

HOFOR Fjernkøling A/S

Ørestads Boulevard 35

2300 København S

CVR-nr. 31 41 74 49

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
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	16
Balance pr. 31. december 2018	17
Egenkapitalopgørelse	19
Noter til årsrapporten	20

Ledelsespåtegning

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

Jan Kauffmann
adm. direktør

Bestyrelse

Lars Therkildsen
formand

Bjarne Korshøj
næstformand

Jan Kauffmann

Yen Meng-Lund

Lotte Bøjer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HOFOR Fjernkøling A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HOFOR Fjernkøling A/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 regnskabsbrugere 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

Erik Lyng Skovgaard Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10089

Lisa Svensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32776

Selskabsoplysninger

Selskabet	HOFOR Fjernkøling A/S Ørestads Boulevard 35 2300 København S Telefon: 33953395 Hjemmeside: www.hofor.dk CVR-nr.: 31 41 74 49 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018 Stiftet: 1. maj 2008 Hjemsted: København
Bestyrelse	Lars Therkildsen, formand Bjarne Korshøj, næstformand Jan Kauffmann Yen Meng-Lund Lotte Bøjer
Direktion	Jan Kauffmann, adm. direktør
Revision	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernregnskabet HOFOR Forsyning Holding P/S

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er produktion, distribution og salg af fjernkøling til erhvervskunder, offentlige bygninger m.m. i København.

Selskabet ejer 100 pct. af datterselskabet HOFOR DC A/S.

Den daglige drift håndteres af koncernens serviceselskab HOFOR A/S. HOFOR Fjernkøling A/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 Fjernkøling A/S ikke har nogen personaleomkostninger.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der pågår pt. en verserende sag med SKAT omkring klassificeringen af selskabets driftsmidler og den skattemæssige behandling heraf. En ændret klassifikation vil medføre, at HOFOR Fjernkøling A/S ikke fuldt ud vil kunne udligne indkomsten gennem skattemæssige afskrivninger med betaling af skat, hvilket kan medføre en fremrykket skattebetaling. Sagen er indbragt af HOFOR Fjernkøling A/S til Landsskatteretten med forventet afgørelse i første halvår 2020. Udfaldet af sagen forventes ikke at have betydning for selskabets daglige drift.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på t.kr. 2.545, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på t.kr. 130.991.

Årets omsætning og omkostninger er påvirket af den varme sommer.

Investeringer

Årets investeringer udgjorde 61,9 mio. kr. og bestod primært af investeringer i ledninger og produktionskapacitet. Etablering af Fælleddiget Kølecentral i Ørestaden, som forventes idriftsat i 2019, tilføjer selskabet en tredje kølecentral. Der bliver fortsat investeret i udbygningen af selskabets ledningsnet i takt med kundetilstrømningen.

Ledelsesberetning

Forventninger til fremtiden

I takt med at flere kunder tilsluttes, og en bedre kapacitetsudnyttelse opnås, forventes selskabet fortsat at udvise overskud i 2019. Overskuddet i 2019 forventes på niveau med 2018.

Fjernkøling fra HOFOR er billigere og mere miljøvenlig end individuelle køleanlæg. Derudover bygges der fortsat mange kontorejendomme og offentlige bygninger, der medfører en forventet fremtidig vækst også for fjernkøling, idet kølebehovet er stigende i både nybyggeri og eksisterende bygninger. Alt i alt er konkurrencesituationen for selskabet gunstig.

Det er ambitionen, at forsyningen med fjernkøling skal udbygges yderligere til endnu flere områder i København. På længere sigt kan der også blive tale om at etablere fjernkøling i andre dele af København. Udbygningstakten vil afhænge af kundebehovet, der vurderes løbende.

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 Fjernkøling A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med enkelte tilvalg af bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i t.kr.

Der er foretaget ændringer af sammenligningstal for 2017. Ændringerne har ingen resultateffekt, men påvirker alene regnskabsposten Egenkapital, hvoraf 87 tkr. er flyttet fra Overført resultat til Nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112, undladt at udarbejde koncernregnskab.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægterne, der omfatter salg af køling, 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.

Tilslutningsafgifter/investeringsbidrag, der er opnået endelig ret til, indtægtsføres over en skønnet gennemsnitlig kontraktperiode på 15 år. Ledelsen vurderer, at der erhverves endelig ret til investeringsbidrag betalt af fjernkølingskunderne ved færdigmelding af stik til skel.

Fuld indtægtsførelse på dette tidspunkt medfører dog manglende matching mellem indtægter og omkostninger (primært afskrivninger) i anlæggenes levetid, hvorfor ledelsen har valgt at periodisere investeringsbidragene med henvisning til årsregnskabslovens krav om at sikre det retvisende billede, jf. årsregnskabslovens § 11 stk. 3. Fravigelsen har alene betydning for resultatopgørelsen, hvor resultatet er negativt påvirket heraf med 7.262 tkr. i indeværende år.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter omkostninger til produktion og distribution af fjernkøling.

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 materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster omfatter bl.a. koncerninterne renter, bankrenter, renter vedrørende prioritetsgæld, gebyrer mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med HOFOR Holding A/S. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssige underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioder, indregnes i kostprisen. låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-50 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.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytte udlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til t.kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Fiansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender under finansielle anlægsaktiver består af tilgodehavende tilslutnings-/investeringsbidrag som måles til amortiseret kostpris med fradrag af akkumulerede afdrag og nedskrivninger.

Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, indregnes til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

Posten omfatter tilslutningsafgifter/investeringsbidrag fra aftaler, hvor HOFOR Fjernkøling A/S har aftalt en leveringsperiode med kunden og har eneret på levering. Tilslutningsbidrag/investeringsbidrag, periodiseres over 15 år. Perioden er fastsat ud fra en gennemsnitsbetragtning.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	2018	2017
		t.kr.	t.kr.
Nettoomsætning		60.316	52.905
Andre driftsindtægter		46	3.599
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-7.505	-3.559
Andre eksterne omkostninger		-17.493	-10.476
Bruttoresultat		35.364	42.469
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1	-18.279	-16.942
Driftsresultat		17.085	25.527
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	141	87
Finansielle indtægter	3	196	194
Finansielle omkostninger	4	-3.623	-4.470
Resultat før skat		13.799	21.338
Skat af årets resultat	5	-11.254	-4.676
Årets resultat		2.545	16.662
 Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		140	87
Overført resultat		2.405	16.575
		2.545	16.662

Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		t.kr.	t.kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		19.157	16.921
Produktionsanlæg og maskiner		529.867	528.635
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>66.277</u>	<u>26.102</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>615.301</u>	<u>571.658</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	7.096	6.956
Andre tilgodehavender	8	<u>4.236</u>	<u>4.942</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>11.332</u>	<u>11.898</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>626.633</u>	<u>583.556</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.316	15.467
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		785	63
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		43	0
Andre tilgodehavender	9	<u>46.477</u>	<u>47.738</u>
Tilgodehavender		<u>69.621</u>	<u>63.268</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>69.621</u>	<u>63.268</u>
Aktiver i alt		<u><u>696.254</u></u>	<u><u>646.824</u></u>

Balance pr. 31. december 2018

	Note	2018	2017
		t.kr.	t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		20.000	20.000
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		227	87
Reserve for dagsværdireguleringer		-2.412	-2.140
Overført resultat		113.176	110.771
Egenkapital	10	130.991	128.718
Hensættelse til udskudt skat	11	14.023	14.724
Hensatte forpligtelser i alt		14.023	14.724
Gæld til realkreditinstitutter		177.649	179.281
Periodeafgrænsningsposter		229.834	222.876
Langfristede gældsforpligtelser	12	407.483	402.157
Gæld til realkreditinstitutter	12	2.822	3.718
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.071	1.242
Gæld til tilknyttede virksomheder		111.811	67.055
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	3.810
Anden gæld		3.090	2.741
Periodeafgrænsningsposter	13	22.963	22.659
Kortfristede gældsforpligtelser		143.757	101.225
Gældsforpligtelser i alt		551.240	503.382
Passiver i alt		696.254	646.824
Eventualposter mv.	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		
Finansielle instrumenter	17		

Egenkapitalopgørelse

	Virk- somheds- kapital	Nettoopskriv- ning efter den indre værdi- metode	Reserve for dagsværdi- reguleringer	Overført resultat	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2018	20.000	87	-2.140	110.771	128.718
Regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-349	0	-349
Årets resultat	0	140	0	2.405	2.545
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	77	0	77
Egenkapital 31. december 2018	20.000	227	-2.412	113.176	130.991

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	t.kr.	t.kr.
1 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>18.279</u>	<u>16.942</u>
	<u>18.279</u>	<u>16.942</u>
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	<u>141</u>	<u>87</u>
	<u>141</u>	<u>87</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	191	184
Andre finansielle indtægter	<u>5</u>	<u>10</u>
	<u>196</u>	<u>194</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	152	140
Andre finansielle omkostninger	<u>3.471</u>	<u>4.330</u>
	<u>3.623</u>	<u>4.470</u>

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	34	3.744
Årets udskudte skat	3.059	932
Regulering af skat vedrørende tidligere år	11.921	-4
Regulering af udskudt skat tidligere år	-3.760	4
	<u>11.254</u>	<u>4.676</u>

6 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	19.273	598.309	26.102	643.684
Tilgang i årets løb	2.678	0	59.244	61.922
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Overførsler i årets løb	0	19.069	-19.069	0
Kostpris 31. december 2018	<u>21.951</u>	<u>617.378</u>	<u>66.277</u>	<u>705.606</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	2.352	69.674	0	72.026
Årets afskrivninger	442	17.837	0	18.279
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>2.794</u>	<u>87.511</u>	<u>0</u>	<u>90.305</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>19.157</u>	<u>529.867</u>	<u>66.277</u>	<u>615.301</u>
Afskrives over	<u>50 år</u>	<u>10-50 år</u>		

Der afskrives ikke på grunde og materielle anlæg under udførelse.

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	t.kr.	t.kr.
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	6.869	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>6.869</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>6.869</u>	<u>6.869</u>
Værdireguleringer 1. januar 2018	87	0
Andel af årets resultat	153	87
Øvrige værdireguleringer	<u>-13</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2018	<u>227</u>	<u>87</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>7.096</u>	<u>6.956</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
HOFOR DC A/S				
Selskabet er erhvervet 1. juli 2017	København	100%	7.096	153

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehavender
	t.kr.
Kostpris 1. januar 2018	4.942
Afgang i årets løb	-706
Kostpris 31. december 2018	4.236
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	4.236

9 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består af tilgodehavende investeringsbidrag.

10 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt t.kr. 4. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
11 Hensættelse til udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar 1. januar 2018	14.724	13.789
Regulering af udskudt skat, tidligere år	-3.760	932
Regulering af udskudt skat i året	3.059	3
Udskudt skat 1. januar 31. december 2018	14.023	14.724
	14.023	14.724

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	t.kr.	t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	135.555	152.462
Mellem 1 og 5 år	<u>42.094</u>	<u>26.819</u>
Langfristet del	177.649	179.281
Inden for et år	<u>2.822</u>	<u>3.718</u>
	<u>180.471</u>	<u>182.999</u>
 Periodeafgrænsningsposter		
Efter 5 år	105.037	109.577
Mellem 1 og 5 år	<u>124.797</u>	<u>113.299</u>
Langfristet del	229.834	222.876
Øvrig kortfristet periodeafgrænsningsposter	<u>22.963</u>	<u>22.659</u>
Kortfristet del	<u>22.963</u>	<u>22.659</u>
	<u>252.797</u>	<u>245.535</u>

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte investeringsbidrag.

Noter

14 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i HOFOR Holding A/S koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

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

- HOFOR Forsyning Holding P/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.

Selskabet har indgået en aftale med HOFOR DC A/S om leje af grund, hvor en fjernkølingscentral er etableret. Aftalen er uopsigelig af såvel udlejer som lejer, så længe der drives fjernkøling fra grunden. Lejeforpligtelsen kan opgøres til 7,4 mio.kr.

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 ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2018.

Renteswaps

Lån i HOFOR Fjernkøling A/S optages som udgangspunkt som variable realkreditlån med en tilknyttet renteswap. I relation til de tilknyttede renteswaps har HOFOR Fjernkøling A/S indgået en ISDA Master Agreement med Danske Bank, og moderselskabet HOFOR Holding A/S har endvidere kautioneret som selvskyldnerkautionist for opfyldelse af enhver forpligtelse, som HOFOR Fjernkøling A/S har eller måtte få under de indgåede ISDA aftaler med banken. Forpligtelsen er ikke begrænset beløbsmæssigt.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 182.234, er der givet pant i ejendom med tilhørende anlæg, maskiner og netaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 549.024.

Noter

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

HOFOR Fjernkøling A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

HOFOR Holding A/S, Ørestads Boulevard 35, 2300 København S, besidder 100% af selskabskapitalen i HOFOR Fjernkøling A/S.

I henhold til Årsregnskabslovens §71 skal det oplyses, at selskabets årsregnskab indgår i koncernregnskabet for HOFOR Forsyning Holding P/S, København.

Selskabet udøver bestemmende indflydelse over det 100% ejet datterselskab HOFOR DC A/S.

Noter

17 Finansielle instrumenter

Indregnede transaktioner

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentligst tilgodehavender og gældsforpligtelser.

Valuta	Betaling/udløb	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Afdækket ved valutaterminskontrakter og valutaswaps	Nettoposition
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.

Forventede fremtidige transaktioner

XXX afdækkede forventede valutarisici vedrørende varesalg og varekøb inden for det førstkomende år med valutaterminskontrakter. Desuden afdækkes enkelte større mulige fremtidige transaktioner med betydelige risici efter det førstkomende år med valutaoptioner.

t.kr.	Periode	Kontraktmæssig værdi		Gevinster og tab indregnet i egenkapitalen	
		2018	2017	2018	2017