

Hillerød Kraftvarme ApS

Solrødgårds Alle 6

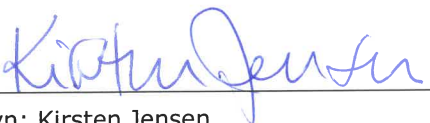
3400 Hillerød

CVR-nr. 33504977

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2019

Dirigent



Navn: Kirsten Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	11
Balance pr. 31.12.2018	12
Egenkapitalopgørelse for 2018	14
Pengestrømsopgørelse for 2018	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hillerød Kraftvarme ApS
Solrødgårds Alle 6
3400 Hillerød

CVR-nr.: 33504977

Hjemsted: Hillerød

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Hjemmeside: www.hillerodforsyning.dk

Bestyrelse

Klaus Markussen, formand
Jamil Nofal Cheheibar, næstformand
Susanne Due Kristensen
Tue Tortzen
Dan Riise Andersen
Jakob Bring Truelsen

Direktion

Søren Støvring, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Hillerød Kraftvarme ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 14.05.2019

Direktion



Søren Støvring

administrerende direktør

Bestyrelse



Klaus Markussen

formand



Tue Tortzen



Jamil Nofal Cheheibar

næstformand



Dan Riise Andersen



Susanne Due Kristensen



Jakob Bring Truelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hillerød Kraftvarme ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hillerød Kraftvarme ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. Fejlinformation 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 14.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556



Erik Lyng Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10089



Lisa Svensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32776

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	231.407	209.908	200.736	187.325	192.662
Bruttoresultat	11.407	18.227	31.046	14.589	5.108
Driftsresultat	6.486	12.928	26.145	11.118	37
Resultat af finansielle poster	(1.842)	(983)	31.717	(42.683)	(2.599)
Årets resultat	3.624	9.013	45.406	(24.419)	(1.958)
Samlede aktiver	390.044	352.986	350.255	244.564	224.776
Investeringer i materielle anlægsaktiver	13.545	37.695	111.120	32.700	94.340
Egenkapital	37.068	33.444	24.431	(20.975)	3.444
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	4,9	8,7	15,5	7,8	2,7
Egenkapitalens forrentning (%)	10,3	31,1	2.627,7	278,6	(44,3)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje og drive Hillerød Kraftvarmeværk og Hillerød Biokraftvarmeværk med hovedaktiviteterne at producere fjernvarme til Hillerød Varme A/S og Farum Fjernvarme a.m.b.a. samt el produktion og -salg til det nordiske el-marked. Desuden ejer og driver selskabet varmeproduktionskapacitet i Gørløse, Skævinge og Meløse.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udgør et overskud på 3.624 t.kr., og selskabets balance viser en egenkapital på 37.068 t.kr.

Selskabet har gennem året haft fokus på den lønsomme og stabile produktion. Herunder har selskabet især haft fokus på bedre indkøring, tilpasning og optimering af det Biomassefyrede Kraftvarmeværk. Bl.a. er her udført gas-test med henblik på at eftervise, at anlægget udfører gasforbrænding. Disse tests og eftervisninger er faldet godt ud og har medført, at der nu gives et forhøjet tilskud til elproduktionen. Ligeledes har der gennem året været fokus på større modtagekontrol og bedre dokumentation af den indkøbte biomasse. Både for at sikre fornøden dokumentation i forhold til bæredygtigt indkøb, men også i forhold til forbedring af produktionsforholdene.

I 2018 solgte selskabet 300.300 MWh varme til Hillerød Varme og 96.400 MWh til Farum Fjernvarme samt 137.200 MWh el til det nordiske elmarked. Selskabet købte 33.900 MWh affalds- og overskudsvarme og producerede selv 375.700 MWh varme.

Selskabets kraftvarmekapacitet på det gasfyrede Hillerød Kraftvarmeværk har i de planlagte produktionsperioder været til rådighed hele året. Højere gaspriser i forhold til elprisen har i perioder gjort det mindre rentabelt at producere på anlægget og medført anden produktion. Men den sidste del af året har elpriserne været relativt høje i forhold til gasprisen, og der har her været løbende produktion. Samlet har produktionsomkostningerne baseret på både biomasse og gas været højere end budgetlagt og forventet. Det har resulteret i, at den samlede omkostning til brændsel har været betydelig højere end forventet, og det har påvirket salgsprisen på varmen, da el-indtægten ikke har kunnet kompensere for disse stigninger.

Selskabet sigter mod, at varmesalgspriserne reguleres således, at varmeindtægterne over året netop svarer til de reguleringsmæssige nettoomkostninger (dvs. omkostninger minus indtægter fra salg af el). Selskabet havde gennem 2018 en varmeregnskabsmæssig mindre underdækning på ca. 86 tkr. med henblik på ved slutningen af 2018 at have balance i reguleringsregnskabet. Pr. 31. december 2018 udgjorde den akkumulerede overdækning 170 t.kr.

I september 2017 fratrådte forsyningschef Anders Holmgaard sin stilling, og den daglige ledelse blev herefter varetaget af den administrerende direktør for Hillerød Forsyning, Søren Støvring, indtil Anders Møller-Hansen overtog som Energidirektør pr. 1. september 2018.

Ledelsesberetning

Finansielle kontrakter

Markedspriserne for energi, her tænkes på el og naturgas, har fluktueret stærkt hen over året med en stigende tendens. Det kunne ikke ses af langsigtsprognosen i oktober/november 2017, hvor budget for 2018 blev fastlagt. Der er derfor underestimeret i omkostningerne til køb af gas i forhold til handelsprisen. Ligeledes er den estimerede salgspris på el budgetmæssigt for lav især i den sidste del af året.

Omkostningerne og dermed varmesalgspriserne for Hillerød Kraftvarme ApS påvirkes af stigninger i elpriserne på tre måder:

- 2018 var det sidste år, hvor Hillerød Kraftvarme ApS fik et tilskud til de gasfyrede kraftvarmeanlæg i form af de såkaldte grundbeløb. Disse grundbeløb reguleres omvendt proportionalt med markedsprisen for el. Med de forventninger der var til de fremtidige elpriser på de finansielle markeder, da budgettet for 2018 blev udarbejdet, ville grundbeløbene udgøre i alt ca. 60 mio. kr. i 2018. Det beløb faldt til et realiseret beløb på ca. 27 mio. kr. på grund af stigende elpriser.
- Dernæst påvirker elpriserne Hillerød Kraftvarme ApS' økonomi gennem salgsindtægterne: Når elpriserne stiger, tjenes flere penge på elproduktionen, og det bliver rentabelt at producere mere el. Den øgede el indtægt bruges til at reducere nettovarmeomkostningerne.
- Endelig betyder højere elpriser, at køb af el til pumper mm. bliver dyrere. Denne effekt er beskeden i forhold til de to førnævnte.

Inden begyndelsen af året var grundbeløbet afdækket finansielt med godt 65 %. Denne afdækning kombineret med gevinsten ved en større og mere rentabel elproduktion har bevirket, at Hillerød Kraftvarme ApS' økonomi har været omtrent neutral over for elprisstigningerne.

Hillerød Kraftvarme ApS har ikke haft gaspriserne afdækket i 2018. De store gasprisstigninger er derfor slået fuldt igennem på varmepriserne.

Påvirkningen af varmepriserne fra elpriserne er kompleks: Højere elpriser medfører højere produktions- og transmissionsomkostninger til drift af pumper m.v., hvilket øger varmeprisen. Men da salget af el er større end forbruget, giver de høje elpriser samlet set en markant højere indtægt fra selskabets gasfyrede kraftvarmeanlæg. Den højere el-indtægt medfører dermed lavere varmepriserr.

Regnskabsmæssig behandling

Hillerød Kraftvarme ApS har valgt ikke at behandle risikoafdækningen som finansiel sikring regnskabsmæssigt. Det betyder, at realiserede såvel som urealiserede gevinster og tab driftsføres i resultatopgørelsen, og at de således påvirker årets regnskabsmæssige resultat.

Ledelsesberetning

Hvis selskabet i stedet havde valgt at behandle afdækningen som finansiel sikring i årsrapporten, skulle de urealiserede gevinster og tab i stedet føres direkte over egenkapitalen, og de ville således ikke påvirke årets regnskabsmæssige resultat. Egenkapitalpåvirkningen er uændret i forhold til den valgte praksis.

Set over afdækningens samlede løbetid vil påvirkningen af resultat såvel som egenkapital være ens for de to indregningsmetoder. Der er udelukkende tale om tidsmæssige forskydninger i resultatpåvirkningen. Samtidig vil resultatpåvirkningen ved den valgte metode give større resultatmæssige udsving.

Forventet udvikling

Selskabet arbejder i 2019 med strategi- og planlægning i forhold til udvikling af energiforretningen, udfærdigelse af en langsigtet plan for grøn omstilling og udvikling af selskabets aktiviteter frem mod 2025 og 2030. Det forventes, at der kan realiseres en drift og produktion i de kommende år, hvor forretningen udvikles parallelt med at selskabet opbygger "asset værdi", skaber øget omsætning, supplerende forretning og samlet øger omsætningen i takt med at varmeprisen holdes på niveau med de anmeldte priser for 2019.

Bortfaldet af grundbeløbet, en samlet underdækning i selskabet i 2018, de stigende brændselspriser (primært gaspriserne) og den langsigtede prognose for prisen på gas har samlet medført, at der er varslet og implementeret prisstigninger på varmesalget fra Hillerød Kraftvarme ApS til Hillerød Varme A/S. Herudover har opsigelsen af samarbejdet med Farum Fjernvarme også resulteret i en reduceret indtægt med øgede varmepriser til følge. Uden det flisfyrede kraftvarmeværk ville varmeprisen have været betydelig højere. Det flisfyrede kraftvarmeværk har meget lave produktionsomkostninger og bidrager derfor positivt til en lavere varmepris.

Miljømæssige forhold

En virksomhed der bygger sin kerneforretning på energiproduktion, vil ofte have relativ stor påvirkning af miljøet, primært negativt ved udledning af fossilt CO₂. I 2018 har Hillerød Kraftvarme ApS haft et forbrug på ca. 37 mio. Nm³ naturgas, 0,6 mio. m³ fyringsolie og 51.850 tons træflis. CO₂-udledningen fra olie og gas udgjorde i alt ca. 84.000 tons.

Gasforbruget, som i 2017 udgjorde ca. 33 mio. Nm³, steg i 2018 til at udgøre ca. 37 mio. Nm³. Denne stigning i gasforbruget er sket, fordi varmesalget er steget fra 385.600 MWh i 2017 til 396.700 MWh i 2018, fordi Vestforbrænding har leveret mindre affaldsvarme i 2018 (22.900 MWh i 2018 mod 44.100 MWh i 2017) og fordi en større del af den gasbaserede varmeproduktion er sket som kraftvarmeproduktion på grund af de højere elpriser i 2018. I modsat retning har trukket, at den flisbaserede varmeproduktion i Hillerød Kraftvarme ApS steg fra i 2017 at udgøre 104.600 MWh til i 2018 at udgøre 131.000 MWh.

Hillerød Kraftvarme ApS har i øvrigt bidraget med nyttiggørelse af 11.000 MWh industriel overskudsvarme.

Omstillingen i varmeproduktionen har resulteret i, at produktionen i Hillerød Kraftvarme ApS fra 2015 til 2018 er gået fra at være 100 % fossilt baseret til at være 65 % fossilt baseret i 2018. Hvis man i stedet ser på "tilgangen af varme" dvs. inkl. køb fra Perlite og Vestforbrænding ville tallene være henholdsvis 78,5 % og 60 %.

Ledelsesberetning

Der er udarbejdet en statusrapport for dokumentation af bæredygtig biomasse i 2017. Denne rapport er offentliggjort på forsyningens hjemmeside.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	231.407	209.908
Produktionsomkostninger	3	<u>(220.000)</u>	<u>(191.681)</u>
Bruttoresultat		11.407	18.227
Administrationsomkostninger		<u>(4.921)</u>	<u>(5.299)</u>
Driftsresultat		6.486	12.928
Andre finansielle indtægter	4	0	1.028
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(1.842)</u>	<u>(2.011)</u>
Resultat før skat		4.644	11.945
Skat af årets resultat	6	<u>(1.020)</u>	<u>(2.932)</u>
Årets resultat	7	<u>3.624</u>	<u>9.013</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger		101.046	87.169
Produktionsanlæg og maskiner		164.880	175.450
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		176	272
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>5.386</u>	<u>12.344</u>
Materielle anlægsaktiver	8	<u>271.488</u>	<u>275.235</u>
Anlægsaktiver		<u>271.488</u>	<u>275.235</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>964</u>	<u>587</u>
Varebeholdninger		<u>964</u>	<u>587</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.227	22.524
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		31.551	32.753
Andre tilgodehavender		13.412	11.203
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.311	1.295
Periodeafgrænsningsposter	9	<u>3.592</u>	<u>4.467</u>
Tilgodehavender		<u>79.093</u>	<u>72.242</u>
Likvide beholdninger		<u>38.499</u>	<u>4.922</u>
Omsætningsaktiver		<u>118.556</u>	<u>77.751</u>
Aktiver		<u>390.044</u>	<u>352.986</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	80	80
Overført overskud eller underskud		<u>36.988</u>	<u>33.364</u>
Egenkapital		<u>37.068</u>	<u>33.444</u>
Udskudt skat	11	<u>11.755</u>	<u>10.719</u>
Hensatte forpligtelser		<u>11.755</u>	<u>10.719</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>177.671</u>	<u>268.041</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>177.671</u>	<u>268.041</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	115.425	10.173
Reguleringsmæssige overdækninger		168	253
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.164	27.436
Gæld til tilknyttede virksomheder		789	2.078
Anden gæld	13	<u>4</u>	<u>842</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>163.550</u>	<u>40.782</u>
Gældsforpligtelser		<u>341.221</u>	<u>308.823</u>
Passiver		<u>390.044</u>	<u>352.986</u>
Personaleomkostninger	2		
Eventualforpligtelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital	Overført overskud eller underskud	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital primo	80	33.364	33.444
Årets resultat	0	3.624	3.624
Egenkapital ultimo	80	36.988	37.068

Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner, og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, der gør sig gældende for forsyningsvirksomheder. Der er som udgangspunkt tale om en regulatorisk opgjort egenkapital, som ikke er et udtryk for udlodningsmulighed.

Moderselskabet, Hillerød Forsyning Holding A/S, har den 15. maj 2017 afgivet følgende erklæring til selskabet:

”Underskrevne Hillerød Forsyning Holding A/S indestår hermed for alle forpligtelser, som vores datterselskab Hillerød Kraftvarme ApS måtte have eller får i henhold til den af Energistyrelsen til Hillerød Forsyning Holding A/S udstedte bevilling til elproduktion af 31. marts 2012, efter elforsyningslovens og/eller lov om CO2-kvoter. Indeståelsen er gældende fra den 13. maj 2017 og 36 måneder frem til den 13. maj 2020”.

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
Driftsresultat		6.486	12.928
Af- og nedskrivninger		17.290	18.886
Regulering af over- og underdækning		(85)	697
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>10.389</u>	<u>(28.230)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		34.080	4.281
Modtagne finansielle indtægter		0	1.028
Betalte finansielle omkostninger		(1.842)	(2.012)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>0</u>	<u>(2.281)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		32.238	1.016
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(13.543)</u>	<u>(37.695)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(13.543)	(37.695)
Optagelse af lån		25.055	20.028
Afdrag på lån mv.		<u>(10.173)</u>	<u>(10.021)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		14.882	10.007
Ændring i likvider		33.577	(26.672)
Likvider primo		<u>4.922</u>	<u>31.594</u>
Likvider ultimo		38.499	4.922

Noter

1. Nettoomsætning

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Salg af varme	116.569	105.417
Salg af el	113.527	104.142
Øvrige indtægter	1.226	1.046
Regulering af over- og underdækning	85	(697)
	231.407	209.908

2. Personaleomkostninger

	2018	2017
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

I henhold til §68 skal gennemsnitantal ansatte oplyses og i henhold til §98b skal lønninger til ledelsen oplyses. Selskabet afholder ikke omkostninger til aflønning af medarbejdere, da disse afholdes af øvrige koncernforbundne selskaber.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	17.243	18.886
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	47	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(24)	0
	17.266	18.886

	2018	2017
	t. kr.	t. kr.
Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen:		
Produktionsomkostninger	17.266	18.886
	17.266	18.886

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	0	1.028
	0	1.028

Noter

	2018	2017		
	t.kr.	t.kr.		
5. Andre finansielle omkostninger				
Renteomkostninger i øvrigt	1.842	2.011		
	1.842	2.011		
	2018	2017		
	t.kr.	t.kr.		
6. Skat af årets resultat				
Aktuel skat	(16)	(1.294)		
Ændring af udskudt skat	1.037	3.899		
Regulering vedrørende tidligere år	(1)	327		
	1.020	2.932		
	2018	2017		
	t.kr.	t.kr.		
7. Forslag til resultatdisponering				
Overført resultat	3.624	9.013		
	3.624	9.013		
	2018	2017	2016	
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	93.550	239.094	703	12.344
Tilgange	16.171	4.254	76	13.441
Afgange	0	0	0	(20.399)
Kostpris ultimo	109.721	243.348	779	5.386
Af- og nedskrivninger primo	(6.381)	(63.644)	(431)	0
Årets nedskrivninger	0	0	(47)	0
Årets afskrivninger	(2.294)	(14.824)	(125)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.675)	(78.468)	(603)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	101.046	164.880	176	5.386

Noter

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
10. Virksomhedskapital			
Anpartskapital	80	1	80
	80		80

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen siden stiftelsen.

	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	11.792	10.773
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(37)	(54)
	11.755	10.719
Bevægelser i året		
Primo	10.719	
Indregnet i resultatopgørelsen	1.036	
Ultimo	11.755	

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	115.425	10.173	177.671	90.213
	115.425	10.173	177.671	90.213

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	4	842
	4	842
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(377)	(487)
Ændring i tilgodehavender	(6.834)	(9.456)
Ændring i leverandørgæld mv.	17.600	(18.287)
	10.389	(28.230)

15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Hillerød Forsyning Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Hillerød Forsyning Holding A/S, Hillerød
Hillerød kommune, Hillerød

Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Hillerød Forsyning Holding A/S, CVR-nr. 31592615, Hillerød

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Hillerød Forsyning Holding A/S, CVR-nr. 31592615, Hillerød

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved distribution af energi indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Saldo for den reguleringsmæssige over- eller underdækning optages som en særskilt post i balancen.

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig-selv princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i selskabets egenkapital.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen samt afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til kontorhold.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktives forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt produktionsanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	9-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	9-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Der afskrives ikke på grunde.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Materielle anlægsaktiver under udførelse er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger (reservedele o.l.) måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for reservedelslager omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af gæld til Kommunekredit måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, som selskabet har opgjort pr. balancedagen i henhold til Energitilsynets anvisninger.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.