



## **Halsnæs Varme A/S**

Gjethusparken 3, 1. sal, 3300 Frederiksværk

CVR-nr. 33 03 35 75

### Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. april 2018

Dirigent:

.....  


**Indhold**

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

## Ledespåtegning

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

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

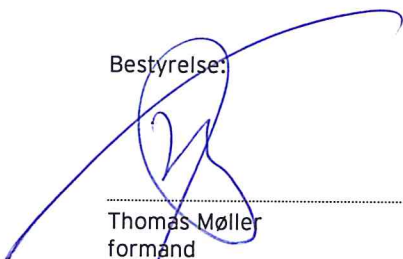
Frederiksværk, den 19. april 2018

Direktion:



Jan Hvidtfeldt Andersen

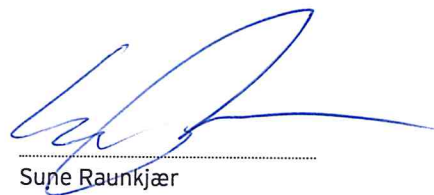
Bestyrelse:



Thomas Møller  
formand



Annette Westh  
næstformand



Sune Raunkjær



Ole S. Nielsen



Torben Hedelund



Kim Jørgensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Halsnæs Varme A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Halsnæs Varme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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.

### 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.

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.

### Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 bl.a. 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.

### 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 19. april 2018

ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N. C. Nielsen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne26738



Finn Thomassen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne33691

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Halsnæs Varme A/S
Adresse, postnr., by	Gjethusparken 3, 1. sal, 3300 Frederiksværk
CVR-nr.	33 03 35 75
Stiftet	8. juni 2010
Hjemstedskommune	Halsnæs
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="http://www.halsnaesforsyning.dk">www.halsnaesforsyning.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:forsyning@halsnaesforsyning.dk">forsyning@halsnaesforsyning.dk</a>
Telefon	47 76 07 00
Bestyrelse	Thomas Møller, formand Annette Westh, næstformand Sune Raunkjær Ole S. Nielsen Torben Hedelund Kim Jørgensen
Direktion	Jan Hvidtfeldt Andersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at varetage fjernvarmeforsyningen i Halsnæs Kommune. Taksterne godkendes årligt af kommunalbestyrelsen.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Halsnæs Varme A/S afventer stadig den endelige afgørelse i E.ON-sagen som i høj grad vil være medbestemmende for, hvorledes over-/underdækningen i forbindelse med selskabsdannelsen skal håndteres.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2017 udgør 53.816.187 kr. mod 55.282.966 kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2017 udviser et overskud på 0 kr., og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 500.000 kr.

Overdækningen, altså hvad Halsnæs Varme A/S har opkrævet for meget, er steget til 36.289 t.kr. og forventes at være på 0 ved udgangen af 2018. Der blev i 2017 testet en ny type flis, som er billigere at fyre med, som tegner lovende. Der har ligeledes været forsøg med at brænde træstød og flis af fra genbrugsstationen, men desværre har det ikke været en teknisk brugbar løsning i vores nuværende kedler.

I slutningen af 2017 og ind i 2018 er der faldet meget vand, som har forårsaget, at flisleverandørerne ikke har kunnet hente træ i skovene.

Den manglende forsyning af træ blev i 2017 afhjulpet ved at afbrænde den flis, vi havde liggende på vores lagre.

Generelt er år 2017 forløbet tilfredsstillende for Halsnæs Varme A/S.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

I slutningen af 2017 startede en lang periode med meget nedbør, der bevirkede at vores flisleverandører har meldt Force Majeure og har ikke kunne levere en stabil leverance af flis. Dette har medført, at vi har haft et større forbrug af bioolie og træpiller, hvilket begge er dyrere brændsler end flis, hvilket ses som øgede brændselsudgifter start 2018. Derudover forventes højere priser på flis fremover, bl.a. grundet omstilling fra fossile brændsler til grøn biomasse, hvor der opføres store biomassefyrede kedler. Tættest på Halsnæs er Hillerød og Helsingør, men også HOFOR og Ørsted omstiller til biomasse. Med udsigt til stigende priser på brændsel, har vi intensiveret arbejdet med at finde alternative brændselskilder, for at sikre lave og stabile priser. For tiden undersøges bl.a. muligheden for anvendelse af have/park affald, solvarme og varmepumpe.

Fra sommeren 2018 er det forventningen, at projektet omkring at udskifte de nuværende fjernaflæste målere vil blive påbegyndt. Projektet vil fortsætte ind i 2019.

Fra sommeren 2018 ophører samarbejdet med Hundested Havn, og al brændsel vil således blive leveret direkte til varmeværket.

Tidligere undersøgelser gennemført af COWI fortæller, at der i sig selv er en god case i opførelse af en akkumuleringstank, da en sådan tank kan udjævne produktionen og således optimere driften og brugen af brændsler. En sådan tank er desuden en del af et eventuelt senere projekt omkring solvarme.

Fra 2019 forventes det, at Energitilsynet vil flytte til Frederiksværk. Halsnæs Varme A/S har som det eneste selskab under Halsnæs Forsyning A/S en regulering, som Energitilsynet varetager. Halsnæs Varme A/S ser frem til at udbygge det gode samarbejde, når Energitilsynet kommer til byen.

Strandvejs-projektet er der fortsat usikkerhed omkring, da det er uvist om den nye Frederikssund Bro ønsker at køre broelementer via Strandvejen.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Resultatopgørelse**

Note	kr.	2017	2016
2	Nettoomsætning	53.816.187	55.282.966
3	Produktionsomkostninger	-38.556.099	-37.731.201
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>15.260.088</b>	<b>17.551.765</b>
3	Distributionsomkostninger	-8.810.349	-10.951.297
3	Administrationsomkostninger	-6.195.549	-6.732.089
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>254.190</b>	<b>-131.621</b>
4	Finansielle indtægter	709	205.818
5	Finansielle omkostninger	-254.899	-74.197
	<b>Årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	3.376.694	3.691.524
	Produktionsanlæg og maskiner	30.225.745	32.735.648
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	145.330	281.285
	Ledningsnet	71.205.882	71.542.211
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	475.026	173.308
		<u>105.428.677</u>	<u>108.423.976</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>105.428.677</u>	<u>108.423.976</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Råvarer, hjælpematerialer og brændselslager	2.422.315	3.620.557
		<u>2.422.315</u>	<u>3.620.557</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.666.262	4.944.028
	Andre tilgodehavender	1.158.378	1.874.270
	Periodeafgrænsningsposter	314.733	265.346
		<u>4.139.373</u>	<u>7.083.644</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>18.817.985</u>	<u>26.435.281</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>25.379.673</u>	<u>37.139.482</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>130.808.350</u></u>	<u><u>145.563.458</u></u>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
8	Selskabskapital	500.000	500.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
10	Tidsmæssige forskelle	89.627.663	83.947.554
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<u>89.627.663</u>	<u>83.947.554</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
9	Langfristede gældsforpligtelser		
	KommuneKredit	9.699.619	19.237.691
		<u>9.699.619</u>	<u>19.237.691</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.538.072	1.535.923
7	Overdækning	23.066.259	33.225.347
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.570.706	5.895.665
	Gæld til tilknyttede virksomheder	859.878	972.622
	Anden gæld	946.153	248.656
		<u>30.981.068</u>	<u>41.878.213</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>40.680.687</u>	<u>61.115.904</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>130.808.350</u>	<u>145.563.458</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>
Egenkapital 1. januar 2016	<u>500.000</u>
Egenkapital 1. januar 2017	<u>500.000</u>
Egenkapital 31. december 2017	<u><u>500.000</u></u>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Pengestrømsopgørelse**

Note	kr.	2017	2016
	Årets resultat	0	0
14	Reguleringer	-200.766	12.121.708
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-200.766	12.121.708
15	Ændring i driftskapital	9.082.417	-557.127
	Pengestrømme fra primær drift	8.881.651	11.564.581
	Renteindbetalinger m.v.	709	205.818
	Renteudbetalinger m.v.	-254.899	-74.197
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>8.627.461</b>	<b>11.696.202</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-6.708.835	-8.967.088
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-6.708.835</b>	<b>-8.967.088</b>
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-9.535.922	-1.533.838
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-9.535.922</b>	<b>-1.533.838</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-7.617.296</b>	<b>1.195.276</b>
	Likvider 1. januar	26.435.281	25.240.005
	<b>Likvider 31. december</b>	<b>18.817.985</b>	<b>26.435.281</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Halsnæs Varme A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af pengestrømsopgørelse.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Selskabets nettoomsætning omfatter salg af varme og nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter.

Varmeåret omfatter samme periode som regnskabsåret. Salg af varme indregnes derfor på basis af et års levering og forbrug af varme i henhold til årsopgørelsen på tidspunktet for regnskabsårets afslutning.

#### *Hvile-i-sig-selv-princippet*

##### *Over- og underdækninger*

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 som henholdsvis en omkostning eller en indtægt i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

##### *Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling*

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid.

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udliges over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige anlægsaktiver ved produktion af varme, herunder brændselsomkostninger og hjælpematerialer.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige afskrivninger fra produktionssted til slutforbruger, herunder drift og vedligeholdelse af ledningsnet.

#### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

#### Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Ledningsnet	5-30 år

Grunde afskrives ikke.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Anlæg under udførelse udgøres af anlæg, der på balancedagen endnu ikke er taget i brug. Anlæg under udførelse afskrives ikke.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

#### Skat

Selskabet er som varmforsyning skattefritaget.

#### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle aktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg inkl. akkumuleringstanke, samt ledningsnet og andre tekniske anlæg. Desuden omfatter materielle anlægsaktiver biler, it-udstyr og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

For aktiver, hvor selskabet deltager i fremstillingen, omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

#### 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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

#### Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>2 Nettoomsætning</b>		
Varmebidrag	29.251.617	37.909.517
Faste bidrag	17.584.582	17.793.166
Afkølingsbidrag	826.489	1.101.971
Tilslutningsbidrag	200.227	333.201
Andre indtægter	1.474.293	1.360.933
Årets underdækning	10.159.088	29.046.424
Årets regulering af tidsmæssige forskelle	-5.680.109	-32.262.246
	<u>53.816.187</u>	<u>55.282.966</u>
<b>3 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.704.132	9.268.754
	<u>9.704.132</u>	<u>9.268.754</u>
Afskrivninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:		
Produktionsomkostninger	3.570.129	3.260.621
Distributionsomkostninger	5.683.218	5.576.738
Administrationsomkostninger	450.785	431.395
	<u>9.704.132</u>	<u>9.268.754</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	709	205.818
	<u>709</u>	<u>205.818</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	77.743	74.197
Renter, langfristet gæld	177.156	0
	<u>254.899</u>	<u>74.197</u>



**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**6 Materielle anlægsaktiver**

kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Ledningsnet	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2017	5.895.333	50.357.153	724.099	112.295.817	173.308	169.445.710
Tilgang i årets løb	0	0	0	0	6.708.833	6.708.833
Overførsel fra andre poster	0	1.060.226	0	5.346.889	-6.407.115	0
Kostpris 31. december 2017	5.895.333	51.417.379	724.099	117.642.706	475.026	176.154.543
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	2.203.809	17.621.505	442.814	40.753.606	0	61.021.734
Årets afskrivninger	314.830	3.570.129	135.955	5.683.218	0	9.704.132
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	2.518.639	21.191.634	578.769	46.436.824	0	70.725.866
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	3.376.694	30.225.745	145.330	71.205.882	475.026	105.428.677

kr.	2017	2016
<b>7 Årets over-/underdækning</b>		
Årets resultat før skat	-4.478.979	3.215.822
Årets resultat før årsreguleringer	-4.478.979	3.215.822
Reguleringer til opgørelse af årets over-/underdækning		
Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger	9.704.132	9.268.754
Afskrivninger indregnet i varmeprisen, jf. varmeforsyningsloven	-15.384.241	-41.531.000
<b>Årets over-/underdækning</b>	<b>-10.159.088</b>	<b>-29.046.424</b>
Over-/underdækning 1. januar	-33.225.347	-62.271.771
Årets over-/underdækning	10.159.088	29.046.424
<b>Over-/underdækning 31. december</b>	<b>-23.066.259</b>	<b>-33.225.347</b>

**8 Selskabskapital**

Selskabskapitalen er fordelt således:

Aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr.	500.000	500.000
	500.000	500.000

Selskabets aktiekapital er uændret siden stiftelsen i 2010.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

**9 Langfristede gældsforpligtelser**

kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
KommuneKredit	11.237.691	1.538.072	9.699.619	3.524.469
	11.237.691	1.538.072	9.699.619	3.524.469

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 10 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger

kr.	<u>2017</u>
Saldo 1. januar 2017	-83.947.554
Afskrivninger efter årsregnskabsloven	9.704.132
Afskrivninger efter varmforsyningsloven	<u>-15.384.241</u>
Årets reguleringer	-5.680.109
Saldo 31. december 2017	<u><u>-89.627.663</u></u>

#### 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Der påhviler ikke selskabet eventualforpligtelser eller eventualaktiver.

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Halsnæs Forsyning A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

#### 12 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

#### 13 Nærtstående parter

##### Oplysning om koncernregnskaber

	<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>
	Halsnæs Forsyning A/S	Gjethusparken 3, 1. sal 3300 Frederiksværk
kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>14 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	9.704.132	9.268.754
Finansielle indtægter	-709	-205.818
Finansielle omkostninger	254.899	74.196
Over-/underdækning	<u>-10.159.088</u>	<u>2.984.576</u>
	<u>-200.766</u>	<u>12.121.708</u>
<b>15 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	1.198.242	381.647
Ændring i tilgodehavender	2.944.271	-323.746
Ændring i leverandørgæld m.v.	-740.205	-846.274
Ændring i midlertidige forskelle mellem værdiansættelsen efter varmforsyningsloven og årsregnskabsloven	<u>5.680.109</u>	<u>231.246</u>
	<u>9.082.417</u>	<u>-557.127</u>