



# Helsingør Kraftvarmeværk A/S

CVR-nr. 32 32 27 35

## Årsrapport for 2018

Energivej 25, 3000 Helsingør

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 15/5 2019

Dirigent

# Indholdsfortegnelse



	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
<b>Årsregnskab</b>	
Regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	14
Balance 31. december	15
Egenkapitalopgørelse	17
Noter til årsrapporten	18

## Ledespåtegning



Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Helsingør Kraftvarmeværk A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsingør, den 6. maj 2019

### Direktion

Jacob Brønnum

### Bestyrelse

Per Tærsebøl

Morten Slotved

Jacob Brønnum

Tonny Juul Jensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Helsingør Kraftvarmeværk A/S.

### Konklusion

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.

Vi har revideret årsregnskabet for Helsingør Kraftvarmeværk A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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 6. maj 2019

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



Per Timmermann  
Statsautoriseret revisor  
mne18652

Christian Bagi Nordsten  
Statsautoriseret revisor  
mne36170

## Selskabsoplysninger



<b>Selskabet</b>	Helsingør Kraftvarmeværk A/S Energivej 25 3000 Helsingør  CVR-nr.: 32 32 27 35 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Helsingør
<b>Bestyrelse</b>	Per Tærsebøl (formand) Morten Slotved (næstformand) Jacob Brønnum Tonny Juul Jensen
<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

## Hoved- og nøgletal



Selskabet beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	147.302	169.459	143.412	153.798	190.249
Resultat før finansielle poster	3.226	1.943	-321	50	201
Resultat af finansielle poster	-3.226	-1.943	321	-50	-201
Årets resultat	0	0	0	0	0
<b>Balance</b>					
Balancesum	817.801	527.396	323.472	146.103	105.983
Egenkapital	500	500	500	500	500
Investering i materielle anlægsaktiver	295.898	229.900	124.833	21.691	12.170
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	13,6%	8,6%	9,7%	7,0%	10,9%
Overskudsgrad	2,2%	1,1%	-0,2%	0,0%	0,1%
Afkastningsgrad	0,4%	0,4%	-0,1%	0,0%	0,2%
Soliditetsgrad	0,1%	0,1%	0,2%	0,3%	0,5%
Forrentning af egenkapital	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

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



## Ledelsesberetning

Helsingør Kraftvarmeværk A/S er etableret ved stiftende generalforsamling d. 23. maj 2011 med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2011.

Forsyning Helsingør A/S ejer 2/3 af aktierne og I/S Norfors ejer den restende 1/3.

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er produktion og distribution af varme og el.

Personalet lejes af Forsyning Helsingør Service A/S. Der er til dagligt 8 medarbejdere på kraftvarmeværket. Disse sørger for drift af anlægget. Derudover er der tilknyttet 2 medarbejdere, som arbejder med projekt og planlægning. Den ene er en midlertidig stilling i forbindelse med opbygning af et nyt kraftvarmeværk, der forventes idriftsat i år 2019.

Hertil kommer administration, primært indenfor ledelse og måleradministration. Kundeafregnings- og økonomifunktionerne er overført til de centrale stabsfunktioner i Forsyning Helsingør Service A/S. Disse ydelser dækkes via koncernbidrag til Forsyning Helsingør Service A/S.

### Udvikling i året

Resultatet efter skat for 2018 udgør TDKK 0. Egenkapitalen udgør TDKK 500 pr. 31. december 2018. Selskabet har i 2018 investeret TDKK 295.898 i materielle anlægsaktiver. Langt størstedelen er investeret i fornyelsen af kraftvarmeværket og er opført som igangværende anlæg.

Priseftervisningen for 2018 udviser en takstmæssig underdækning på TDKK 45.566, efter indregning af årets varmemæssige afskrivninger på i alt TDKK 53.823, heraf TDKK 42.849 vedrørende overdækning 2016.

Ud over den akkumulerede takstmæssige underdækning ultimo 2018 på TDKK 719 har selskabet opgjort den periodiserede overdækning, der opstår som følge af at reguleringsregnskabet og årsregnskabet aflægges efter forskellige regnskabsprincipper. Den akkumulerede periodiserede overdækning udgør TDKK 161.519 pr. 31. december 2018 og vedrører primært sambeskatningsbidrag og forskelle mellem de regulatoriske og regnskabsmæssige afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

### Særlige risici

Selskabet er ikke påvirket af særlige driftsmæssige eller finansielle risici.

### Strategi og målsætninger

Der forventes i 2019 et resultat efter skat på 0,0 mio.kr. Der forventes investeret i anlægsaktiver for 91,2 mio.kr.

## Regnskabspraksis



### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Helsingør Kraftvarmeværk A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C mellemstore virksomheder. Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Forsyning Helsingør A/S.

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for selskabet idet denne er indeholdt i koncernens pengestrømsopgørelse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i TDKK.

#### Ændring i sammenligningstal

Der er i året foretaget en ensretning af regnskabsopstillingen i koncernen. Dette har medført at ensartede transaktioner og balanceposter præsenteres ensrettet, hvilket har medført redaktionelle korrektioner til sammenligningstallene for 2017. Ændringen har ikke nogen resultat effekt.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholder opkrævninger af årets leverancer af varme samt omsætning for brug af kedler. Derudover sker der produktion af el i forbindelse med varmeproduktionen og denne sælges på det fri elmarked.

Indtægter fra årets leveringer opgøres på grundlag af kundernes måler aflæsning m.v. herunder en vurdering af hvorvidt betaling herfor er eller forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger 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 materielle anlægsaktiver**

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

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter og lignende finansielle poster samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### **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.

## **Balancen**

### **Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

Bygninger	3 - 50 år
Produktionsanlæg	2 - 30 år
Distributionsanlæg	5 - 13 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Der foretages ikke afskrivninger på grunde.

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af 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, dvs. den højeste af aktivets nettosalgspris og kapitalværdi, 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. Såfremt det ikke er muligt at fastsætte genindvindingsværdien for det enkelte aktiv,

vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

For aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes nedskrivningsbehovet sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes 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.

### **Takstmæssig 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.

### **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 virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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.

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

### **Aktuelle skattetilgodehavender 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### 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.

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

### Takstmæssig overdækning

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

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	2018	2017
		TDKK	TDKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>147.302</b>	<b>169.459</b>
Produktionsomkostninger		-127.237	-154.805
<b>Bruttoresultat</b>		<b>20.065</b>	<b>14.654</b>
Personaleomkostninger		-6.911	-4.830
Andre eksterne omkostninger		-7.355	-4.520
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver		-2.573	-3.361
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.226</b>	<b>1.943</b>
Finansielle indtægter	2	140	0
Finansielle omkostninger	3	-3.366	-1.943
<b>Resultat før skat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Skat af årets resultat	4	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance

### Aktiver

	Note	31. december 2018	31. december 2017
		TDKK	TDKK
Grunde og bygninger		12.331	12.331
Produktionsanlæg og maskiner		4.690	5.085
Distributionsanlæg		11.198	13.117
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		25	49
Materielle anlægsaktiver under udførelse		665.103	369.440
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>693.347</b>	<b>400.022</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>693.347</b>	<b>400.022</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>8.135</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.101	15.853
Takstmæssig underdækning		719	0
Udskudt skatteaktiv	4	41.169	39.298
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder vedrørende selskabsskat		0	8.783
Andre tilgodehavender		101	7.957
<b>Tilgodehavender</b>		<b>45.090</b>	<b>71.891</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>71.229</b>	<b>56.237</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>124.454</b>	<b>128.128</b>
<b>Aktiver</b>		<b>817.801</b>	<b>528.150</b>

## Balance

### Passiver

	Note	31. december 2018 TDKK	31. december 2017 TDKK
Selskabskapital		500	500
Overført resultat		0	0
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>500</b>	<b>500</b>
Gæld til realkreditinstitutter	7	635.642	248.243
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>635.642</b>	<b>248.243</b>
Langfristet gæld, der forfalder inden for et år	7	11.248	11.100
Gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser		6.179	19.797
Periodisk overdækning		161.519	105.287
Gæld til tilknyttede virksomheder		822	95.936
Gæld til tilknyttede virksomheder vedrørende selskabsskat		1.871	0
Takstmæssig overdækning		0	44.847
Anden gæld		20	2.440
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>181.659</b>	<b>279.407</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>817.301</b>	<b>527.650</b>
<b>Passiver</b>		<b>817.801</b>	<b>528.150</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		
Medarbejderforhold	10		



## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital pr. 1. januar 2017	500	0	500
Årets resultat	0	0	0
<b>Egenkapital pr. 31. december 2017</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>500</b>
Egenkapital pr. 1. januar 2018	500	0	500
Årets resultat	0	0	0
<b>Egenkapital pr. 31. december 2018</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>500</b>

## Noter til årsrapporten

	2018	2017
	TDKK	TDKK
<b>1 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	140	0
	<u>140</u>	<u>0</u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	-3.366	-1.943
	<u>-3.366</u>	<u>-1.943</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-1.873	-4.913
Skat af permanente afvigelser	2	-69
Årets regulering af udskudt skat	1.871	4.982
Regulering udskudt skat primo	0	1.175
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-1.175
<b>Årets skat i alt</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv 1. januar	39.298	35.726
Regulering af udskudt skat primo	0	-1.410
Årets regulering af udskudt skat	1.871	4.982
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<u>41.169</u>	<u>39.298</u>

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg	Distributionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Anskaffelsessum 1. januar	27.080	51.402	24.191	5.250	369.440
Tilgang i årets løb	0	235	0	0	295.663
Afgang i årets løb	0	0	0	0	0
Overførsler	0	0	0	0	0
<b>Anskaffelsessum 31. december</b>	<b>27.080</b>	<b>51.637</b>	<b>24.191</b>	<b>5.250</b>	<b>665.103</b>
Afskrivninger 1. januar	-14.749	-46.317	-11.074	-5.201	0
Årets afskrivninger	0	-630	-1.919	-24	0
Afskrivninger ved afgang	0	0	0	0	0
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b>-14.749</b>	<b>-46.947</b>	<b>-12.993</b>	<b>-5.225</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>12.331</b>	<b>4.690</b>	<b>11.198</b>	<b>25</b>	<b>665.103</b>

## 6 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabets virksomhed er underlagt lov om varmeforsyning. Ifølge loven skal selskabets 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 varmeforsyning kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

## 7 Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter	2018	2017
	TDKK	TDKK
Efter 5 år	443.055	173.030
Mellem 1 og 5 år	192.587	75.213
<b>Langfristet del</b>	<b>635.642</b>	<b>248.243</b>
Inden for 1 år	11.248	11.100

## 8 Eventualforpligtelser

Der påhviler ikke selskabet væsentlige eventualforpligtelser eller øvrige økonomiske forpligtelser.

## 9 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Helsingør Kommune, Stengade 59, 3000 Helsingør  
 Forsyning Helsingør A/S, Energivej 25, 3000 Helsingør  
 Forsyning Helsingør Varme A/S, Energivej 25, 3000 Helsingør  
 I/S Norfors, Savsvinget 2, 2970 Hørsholm

Hovedaktionær  
 Moderselskab  
 Moderselskab  
 Mindretalsaktionær

#### Øvrige nærtstående parter

Forsyning Helsingør Vand A/S  
 Forsyning Helsingør Spildevand A/S  
 Forsyning Helsingør Affald A/S  
 Elektrus A/S  
 Forsyning Helsingør Elhandel A/S  
 Forsyning Helsingør Gadelys og El-Service A/S  
 Forsyning Helsingør Service A/S

Søsterselskab  
 Søsterselskab  
 Søsterselskab  
 Søsterselskab  
 Søsterselskab  
 Søsterselskab  
 Søsterselskab

#### Transaktioner

Bortset fra koncerninterne transaktioner har der ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, 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 selskabskapitalen:

Forsyning Helsingør Varme A/S, Energivej 25, 3000 Helsingør  
 I/S Norfors, Savsvinget 2, 2970 Hørsholm

## 10 Medarbejderforhold

Selskabet har ingen medarbejdere. Medarbejdere lejes af Forsyning Helsingør Service A/S.