0
Skatteaktiv		49.414	40.286	0	0
Takstmæssig underdækning		19.528	7.787	0	0
Periodeafgrænsningsposter		17.226	0	0	0
Andre tilgodehavender		23.829	25.518	547	16
<b>Tilgodehavender</b>		<b>307.100</b>	<b>150.844</b>	<b>547</b>	<b>16</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	17,18	<b>0</b>	<b>10.801</b>	<b>2.261</b>	<b>2.713</b>
<b>Finansielle instrumenter</b>		<b>279.120</b>	<b>223.105</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>586.220</b>	<b>389.145</b>	<b>2.808</b>	<b>2.729</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>3.610.912</b>	<b>3.299.374</b>	<b>2.428.214</b>	<b>2.448.942</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Koncern		Moderselskab	
	31. december	31. december	31. december	31. december
	2016	2015	2016	2015
Note	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Aktiekapital	100.500	100.500	100.500	100.500
Opskrivningshenlæggelse	435.937	472.359	435.937	472.359
Overført resultat	1.891.685	1.876.070	1.891.685	1.876.070
<b>Egenkapital</b>	<b>2.428.122</b>	<b>2.448.929</b>	<b>2.428.122</b>	<b>2.448.929</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>167</b>	<b>167</b>		
Hensættelse til udskudt skat	16.259	18.643	0	0
Andre hensatte forpligtelser	47.792	45.654	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>64.051</b>	<b>64.297</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Takstmæssig overdækning	129.450	0		
Lån Kommunekredit	373.114	279.682	0	0
Gæld Helsingør Kommune	33.548	50.322	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>536.112</b>	<b>330.004</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter	33.250	0	0	0
Langfristet gæld, der forfalder inden for et år	79.511	2.339	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	73.685	60.672	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	92	0
Takstmæssig overdækning	116.786	161.004	0	0
Periodeafgrænsningsposter	87.327	6.548	0	0
Anden gæld	185.288	221.825	0	13
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>582.460</b>	<b>455.977</b>	<b>92</b>	<b>13</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>1.118.572</b>	<b>785.981</b>	<b>92</b>	<b>13</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>3.610.912</b>	<b>3.299.374</b>	<b>2.428.214</b>	<b>2.448.942</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14			
Nærtstående parter og ejerforhold	15			
Generalforsamlingsvalgt revisor, honorar	16			

## Egenkapitalopgørelse

### KONCERN

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelse	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	<b>100.500</b>	<b>472.359</b>	<b>1.873.637</b>	<b>2.446.496</b>
Ændring regnskabspraksis	0	0	-23.367	-23.367
Årets resultat	0	0	2.433	2.433
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>100.500</b>	<b>472.359</b>	<b>1.852.703</b>	<b>2.425.562</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	<b>100.500</b>	<b>472.359</b>	<b>1.852.703</b>	<b>2.425.562</b>
Overførsel	0	-36.422	36.422	0
Årets resultat	0	0	2.560	2.560
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>100.500</b>	<b>435.937</b>	<b>1.891.685</b>	<b>2.428.122</b>

### MODERSELSKABET

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelse	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	<b>100.500</b>	<b>472.359</b>	<b>1.873.637</b>	<b>2.446.496</b>
Ændring regnskabspraksis	0	0	-23.367	-23.367
Årets resultat	0	0	2.433	2.433
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>100.500</b>	<b>472.359</b>	<b>1.852.703</b>	<b>2.425.562</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	<b>100.500</b>	<b>472.359</b>	<b>1.852.703</b>	<b>2.425.562</b>
Overførsel	0	-36.422	36.422	0
Årets resultat	0	0	2.560	2.560
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>100.500</b>	<b>435.937</b>	<b>1.891.685</b>	<b>2.428.122</b>

## Pengestrømsopgørelse for koncernen

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		2.560	2.432
Reguleringer	16	211.871	216.032
Ændring i driftskapital	17	-58.006	132.918
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet før skat</b>		<b>156.425</b>	<b>351.382</b>
Renteindbetalinger og lignende		3.017	757
Renteudbetalinger og lignende		-3.291	-3.710
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>156.151</b>	<b>348.429</b>
Betalt selskabsskat		-11.047	-13.564
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>145.104</b>	<b>334.865</b>
Salg af kapitalandele		0	0
Køb af kapitalandele		-256	0
Salg af materielle anlægsaktiver		550	457
Køb af værdipapirer og kapitalandele		-56.015	-223.105
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-286.499	-221.438
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-342.220</b>	<b>-444.086</b>
Ændring gæld til Helsingør Kommune		-17.537	-16.262
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-17.537</b>	<b>-16.262</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-214.654</b>	<b>-125.483</b>
Likvider 1. januar		-271.221	-145.738
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-485.875</b>	<b>-271.221</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		-33.250	10.801
Gæld til kreditinstitutter		-452.625	-282.021
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-485.875</b>	<b>-271.221</b>

## Noter til regnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>1 Resultatdisponering</b>				
<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
Årets resultat	2.560	2.432	2.560	2.432
<b>Til disposition</b>	<b>2.560</b>	<b>2.432</b>	<b>2.560</b>	<b>2.432</b>
Overført til næste år	2.560	2.432	2.560	2.432
	<b>2.560</b>	<b>2.432</b>	<b>2.560</b>	<b>2.432</b>
<b>2 Nettoomsætning</b>				
Salg og distribution af vand	36.492	39.365	0	0
Salg og distribution af varme	169.752	118.795	0	0
Salg af el	24.678	67.238	0	0
Eldistribution	67.076	86.159	0	0
Spildevandsafledning	97.803	101.148	0	0
Renovation og genbrugsanlæg	75.577	83.567	0	0
Øvrig omsætning	11.665	10.586	0	0
	<b>483.043</b>	<b>506.858</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	-68.037	-69.796	0	0
Pensioner	-11.094	-11.137	0	0
Andre omkostninger til social sikring	-888	-1.153	0	0
Overført til anlæg	19.967	21.404	0	0
	<b>-60.052</b>	<b>-60.682</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<b>146</b>	<b>151</b>	0	0
<b>4 Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver</b>				
Grunde og Bygninger	-4.789	-7.496	0	0
Produktionsanlæg	-18.525	-20.070	0	0
Distributionsanlæg	-78.701	-75.814	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-7.648	-5.816	0	0
Goodwill (immaterielle anlægsaktiver)	-875	0	0	0
Tab / gevinst ved salg af anlægsaktiver	-20.281	-9.881	0	0
	<b>-130.819</b>	<b>-119.077</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	3.291	3.710	0	0
	<b>3.291</b>	<b>3.710</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	-3.017	-757	0	0
	<b>-3.017</b>	<b>-757</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>7 Skat</b>				
Årets aktuelle skat	-10.682	-23.137	0	0
Skat af permanente afvigelser	-120	18	0	0
Årets regulering af udskudte skat	8.944	19.372	0	0
Regulering af aktuel skat tidligere år	0	390	0	0
Regulering af udskudt skat vedr. tidligere år	-1.722	-1.064	0	0
Regulering af udskudt skat overført til periodisk overdækning	1.848	937	0	0
<b>Årets skat i alt</b>	<b>-1.732</b>	<b>-3.484</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**8 Immaterielle anlægsaktiver  
KONCERN**

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	4.377
Tilgang i årets løb	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>4.377</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-1.094
Årets afskrivninger	-875
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-1.969</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.408</b>

Der er ingen immaterielle anlægsaktiver i moderselskabet

## 9 Materielle anlægsaktiver KONCERN

	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg	Distributions-anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	166.041	365.857	2.465.385	36.802	110.774
Tilgang i årets løb	6.385	23.054	96.777	7.619	152.664
Afgang i årets løb	-1.292	-3.247	-46.142	-2.143	-41.022
Overførsler i årets løb	0	19.899	17.093	0	-36.992
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>171.134</b>	<b>405.563</b>	<b>2.533.113</b>	<b>42.278</b>	<b>185.424</b>
Opskrivninger 1. januar	52.453	69.434	345.367	3.990	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>52.453</b>	<b>69.434</b>	<b>345.367</b>	<b>3.990</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-60.832	-149.898	-472.271	-31.061	0
Korrektion vedr. primo	788	924	-1.712	0	0
Årets afskrivninger	-4.627	-17.945	-78.701	-4.912	0
Afskrivninger på årets afgang	1.292	1.749	26.755	2.144	0
Regulering tidligere år	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	-162	-580	0	-2.736	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-63.541</b>	<b>-165.750</b>	<b>-525.929</b>	<b>-36.565</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>160.046</b>	<b>309.248</b>	<b>2.352.551</b>	<b>9.703</b>	<b>185.424</b>

Der er ingen materielle anlægsaktiver i moderselskabet

## Noter til regnskabet

	2016	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>10 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>						
Tilgang ved stiftelse	1.970.426	1.970.426	1.970.426	1.970.426	1.933.504	1.933.504
Tilgang i årets løb	0	0	0	0	36.922	0
Kostpris 31. december	1.970.426	1.970.426	1.970.426	1.970.426	1.970.426	1.933.504
Værdireguleringer 1. januar	475.787	473.355	472.561	458.825	470.361	429.374
Korrektion primo	-23.367	0	-4.453	6.208	-15.555	-472
Andel af årets resultat	2.560	2.432	5.246	7.528	4.019	5.196
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	0	0	0	0	36.263
Værdireguleringer 31. december	454.980	475.787	473.354	472.561	458.825	470.361
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.425.406</b>	<b>2.446.213</b>	<b>2.443.780</b>	<b>2.442.987</b>	<b>2.429.251</b>	<b>2.403.865</b>

Navn	Ejerandel	Selskabs-	Egenkapital	Årets
		kapital	TDKK	resultat
		TDKK	TDKK	TDKK
Forsyning Helsingør Elnet A/S	100 pct.	15.100	126.294	1.928
Forsyning Helsingør Varme A/S	100 pct.	40.000	81.320	0
Forsyning Helsingør Vand A/S	100 pct.	50.000	618.733	0
Forsyning Helsingør Spildevand A/S	100 pct.	400.000	1.590.316	0
Forsyning Helsingør Affald A/S	100 pct.	7.500	7.500	0
Forsyning Helsingør Service A/S	100 pct.	1.000	1.243	632
			<b>2.425.406</b>	<b>2.560</b>

Datterselskaberne Forsyning Helsingør Vand A/S og Forsyning Helsingør Spildevand A/S er underlagt lov om vandforsyning. Ifølge loven skal datterselskabernes økonomi hvile i sig selv, således at eventuel kapitaldannelse (overskud gennem effektivisering) ikke kan udloddes til ejerne, men forudsættes at forblive i sektoren. Som følge af restriktionerne i lov om vandforsyning kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

Forsyning Helsingør Varme A/S og Helsingør Kraftvarmeværk A/S 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 egenkapitalen.

Forsyning Helsingør Affald A/S er underlagt hvile-i-sig-selv princippet, således at eventuel kapitaldannelse (overskud gennem effektivisering) ikke kan udloddes til ejerne, men forudsættes at forblive i selskabet. Som følge heraf kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

## 11 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2016
	TDKK
Tilgang ved stiftelse	0
Tilgang i årets løb	256
Afgang i årets løb	0
Kostpris 31. december	256
Værdireguleringer 1. januar	0
Korrektion primo	0
Andel af årets resultat	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0
Værdireguleringer 31. december	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>256</b>



## 12 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 100.500 aktier à nominelt DKK 1.000.

## 13 Langfristede gældsforpligtelser

### Koncern

Ydelser, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede periodeafgrænsningsposter. Den resterende del er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

## 14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for et beløb på TDKK 647, hvoraf TDKK 220 forfalder til betaling indenfor det næste år.

Der er lavet en garantistillelse overfor Scanenergi A/S på TDKK 25.638.

Der er en sikkerhedsstillelse på TDKK 6.628 overfor leverandør. Beløbet er deponeret og fremgår af regnskabsposten "Andre tilgodehavender".

## 15 Nærtstående parter og ejerforhold

	<u>Grundlag</u>
<b>Bestemmende indflydelse</b>	
Helsingør Kommune	Hovedaktionær
<b>Øvrige nærtstående parter</b>	
Jacob Brønnum	Direktion
Per Tærsebøl	Bestyrelsesmedlem
Ulla Birgitte Kondrup	Bestyrelsesmedlem
Peter Poulsen	Bestyrelsesmedlem
Ib Kirkegaard	Bestyrelsesmedlem
Jens Erik Jacobsen	Bestyrelsesmedlem
Christian Holmer Hansen	Bestyrelsesmedlem
Dennis Jon Knudsen	Bestyrelsesmedlem
Jan Dam Christensen	Bestyrelsesmedlem
Forsyning Helsingør Spildevand A/S	Datterselskab
Forsyning Helsingør Vand A/S	Datterselskab
Forsyning Helsingør Varme A/S	Datterselskab
Helsingør Kraftvarmeværk A/S	Datterselskab
Forsyning Helsingør Affald A/S	Datterselskab
Forsyning Helsingør Elnet A/S	Datterselskab
Forsyning Helsingør Elhandel A/S	Datterselskab
Forsyning Helsingør Gadelys og El-Service A/S	Datterselskab
Forsyning Helsingør Service A/S	Datterselskab

### Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

### Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Helsingør Kommune

**16 Generalforsamlingsvalgt revisor, honorar**

Den valgte revisors honorar udgør følgende:

Årsrevision jfr. årsregnskabsloven  
Øvrige revisionsopgaver, erklæringer mv.

2016	2015
TDKK	TDKK
298	359
57	151
<b>355</b>	<b>510</b>

**17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer**

Finansielle indtægter  
Finansielle omkostninger  
Afgang på materielle anlægsaktiver samt gevinst og tab ved afhændelse af anlægsaktiver  
Af- og nedskrivninger på Immaterielle anlægsaktiver  
Årets ændring i regulatorisk over- og underdækning  
Forudfaktureringer til kunder/periodeafgrænsningsposter  
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver  
Skat af årets resultat

2016	2015
TDKK	TDKK
3.291	3.710
-3.017	-757
172.083	124.837
875	875
50.124	76.071
-17.226	0
4.246	9.801
1.495	1.495
<b>211.871</b>	<b>216.032</b>

**18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital**

Ændring i varebeholdning  
Ændring i tilgodehavender  
Ændring i hensatte forpligtelser  
Ændring i leverandørgæld m.v.

0	4.216
-117.399	-10.932
2.138	1.599
57.255	138.035
<b>-58.006</b>	<b>132.918</b>