

HOFOR Fjernvarme P/S

Ørestads Boulevard 35

2300 København S

CVR-nr. 26 08 92 63

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 28/05 2019

Yen Meng-Lund
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	18
Balance pr. 31. december 2018	19
Egenkapitalopgørelse	21
Noter til årsrapporten	22

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for HOFOR Fjernvarme P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 9. april 2019

Direktion

Bjarne Korshøj
adm. direktør

Bestyrelse

Lars Therkildsen
formand

Jan Kauffmann
næstformand

Yen Meng-Lund

Jane Egebjerg Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HOFOR Fjernvarme P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HOFOR Fjernvarme P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er 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.

København, den 9. april 2019

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Lynge Skovgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10089

Lisa Svensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32776

Selskabsoplysninger

Selskabet	HOFOR Fjernvarme P/S Ørestads Boulevard 35 2300 København S Telefon: 33953395 Hjemmeside: www.hofor.dk CVR-nr.: 26 08 92 63 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018 Stiftet: 1. maj 2001 Hjemsted: København
Bestyrelse	Lars Therkildsen, formand Jan Kauffmann, næstformand Yen Meng-Lund Jane Egebjerg Andersen
Direktion	Bjarne Korshøj, adm. direktør
Revision	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernregnskabet for HOFOR Forsyning Holding P/S

Hoved- og nøgletal

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	3.936.321	2.910.575	2.979.983	2.921.605	2.955.896
Bruttofortjeneste	1.651.169	746.392	728.494	700.325	579.519
Driftsresultat	761.787	304.313	304.433	288.075	109.044
Resultat af finansielle poster	-58.944	-62.099	-62.724	-72.952	-73.090
Årets resultat	702.843	242.214	241.709	215.123	35.954
Balancesum	7.713.428	7.262.846	6.954.075	7.043.548	6.596.099
Investering i materielle anlægsaktiver	445.543	555.267	525.381	478.254	362.283
Egenkapital	3.621.303	2.917.460	2.675.246	2.433.537	2.218.414
Nøgletal					
Rentebærende (netto)gæld/Bruttofortjeneste	2,0	4,5	4,7	4,7	5,9
Salg af varme, GWh	4.240	4.278	4.280	4.093	3.842
Graddage	2.655	2.708	2.716	2.641	2.463
Indeks - omsætning pr. GWh solgt	121	88	90	93	100
Indeks - omkostninger pr. GWh solgt	100	82	84	87	100

Nøgletallene følger Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

HOFOR Fjernvarme P/S varetager køb, distribution og salg af fjernvarme til kunder i Københavns Kommune.

Ca. 99 pct. af varmebehovet i København er dækket af fjernvarme.

To tredjedele af fjernvarmen indkøbes gennem transmissionsselskabet CTR I/S, mens resten indkøbes direkte fra varmeproducenterne Ørsted A/S, HOFOR Energiproduktion A/S og fra eget spidslastanlæg samt i mindre grad fra industriel overskudsvarme, geotermi og varmepumper.

Selskabet ejer tre spidslastværker, hvoraf de to leverer varme til CTR. Desuden har selskabet sammen med CTR og VEKS et geotermi anlæg og en netop nybygget varmepumpe på rensset spildevand og havvand i København.

Ved udgangen af 2018 aftog ca. 34.500 kunder fjernvarme. Heraf er knap 60 pct. parcelhuse m.m., ca. 30 pct. er etageejendomme, og resten er aftagere inden for kontor og handel, industri, offentlige bygninger samt øvrige erhverv. De ca. 20.000 parcelhuse aftager ca. 10 pct. af den solgte varmemængde, mens de resterende 90 pct. aftages af etageejendomme og erhverv m.v.

Den daglige drift håndteres af koncernens serviceselskab HOFOR A/S. HOFOR Fjernvarme P/S har således indgået kontrakt med HOFOR A/S om levering af drift, vedligehold, administration samt anlægsydelse. Alle medarbejdere er ansat i HOFOR A/S, hvorfor HOFOR Fjernvarme P/S ikke har nogen personaleomkostninger.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Varmeforsyningslovens prisregler foreskriver, at der i varmeprisen kan indregnes en rimelig forrentning af ejernes indskudskapital. HOFOR har den 28. maj 2018 modtaget afgørelse fra Forsyningstilsynet med ret til at indregne forrentning af oprindelig indskudskapital for perioden 2006-2018 i varmepriserne på 761 mio.kr. Københavns Kommunes borgerrepræsentation har besluttet, at forrentningsbeløbet skal anvendes til at understøtte realiseringen af kommunes klimaplan gennem konsolidering og grønne investeringer i HOFORs energikoncern. Bestyrelsen tiltrådte i forlængelse heraf, at forrentningsbeløbet opkræves hos varmekunderne og udloddes til HOFOR Forsyning Holding P/S. Det er endvidere besluttet, at varmepriserne ikke skal stige som følge af indregningen af forrentningsefterslæbet.

Det fulde forrentningsefterslæb på 761 mio.kr. er indregnet på omsætningen i 2018 årsregnskabet under regulering af over-/underdækning. Samtidig reduceres gælden til kunderne primo 2018 (overdækning) med 198 mio.kr., og der optages et tilgodehavende på de resterende 563 mio.kr. under reguleringsmæssig underdækning.

Forholdet har i tidligere års årsregnskaber været fremhævet i noterne samt i revisionens erklæring. Det har fremgået, at afgørelsen af kapitalsagen "(...) kan have væsentlig indvirkning på værdiansættelsen af selskabets anlægsaktiver og kan påvirke størrelsen af den regnskabsmæssige egenkapital.

Efter afgørelse af kapitalsagen har selskabet sammen med sin revision forholdt sig til værdierne og sammensætningen af egenkapitalen i selskabet og fundet:

- at der er behov for en regnskabsmæssig nedskrivning svarende til restværdien af tidligere opskrivninger på oprindelige anlægsværdier på 421 mio.kr.
- at størstedelen af egenkapitalen stammer fra overskud hovedsageligt opstået som følge af, at afskrivninger på anlægsaktiver indregnes hurtigere i varmepriserne end i årsregnskabet, ultimo 2018 2.818 mio.kr. Da overskuddet skal anvendes til dækning af omkostninger som allerede er indregnet i varmepriserne præsenteres beløbet som en særskilt reserve under egenkapitalen som med nuværende regulering ikke kan udloddes til ejer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på t.kr. 702.843, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på t.kr. 3.621.303.

Ledelsesberetning

Årets omsætning indeholder en regulering af omsætningen for tidligere år som øger omsætningen med 89 mio. kr. Baggrunden for reguleringen er, at den faktiske omsætning først kan opgøres eksakt med 1-1½ års forsinkelse. Resultatet er endvidere påvirket af de usædvanlige forhold beskrevet ovenfor.

Ledelsen anser i øvrigt årets resultat på niveau med det forventede.

Investeringer

Årets investeringer i materielle anlægsaktiver udgjorde 446 mio. kr., heraf 166 mio. kr. til konvertering fra dampbaseret fjernvarme til vandbaseret fjernvarme i form af anlæg af nye ledninger og kundeforbindelser. Investeringer i nye ledninger og stikledninger (nye kunder) beløb sig til 86 mio. kr. Der er i 2018 endvidere investeret 61 mio. kr. i udvidelse og optimering af veksler-/pumpestationen ved Amagerværket (TPW) mhp. tilpasning til dels forsyning fra den nye blok 4, dels omstilling fra damp til vandbaseret fjernvarme. Spidslastanlægget Lygten Varmecentral har været gennem en flerårig ombygning mhp. omstilling fra dels dampproduktion til vandbaseret fjernvarme, dels fyring med naturgas i stedet for olie. Anlægget blev i løbet af 2018 taget i brug.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Forventningerne til 2019 er et overskud i størrelsesordenen på 150 mio. kr.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Selskabet har etableret beredskabsplaner på alle væsentlige områder knyttet til selskabets aktiviteter. I praksis dækker dette alt fra skader på anlæg og distributionsnet til hændelser forbundet med IT nedbrud og strømafbrydelser. Procedurebeskrivelser anvendes til oplæring og i forbindelse med kvalitetssikring af funktioner. Driften af HOFOR Fjernvarme P/S varetages af HOFOR A/S, herunder også afdækning og forebyggelse af risici.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Selskabet skaber miljøforbedringer og forebygger forurening - både ved at stille krav til selskabets leverandører og ved egen adfærd gennem selskabets miljøpolitik og målsætninger. HOFOR koncernen er miljøcertificeret. Der udarbejdes hvert år rapportering på området. Denne indgår i årsrapporten for HOFOR Forsyning Holding P/S, der kan hentes på hjemmesiden www.hofor.dk/om-os/aarsrapporter medio april 2019.

Ledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke udarbejdet en selvstændig redegørelse for samfundsansvar, jf. Årsregnskabslovens § 99a, stk. 6. HOFOR-koncernen har siden 2011 været medlem af FN Global Compact. En samlet redegørelse for samfundsansvar inkl. måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelse, på koncernniveau, indgår i ledelsesberetningen i årsrapporten for 2018 for HOFOR Forsyning Holding P/S, der kan hentes på hjemmesiden www.hofor.dk/om-os/aarsrapporter medio april 2019.

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn

I HOFOR Fjernvarme P/S er kønsfordelingen i bestyrelsen ligelig med henvisning til Erhvervsstyrelsens Vejledning om måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HOFOR Fjernvarme P/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i t.kr.

Pengestrømsopgørelsen er udeladt, jf. ÅRL § 86 stk. 4, da selskabet indgår i koncernregnskabet for HOFOR Forsyning Holding P/S.

Revisionshonorar oplyses ikke i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens §96, stk. 3.

Resultatopgørelsen

Over-/underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til varmforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugerne, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Nettoomsætning

Indtægterne, der omfatter salg af varme, indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget. Årets regulering af over-/underdækning indgår også i nettoomsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter køb af varme.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, vedligeholdelse af netaktiver og tab på debitorer m.v.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Finansielle poster omfatter bl.a. koncerninterne renter, garantiprovision, renter vedrørende forbrugsafregninger, renter vedrørende kommunekredit, morarenter, rykkergebyrer, gebyrer mv.

Skat af årets resultat

Selskabet er ikke skattepligtig.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Kapacitetsrettigheder:

Kapacitetsrettigheder omfatter ret til at aftage varme fra varmeproducent i op til 20 år. Kapacitetsrettigheder amortiseres lineært over op til 20 år, svarende til den periode kontrakten gælder.

IT-systemer:

IT-systemer måles til kostpris med fradrag af akkumuleret afskrivning og nedskrivning. IT-systemer afskrives lineært over 5-7 år, svarende til aktivets forventede levetid.

Forudbetalinger indregnet under immaterielle anlægsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, herunder straksbetalinger til BIO4 (ny blok på Amagerværket). Straksbetalingerne omklassificeres til kapacitetsrettigheder, når BIO4 blokken tages i drift.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre eksterne driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Anskaffelsessværdi for aktiver erhvervet 31. december 2001 eller tidligere:

Grunde:

Grunde måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger.

Produktions- og distributionsaktiver:

Produktions- og distributionsaktiver er målt med udgangspunkt i en standardpris pr. aktiv pr. 1. januar 2002. Tilsvarende er der fastsat en forventet brugstid for hver aktivtype. For hvert aktiv skønnes en restlevetid og ved at fratække denne fra den forventede brugstid på et nyt aktiv af samme type, er der beregnet et investeringstidspunkt. Afskrivningsgrundlaget er genanskaffelsesprisen (standardprisen) på opgørelsestidspunktet. Målingen af aktivet på opgørelsestidspunktet beregnes ved at trække lige store årlige afskrivninger fra afskrivningsgrundlaget for den tid, aktivet beregningsmæssigt har været i brug pr. balancedagen. Herved opgøres den værdi, hvormed aktivet indregnes i årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Anskaffelsesværdi for aktiver erhvervet 1. januar 2002 eller senere:

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

Bygninger	30	år
Produktionsanlæg og maskiner	10-30	år

Der afskrives ikke på grunde og anlæg under udførelse.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre eksterne omkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender måles til kostpris.

Regnskabsposten andre tilgodehavender indeholder den del af forrentningsgrundlaget (forrentningsretten), som ikke indgår som en del af selskabskapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdien anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede pengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Det er alene indikationer på værdiforringelse, der relaterer sig til begivenheder indtrådt efter aktivernes anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavende forrentning:

Posten omfatter tilgodehavende forrentning af indskudskapitalen i forlængelse af, at Sekretariatet for Energitilsynet har givet tilladelse til, at HOFOR Fjernvarme P/S i sine varmepriser kan indregne forrentning af indskudskapital for årene 2006 til 2018. Tilgodehavendet forventes indregnet i varmepriserne over en årrække.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Ved uafregnede forbrugsleverancer er årets forventede omsætning beregnet på grundlag af mængden af leveret energi i forsyningsområdet, historiske forbrugsdata, nettab og de for året fastsatte tariffer. Årets forventede omsætning sammenholdes med den fakturerede mængde, og forskellen er årets ikke fakturerede mængde (uafregnede forbrugsleverancer). Dette beløb reguleres i omsætningen og medtages som enten et tilgodehavende eller som en forpligtelse.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Rentebærende
(netto)gæld/Bruttofortje
neste

Forrentet gæld fratrukket indestående divideret med
bruttofortjenesten (EBIDA).

Salg af varme, GWh

Salg af varme til slutbrugere

Graddage

Graddage er et mål for, hvor koldt det har været, og hvor meget energi der bruges til rumopvarmning.

Indeks - omsætning pr.
GWh solgt

Årets nettoomsætning divideret med årets salg af varme i GWh
omregnet til indeks med 2014 = indeks 100

Indeks - omkostninger
pr. GWh solgt

Samlede omkostninger (årets nettoomsætning fratrukket årets resultat)
divideret med årets salg af varme i GWh – omregnet til indeks med
2014 = indeks 100

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	2018	2017
		t.kr.	t.kr.
Nettoomsætning	1	3.936.321	2.910.575
Andre driftsindtægter		12.198	12.735
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-2.079.298	-1.958.187
Andre eksterne omkostninger		-218.052	-218.731
Bruttoresultat		1.651.169	746.392
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-889.382	-442.079
Driftsresultat		761.787	304.313
Finansielle indtægter	3	759	907
Finansielle omkostninger	4	-59.703	-63.006
Resultat før skat		702.843	242.214
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		702.843	242.214
Resultatdisponering	5		

Balance pr. 31. december 2018

	Note	2018	2017
		t.kr.	t.kr.
Aktiver			
Kapacitetsrettigheder		858.911	883.438
IT-systemer		3.673	5.512
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		594.436	388.118
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>1.457.020</u>	<u>1.277.068</u>
Grunde og bygninger		102.269	104.043
Produktionsanlæg og maskiner		4.985.415	5.400.661
Materielle anlægsaktiver under udførelse		130.516	64.031
Materielle anlægsaktiver	7	<u>5.218.200</u>	<u>5.568.735</u>
Andre tilgodehavender	8	1.000	0
Finansielle anlægsaktiver		<u>1.000</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>6.676.220</u>	<u>6.845.803</u>
Varebeholdninger	9	<u>661</u>	<u>998</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		384.274	367.283
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		64	47.960
Mellemregning med kunder (underdækning)	10	652.209	0
Tilgodehavender		<u>1.036.547</u>	<u>415.243</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>802</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>1.037.208</u>	<u>417.043</u>
Aktiver i alt		<u><u>7.713.428</u></u>	<u><u>7.262.846</u></u>

Balance pr. 31. december 2018

	Note	2018	2017
		t.kr.	t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Andre reserver		2.818.368	0
Overført resultat		2.935	2.417.460
Foreslået udbytte for regnskabsåret		300.000	0
Egenkapital	11	<u>3.621.303</u>	<u>2.917.460</u>
Gæld til kreditinstitutter		2.676.755	2.507.948
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	84.493
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>2.676.755</u>	<u>2.592.441</u>
Gæld til kreditinstitutter	12	331.193	797.860
Uafregnede forbrugsleverancer		382.975	373.177
Leverandører af varer og tjenesteydelser		221.072	214.015
Gæld til tilknyttede virksomheder	12	474.859	164.314
Anden gæld		5.271	5.488
Mellemregning med kunder (overdækning)	10	0	198.091
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.415.370</u>	<u>1.752.945</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>4.092.125</u>	<u>4.345.386</u>
Passiver i alt		<u>7.713.428</u>	<u>7.262.846</u>
Usædvanlige forhold i årsrapporten	13		
Eventualposter mv.	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		

Egenkapitalopgørelse

	Virk- somheds- kapital	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	0	2.417.460	0	2.917.460
Overførsler, reserver	0	0	1.000	0	1.000
Årets resultat	0	2.818.368	-2.415.525	300.000	702.843
Egenkapital 31. december 2018	500.000	2.818.368	2.935	300.000	3.621.303

Øvrige reserver

Øvrige reserver består af regnskabsmæssige overskud fra tidligere perioder, som fremadrettet anvendes til dækning af omkostninger, som allerede er indregnet i varmeprisen. Reserven kan under nuværende regulering af varmesektoren ikke udloddes til ejerne.

Indskudskapital efter Varmeforsyningsloven

HOFOR Fjernvarme P/S fik den 28. maj 2018 godkendt opgørelse af indskudskapitalen og forrentning heraf efter reglerne i Varmeforsyningsloven. Størrelsen af indskudskapitalen er pr. 1. januar 2006 opgjort til 844.282 tkr. Selskabet forbeholder sig retten til hele den godkendte indskudskapital som fri egenkapital, såfremt ændringer i lovgivningen giver retten hertil.

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
1 Nettoomsætning		
Salg af varme mv.	2.388.771	2.358.582
Abonnementsbetaling	697.250	684.101
Regulering af over-/ underdækning	850.300	-132.108
Nettoomsætning i alt	3.936.321	2.910.575

I regulering af over-/ underdækning indgår forrentning på 761 mio. kr. jf. note 10.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	93.304	88.921
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	374.872	353.158
Nedskrivninger materielle anlægsaktiver	421.206	0
	889.382	442.079

3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	251	414
Andre finansielle indtægter	508	493
	759	907

4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	1.551	937
Andre finansielle omkostninger	58.152	62.069
	59.703	63.006

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
5 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	300.000	0
Øvrige reserver	2.818.368	0
Overført resultat	-2.415.525	242.214
	702.843	242.214

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Kapacitets- rettigheder	IT-systemer	Forud- betalinger for immaterielle anlægsaktiver	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2018	1.530.738	12.734	388.118	1.931.590
Tilgang i årets løb	66.938	0	206.318	273.256
Kostpris 31. december 2018	1.597.676	12.734	594.436	2.204.846
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	647.300	7.222	0	654.522
Årets afskrivninger	91.465	1.839	0	93.304
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	738.765	9.061	0	747.826
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	858.911	3.673	594.436	1.457.020
Afskrives over	5-20 år	5-7 år		

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2018	111.416	8.404.379	64.031	8.579.826
Tilgang i årets løb	0	0	446.931	446.931
Afgang i årets løb	0	0	-1.388	-1.388
Overførsler i årets løb	0	379.058	-379.058	0
Kostpris 31. december 2018	111.416	8.783.437	130.516	9.025.369
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	7.373	3.003.718	0	3.011.091
Årets nedskrivninger	0	421.206	0	421.206
Årets afskrivninger	1.774	373.098	0	374.872
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	9.147	3.798.022	0	3.807.169
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	102.269	4.985.415	130.516	5.218.200
Afskrives over	30 år	10-30 år		

Der afskrives ikke på grunde og materielle anlægsaktiver under udførelse.

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgode- havender
	t.kr.
Kostpris 1. januar 2018	0
Tilgang i årets løb	1.000
Kostpris 31. december 2018	1.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	1.000

HOFOR Fjernvarme P/S fik den 28. maj 2018 godkendt opgørelsen af indskudskapitalen og forrentning heraf efter reglerne i Varmeforsyningsloven. Størrelsen af indskudskapitalen er pr. 1. januar 2006 opgjort til 844.282 tkr. Heraf udgør 11.282 tkr. oprindelige indskud, som indgår som en del af selskabskapitalen. Med udgangspunkt i nuværende lovgivning om forrentning af indskudskapitalen har selskabet foretaget en forsigtig værdiansættelse af den resterende del af forrentningsgrundlaget (forrentningsretten) på 833.000 tkr. til 1.000 tkr.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
9 Varebeholdninger		
Oliebeholdning	661	998
	661	998

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	t.kr.	t.kr.
10 Mellemregning med kunder (over-/underdækning)		
Saldo primo	-198.091	65.982
Årets regulering af mellemregning med kunder	<u>850.300</u>	<u>132.109</u>
Saldo ultimo	<u>652.209</u>	<u>198.091</u>

HOFOR Fjernvarme P/S fik den 28. maj 2018 godkendt opgørelse af indskudskapitalen og forrentning heraf efter reglerne i Varmeforsyningsloven. Det er besluttet, at HOFOR Fjernvarme P/S skal indregne forrentningen, 761 mio. kr., i sine varmepriser. Posten indeholder den del af forrentningen, som endnu ikke er indregnet i prisregnskabet. Af beløbet forfalder 308.976 tkr. efter 1 år.

11 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 500.000 aktier à nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	t.kr.	t.kr.
Gæld til kreditinstitutter		
Efter 5 år	1.473.108	1.312.884
Mellem 1 og 5 år	<u>1.203.647</u>	<u>1.195.064</u>
Langfristet del	2.676.755	2.507.948
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>331.193</u>	<u>797.860</u>
Kortfristet del	<u>331.193</u>	<u>797.860</u>
	<u>3.007.948</u>	<u>3.305.808</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	<u>0</u>	<u>84.493</u>
Langfristet del	0	84.493
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	<u>474.859</u>	<u>164.314</u>
Kortfristet del	<u>474.859</u>	<u>164.314</u>
	<u>474.859</u>	<u>248.807</u>

Noter

13 Usædvanlige forhold i årsrapporten

Varmeforsyningslovens prisregler foreskriver, at der i varmeprisen kan indregnes en rimelig forrentning af ejernes indskudskapital. HOFOR har den 28. maj 2018 modtaget afgørelse fra Forsyningstilsynet med ret til at indregne forrentning af oprindelig indskudskapital for perioden 2006-2018 i varmepriserne på 761 mio.kr. Københavns Kommunes borgerrepræsentation har besluttet, at forrentningsbeløbet skal anvendes til at understøtte realiseringen af kommunes klimaplan gennem konsolidering og grønne investeringer i HOFORs energikoncern. Bestyrelsen tiltrådte i forlængelse heraf, at forrentningsbeløbet opkræves hos varmekunderne og udloddes til HOFOR Forsyning Holding P/S. Det er endvidere besluttet, at varmepriserne ikke skal stige som følge af indregningen af forrentningsefterslæbet.

Det fulde forrentningsefterslæb på 761 mio.kr. er indregnet på omsætningen i 2018 årsregnskabet under regulering af over-/underdækning. Samtidig reduceres gælden til kunderne primo 2018 (overdækning) med 198 mio.kr., og der optages et tilgodehavende på de resterende 563 mio.kr. under reguleringsmæssig underdækning.

Forholdet har i tidligere års årsregnskaber været fremhævet i noterne samt i revisionens erklæring. Det har fremgået, at afgørelsen af kapitalsagen "(...) kan have væsentlig indvirkning på værdiansættelsen af selskabets anlægsaktiver og kan påvirke størrelsen af den regnskabsmæssige egenkapital.

Efter afgørelse af kapitalsagen har selskabet sammen med sin revision forholdt sig til værdierne og sammensætningen af egenkapitalen i selskabet og fundet:

- at der er behov for en regnskabsmæssig nedskrivning svarende til restværdien af tidligere opskrivninger på oprindelige anlægsværdier på 421 mio.kr.

- at størstedelen af egenkapitalen stammer fra overskud hovedsageligt opstået som følge af, at afskrivninger på anlægsaktiver indregnes hurtigere i varmepriserne end i årsregnskabet, ultimo 2018 2.818 mio.kr. Da overskuddet skal anvendes til dækning af omkostninger som allerede er indregnet i varmepriserne præsenteres beløbet som en særskilt reserve under egenkapitalen som med nuværende regulering ikke kan udloddes til ejer.

Noter

14 Eventualposter mv.

Koncernens datterselskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms, med undtagelse af:

- HOFOR Forsyning Holding P/S
- HOFOR Holding A/S
- HOFOR Spildevand Holding A/S
- BIOFOS Holding A/S med underliggende datterselskaber
- HOFOR Vand Holding A/S

Selskabet har indgået kontrakt med HOFOR A/S om levering af drift, vedligehold, administration samt anlægsydelse. Alle medarbejdere er ansat i HOFOR A/S, hvorfor selskabet ikke har nogen personaleomkostninger.

Varmekøbet fra Amagerværkets blok 1, der til og med 2013 var ejet af Vattenfall A/S, er reguleret af en 20-årig aftale, der udløber i 2029. Aftalen giver HOFOR Fjernvarme P/S ret til varmeproduktion fra 67,6 pct. af værkets samlede produktionskapacitet (250 MJ/s varmeeffekt). Aftalen forpligter HOFOR Fjernvarme P/S til at refundere alle omkostninger, som HOFOR Energiproduktion A/S afholder med henblik på at opfylde aftalens bestemmelser om leverancer til HOFOR Fjernvarme P/S.

Selskabet har – sammen med CTR - indgået varmeaftale med HOFOR Energiproduktion A/S. Aftalen er 30-årig, og vedrører aftag af varmekapacitet fra en ny flisfyret kraftvarmeblok (AMV4) til knap 5 mia. kr. AMV4 forventes at påbegynde produktionen i løbet af 2019. Ca. 21% af varmen herfra forventes leveret til HOFOR Fjernvarme P/S, og ca. 79% forventes leveret til CTR. Aftalen forpligter HOFOR Fjernvarme P/S til at refundere alle omkostninger, som HOFOR Energiproduktion A/S afholder med henblik på at opfylde aftalens bestemmelser om leverancer til HOFOR Fjernvarme P/S.

Selskabet er part i enkelte løbende sager og tvister i naturlig tilknytning til driften. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse sager ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling udover de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2018.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser tilknyttet til selskabets aktiver eller gæld.

Noter

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

HOFOR Fjernvarme P/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

HOFOR Forsyning Holding P/S, Ørestads Boulevard 35, 2300 København S, besidder 100% af selskabskapitalen i HOFOR Fjernvarme P/S.

Selskabets årsregnskab indgår i koncernregnskabet for HOFOR Forsyning Holding P/S, jf. årsregnskabslovens § 71.