



**Halsnæs**  
FORSYNING

## **Halsnæs Varme A/S**

Gjethusparken 3, 1. sal, 3300 Frederiksværk

CVR-nr. 33 03 35 75

### Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. maj 2019

Dirigent:

.....

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

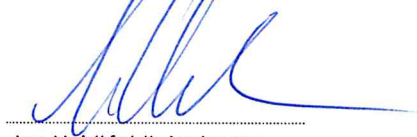
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

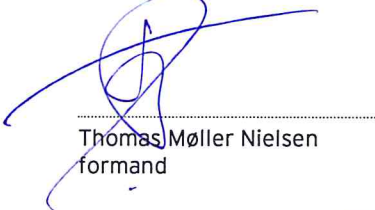
Frederiksværk, den 2. maj 2019

Direktion:



Jan Hvidtfeldt Andersen

Bestyrelse:



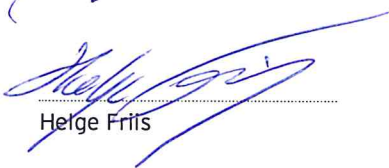
Thomas Møller Nielsen  
formand



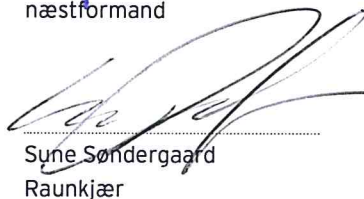
Anja Kjelgaard Rosengreen  
næstformand



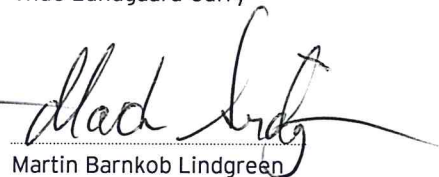
Thue Lundgaard Curry



Helge Friis



Sune Søndergaard  
Raunkjær



Martin Barnkob Lindgreen

## 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 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme 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". 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 regnskabsbrugerne 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.

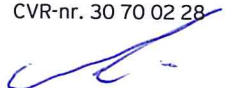
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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 2. maj 2019  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N. C. Nielsen  
statsaut. revisor  
mne26738



Finn Thomassen  
statsaut. revisor  
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 Nielsen, formand Anja Kjelgaard Rosengreen, næstformand Thue Lundgaard Curry Helge Friis Sune Søndergaard Raunkjær Martin Barnkob Lindgreen
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 Frederiksværk by og nærmeste omegn. 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 2018 udgør 56.609.422 kr. mod 53.816.187 kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2018 udviser et overskud på 0 kr., og virksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 500.000 kr.

Starten af 2018 var præget af et meget turbulent flis-marked, hvor der var mangel på flis helt frem til foråret. Det skabte en del udfordringer med at få brændsel til den budgetterede pris, med en budgetoverskridelse til følge. Produktionen af varme på Varmeværket var stabil, og kunderne mærkede ikke meget til de udfordringer, som driften havde i perioden.

Flis priserne er i 2018 er steget, i første omgang 15-20 %, og det lader til at være stabiliseret på et højere niveau end de tidligere år. Dette skyldes hovedsageligt udbud og efterspørgsel, hvor fx vores naboer Hillerød og Helsingør også har bygget meget store biomasse-anlæg, der presser prisen op.

2018 blev brugt til at forberedelsen af målerskifte-projektet, hvor selskabet udskifter alle vand- og varmemålere til fjernaflæste. Halsnæs Varme skal forbi hver adresse i forsyningsområdet og skifte 1-2 målere, samt opbygge et antenne-netværk, der kan modtage og sende målerdata videre til Halsnæs Varme. Kontrakten med leverandøren blev underskrevet kort før jul, og selve målerudskifteopgaven opstartes primo 2019. Det forventes at projektet afsluttes primo 2020.

Halsnæs Vand, Varme og Spildevand startede på udskift af forsyningsledninger i Strandvejen i slutningen af 2018. Projektet forløber over de kommende år, hvor hele Strandvejen graves og nye ledninger lægges i jorden. Dette er for at sikre imod vand- og varmetab, samt optimere på vores produktionsanlæg. Når arbejdet er afsluttet, kan der lægges ny asfalt på Strandvejen, til glæde for trafikken og beboerne.

Halsnæs Varme er i gang med placering og dimensionering af en Varmeakkumuleringsstank (VAK), som vil optimere varmeproduktionen på varmekværket. VAK'en vil samtidig kunne indpasses i en fremtid, hvor det forventes at der i Danmark skal være mere strøm og grønne energikilder i fjernvarmesystemerne.

Hvis der ses bort fra budgetoverskridelsen pga. høje brændselspriser, har 2018 forløbet tilfredsstillende for Halsnæs Varme A/S

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Ledelsesberetning

### Forventet udvikling

Fra 2019 opstarter selskabet indberetning til den kommende Benchmark i fjernvarmebranchen, hvor selskabet bliver underlagt effektiviseringskrav igennem den regulering der politisk er vedtaget skal være i hele branchen. Det forventes at reguleringen kommer til at minde en del om den der allerede er på Vand og Spildevand. Det er endnu for tidligt at spå om hvorledes den kommende regulering vil påvirke Varme.

Halsnæs Varme har i 2018 testet afbrændingsmuligheder af en del forskellige flis-typer. Dette var for at modvirke prisstigningerne på flis, men også for at få nogle synergieffekter ved at afbrænde en fraktion fra have-park affald fra selskabets genbrugspladser. Desværre har det vist sig, at selskabets anlæg ikke har den tekniske opbygning til at klare opgaven omkring have-park affald tilfredsstillende, og selskabet er dermed nødsaget til fremover at anvende den dyrere flis på selskabets eksisterende kedler.

Halsnæs Varme er i gang med at undersøge mulighederne for fremtidige nye produktionsanlæg. De eksisterende bliver dyrere pga. stigende priser på brændsel, og er samtidig baseret på gammel teknologi, der ikke lever op til kommende miljøkrav.

Mere om dette i de kommende år.



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

Note	kr.	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2	Nettoomsætning	56.609.422	53.816.187
3	Produktionsomkostninger	-42.480.570	-38.556.099
	<b>Bruttoresultat</b>	<u>14.128.852</u>	<u>15.260.088</u>
3	Distributionsomkostninger	-8.340.120	-8.810.349
3	Administrationsomkostninger	-5.633.245	-6.195.549
	<b>Resultat af primær drift</b>	<u>155.487</u>	<u>254.190</u>
4	Finansielle indtægter	0	709
5	Finansielle omkostninger	-155.487	-254.899
	<b>Årets resultat</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

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

Note	kr.	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	4.312.563	3.376.693
	Produktionsanlæg og maskiner	27.171.198	30.225.745
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	138.784	145.330
	Ledningsnet	66.700.549	71.205.881
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	2.631.287	475.026
		<u>100.954.381</u>	<u>105.428.675</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>100.954.381</u>	<u>105.428.675</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Råvarer, hjælpematerialer og brændselslager	5.596.191	2.422.315
		<u>5.596.191</u>	<u>2.422.315</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.410.269	2.666.262
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	690.936	0
	Andre tilgodehavender	1.416.998	1.158.378
	Periodeafgrænsningsposter	269.214	314.733
		<u>5.787.417</u>	<u>4.139.373</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>12.810.635</u>	<u>18.817.985</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>24.194.243</u>	<u>25.379.673</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>125.148.624</u></u>	<u><u>130.808.348</u></u>

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

Note	kr.	<u>2018</u>	<u>2017</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	87.382.121	89.627.663
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<u>87.382.121</u>	<u>89.627.663</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
9	Langfristede gældsforpligtelser		
	KommuneKredit	8.159.331	9.699.619
		<u>8.159.331</u>	<u>9.699.619</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.540.289	1.538.072
7	Overdækning	18.705.731	23.066.259
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.118.566	4.570.704
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.648.818	859.878
	Anden gæld	1.093.768	946.153
		<u>29.107.172</u>	<u>30.981.066</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>37.266.503</u>	<u>40.680.685</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>125.148.624</u>	<u>130.808.348</u>

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitaloppgørelse

kr.

Egenkapital 1. januar 2018

Egenkapital 31. december 2018

Selskabskapital

500.000

500.000

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

Note	kr.	2018	2017
	Årets resultat	0	0
14	Reguleringer	5.680.737	-200.766
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	5.680.737	-200.766
15	Ændring i driftskapital	-4.582.506	9.082.417
	Pengestrømme fra primær drift	1.098.231	8.881.651
	Renteindbetalinger m.v.	0	709
	Renteudbetalinger m.v.	-155.487	-254.899
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>942.744</b>	<b>8.627.461</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-5.412.023	-6.708.835
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-5.412.023</b>	<b>-6.708.835</b>
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.538.071	-9.535.922
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.538.071</b>	<b>-9.535.922</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-6.007.350</b>	<b>-7.617.296</b>
	Likvider 1. januar	18.817.985	26.435.281
	Likvider 31. december	12.810.635	18.817.985

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabet's øvrige bestanddele.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Halsnæs Varme A/S for 2018 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 varmemforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmemforsyningsloven 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 varmemforsyningslovens 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 varmemforsyningslovens 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

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
Produktionsanlæg og maskiner	5-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Ledningsnet	5-40 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 salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

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

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere 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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate 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.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

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.

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

kr.	2018	2017
<b>2 Nettoomsætning</b>		
Varmebidrag	28.723.594	29.251.617
Faste bidrag	17.938.613	17.584.582
Afkølingsbidrag	1.510.331	826.489
Tilslutningsbidrag	171.252	200.227
Ledningsarbejde	203.618	0
Andre indtægter	1.455.944	1.474.293
Årets underdækning	4.360.528	10.159.088
Årets regulering af tidsmæssige forskelle	2.245.542	-5.680.109
	<u>56.609.422</u>	<u>53.816.187</u>
<b>3 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.886.319	9.704.132
	<u>9.886.319</u>	<u>9.704.132</u>
Afskrivninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:		
Produktionsomkostninger	3.638.163	3.570.129
Distributionsomkostninger	5.826.910	5.683.218
Administrationsomkostninger	421.246	450.785
	<u>9.886.319</u>	<u>9.704.132</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	0	709
	<u>0</u>	<u>709</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	38.936	77.743
Renter, langfristet gæld	116.551	177.156
	<u>155.487</u>	<u>254.899</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 2018	5.895.333	51.417.379	724.099	117.642.706	475.026	176.154.543
Tilgang i årets løb	1.250.700	0	99.870	0	4.061.455	5.412.025
Overførsel fra andre poster	0	583.616	0	1.321.578	-1.905.194	0
Kostpris 31. december 2018	7.146.033	52.000.995	823.969	118.964.284	2.631.287	181.566.568
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	2.518.640	21.191.634	578.769	46.436.825	0	70.725.868
Årets afskrivninger	314.830	3.638.163	106.416	5.826.910	0	9.886.319
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	2.833.470	24.829.797	685.185	52.263.735	0	80.612.187
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	4.312.563	27.171.198	138.784	66.700.549	2.631.287	100.954.381

kr.	2018	2017
<b>7 Årets over-/underdækning</b>		
Årets resultat før skat	-6.606.070	-4.478.979
Årets resultat før årsreguleringer	-6.606.070	-4.478.979
Reguleringer til opgørelse af årets over-/underdækning		
Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger	9.885.778	9.704.132
Afskrivninger indregnet i varmeprisen, jf. varmeforsyningsloven	-7.640.236	-15.384.241
<b>Årets over-/underdækning</b>	<b>-4.360.528</b>	<b>-10.159.088</b>
Over-/underdækning 1. januar	-23.066.259	-33.225.347
Årets over-/underdækning	4.360.528	10.159.088
<b>Over-/underdækning 31. december</b>	<b>-18.705.731</b>	<b>-23.066.259</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 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
KommuneKredit	9.699.620	1.540.289	8.159.331	1.974.606
	9.699.620	1.540.289	8.159.331	1.974.606

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**10 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger**  
 kr.

	<u>2018</u>
Saldo 1. januar 2018	-89.627.663
Afskrivninger efter årsregnskabsloven	-7.640.236
Afskrivninger efter varmeforsyningsloven	9.885.778
Årets reguleringer	2.245.542
Saldo 31. december 2018	<u>-87.382.121</u>

**11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.**
**Andre eventualforpligtelser**

Der påhviler ikke selskabet eventualforpligtelser eller eventualaktiver.

**12 Sikkerhedsstillelser**

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2018.

**13 Nærtstående parter**
**Oplysning om koncernregnskaber**
**Modervirksomhed**

Halsnæs Forsyning A/S

**Hjemsted**

 Gjethusparken 3, 1. sal  
 3300 Frederiksværk

kr.	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>14 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	9.885.778	9.704.132
Finansielle indtægter	0	-709
Finansielle omkostninger	155.487	254.899
Over-/underdækning	-4.360.528	-10.159.088
	<u>5.680.737</u>	<u>-200.766</u>
<b>15 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-3.173.876	1.198.242
Ændring i tilgodehavender	-1.648.044	2.944.271
Ændring i leverandørgæld m.v.	2.484.956	-740.205
Ændring i midlertidige forskelle mellem værdiansættelsen efter varmeforsyningsloven og årsregnskabsloven	-2.245.542	5.680.109
	<u>-4.582.506</u>	<u>9.082.417</u>