



## Hillerød Kraftvarme ApS

Solrødgårds Alle 6  
3400 Hillerød  
CVR-nr. 33504977

## Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
27.05.2020

---

**Kirsten Jensen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	12
Balance pr. 31.12.2019	13
Egenkapitalopgørelse for 2019	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	20

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Hillerød Kraftvarme ApS  
Solrødgårds Alle 6  
3400 Hillerød

CVR-nr.: 33504977

Hjemsted: Hillerød

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Redegørelse for samfundsansvar:

Selskabet har ikke udarbejdet en selvstændig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabsloven § 99 a, stk.6. En samlet redegørelse for samfundsansvar inkl. måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, på koncernniveau, indgår i årsrapporten for Hillerød Forsyning Holding A/S, der kan hentes på hjemmesiden <https://hillerodforsyning.dk/media/Arssrapport-2019-Holding.pdf/>

Stiftet: 22.02.2011

Hjemmeside: [www.hillerodforsyning.dk](http://www.hillerodforsyning.dk)

## Bestyrelse

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

## Direktion

Søren Støvring, adm. dir

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 12.05.2020

## Direktion

**Søren Støvring**

adm. dir

## Bestyrelse

**Klaus Markussen**

formand

**Jamil Nofal Cheheibar**

næstformand

**Tue Tortzen**

**Jakob Bring Truelsen**

**Susanne Due Kristensen**

**Dan Riise Andersen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Hillerød Kraftvarme ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hillerød Kraftvarme ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne 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.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### 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 herudover 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 12.05.2020

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Erik Lyng Skovgaard Jensen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10089

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	155.707	231.407	209.908	200.736	187.325
Bruttoresultat	13.552	11.407	18.227	31.046	14.589
Driftsresultat	7.224	6.486	12.928	26.145	11.118
Resultat af finansielle poster	(1.724)	(1.842)	(983)	31.717	(42.683)
Årets resultat	4.639	3.624	9.013	45.406	(24.419)
Balancesum	327.789	390.044	352.986	350.255	244.564
Investeringer i materielle aktiver	5.359	13.545	37.695	111.120	32.700
Egenkapital	41.707	37.068	33.444	24.431	(20.975)
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoavance (%)	8,70	4,93	8,68	15,47	7,79
EBIT-margin (%)	4,64	2,80	6,16	13,02	5,94
Nettomargin (%)	2,98	1,57	4,29	22,62	(13,04)
Egenkapitalforrentning (%)	10,3	31,1	2627,7	278,6	-44,3
Soliditetsgrad (%)	12,72	9,50	9,47	6,98	(8,58)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".



**Bruttoavance (%):**

Bruttoresultat \* 100

Nettoomsætning

**EBIT-margin (%):**

Driftsresultat \* 100

Nettoomsætning

**Nettomargin (%):**

Årets resultat \* 100

Nettoomsætning

**Egenkapitalforrentning (%):**

Årets resultat \* 100

Gns. egenkapital

**Soliditetsgrad (%):**

Egenkapital \* 100

Balancesum

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at eje og drive Hillerød Kraftvarmeværk og Hillerød Biokraftvarmeværk med det formål at producere fjernvarme til Hillerød Varme A/S samt el til det nordiske elmarked. Desuden ejer og driver selskabet kraftvarmeproduktionskapacitet i Gørløse, Skævinge og Meløse.

Herudover driver selskabet den naturgasbaserede varmeproduktion på bycentralerne i Hillerød for Hillerød Varme A/S. Supplerende aktivitet er køb af industriel overskudsvarme. Al varmeproduktion og køb af overskudsvarme sker alene med det formål, at videresælge varmen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udgør et overskud på 4.639 tkr., og selskabets balance viser en egenkapital på 41.707 tkr.

Omsætningen er i Hillerød Kraftvarme faldet med 75,7 mio. kr. fra 2018 til 2019 hvilket årsagsforklares, som følger:

Salg af varme var i 2019 21 mio. kr. lavere end i 2018, et fald på 19 %. Hillerød Varme aftog lidt mindre varme målt i kWh i 2019 end i 2018, ca. 5 %. Samtidig har der ikke i 2019 været salg til Farum Fjernvarme, hvilket i 2018 udgjorde 24 % af den samlede omsætning af varme.

Salg af el var 9 mio. kr. højere i 2019 end i 2018.

I 2018 havde Hillerød Kraftvarme finansielle kontrakter til afdækning af risici på el, hvilket genererede en omsætning på 23 mio. kr.

Ydermere modtog Hillerød Kraftvarme i 2018 et tilskud fra Energistyrelsen på 39 mio. kr. Dette tilskud var bortfaldet i 2019. Dog modtog Skævinge og Gørløse kraftvarmeværker et mindre tilskud på 1,2 mio. kr.

Fokus har gennem året været på lønsom og stabil produktion, samt skabelsen af en helhedsplan for ombygning og tilpasning af produktionskapaciteten mod fuld grøn energiproduktion.

Driftsmæssigt har der været et skærpet fokus på optimering af performance af Hillerød Biokraftvarmeværk, hvilket har resulteret i, at værkets rådighed er øget, ligesom virkningsgraden er forbedret i forhold til tidligere år. Dette har afledt haft en positiv afsmittende virkning på produktionsomkostningerne og slutteligt en reduktion i varmeproduktionsomkostningerne.

I 2019 solgte selskabet 286.000 MWh varme til Hillerød Varme A/S og 126.000 MWh el til det nordiske el-marked. Selskabet købte 10.000 MWh overskudsvarme og producerede selv 276.000 MWh varme.

Kraftvarmekapaciteten på det gasfyrede Hillerød Kraftvarmeværk (HKV) har i de planlagte produktionsperioder været til rådighed hele året. Det sammenholdt med relativt høje elpriser og relativt lave brændselspriser har medført, at hovedparten af den gasbaserede varmeproduktion er produceret på HKV.

En høj el-omsætning og overskud på denne har været en væsentlig årsag til, at varmeprisen over for Hillerød Varme A/S har kunnet reduceres.

En forbedret drift af Hillerød Biokraftvarmeværk har ligeledes bidraget til lavere produktionsomkostninger og afledt fastholdelsen af lave varmepriser.

### Forventet udvikling

Der forventes i første kvartal af 2020 en vis reduktion af omkostningerne ved den gasbaserede varmeproduktion, og en lavere elproduktion grundet de lavere El-markedspriser i forhold til budget for 2020.

Selskabet arbejder fortsat i 2020 med den vedtagne strategi fra 2019 løbende frem mod 2028. Dette gennem implementering og handleplaner som bl.a. udrulles i forhold til udvikling af energiforretningen, herunder udfærdigelse af en langsigtet bæredygtig plan for grøn omstilling og reovering, tilpasning og udbygning af produktionskapaciteten.

Selskabets strategi for perioden 2019 - 2028 tegner en klar retning, som understøtter en grøn omstilling mod målet at være CO2-neutral i 2025. Samtidig ønsker vi at fastholde varmeprisen for slutkunderne på 2019 niveau, samt løbende at tilpasse kapaciteten til en byvækst på op til 10.000 nye borgere, og tilbyde bæredygtig, billig og grøn fjernvarme og grøn elproduktion.

Strategien realiseres gennem følgende 5 strategiske spor:

- Spor 1: Bæredygtig og CO2-neutral i 2025
- Spor 2: Symbioser og samarbejder
- Spor 3: Forretningsfokus og forretningsudviklende
- Spor 4: Proaktiv på rammevilkår
- Spor 5: Kompetenceudvikle medarbejdere

Af strategien fremgår det også, at gennem de strategiske indsatser og handlinger bestræber ledelse og medarbejdere sig på at understøtte FN's verdensmål, hvor følgende 5 er i fokus:

- Verdensmål nr. 7: Bæredygtig energi
- Verdensmål nr. 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål nr. 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål nr. 13: Klimaindsats
- Verdensmål nr. 17: Partnerskaber for handling

Udbruddet af COVID-19 forventes ikke at få indflydelse på resultatet i 2020. Virksomhedens omsætning skønnes ikke at blive påvirket af pandemien, og planlagte projekter forventes gennemført efter planen. Der henvises endvidere til og ledelsesberetningens afsnit om begivenheder efter balancedagen.

### Miljømæssige forhold

En virksomhed der bygger sin kerneforretning på energiproduktion, vil ofte have relativ stor påvirkning af miljøet, primært negativt ved udledning af fossilt CO<sub>2</sub>, når dette indgår som brændsel. I 2019 har Hillerød Kraftvarme ApS haft et forbrug på ca. 26 mio. Nm<sup>3</sup> naturgas og 54.000 tons træflis. Den fossile CO<sub>2</sub>-udledning fra naturgassen udgjorde i alt ca. 59.000 tons.

Hillerød Kraftvarme ApS har i øvrigt bidraget med nyttiggørelse af 10.000 MWh industriel overskudsvarme.

Omstillingen i varmeproduktionen har resulteret i, at produktionen i Hillerød Kraftvarme ApS fra 2015 til 2019 er gået fra at være 100 % fossilt baseret til at være 49 % fossilt baseret.

Der er udarbejdet en statusrapport for dokumentation på indkøbet af bæredygtig biomasse i 2018, og rapporten er offentliggjort på forsyningens hjemmeside. Lignende rapport er under udarbejdelse for 2019 og vil ligeledes

når publiceret kunne findes på forsyningens hjemmeside.

#### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling. Påvirkningen af omsætningen vurderes at være minimal.

# Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Nettoomsætning	1	155.707	231.407
Produktionsomkostninger		(142.155)	(220.000)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>13.552</b>	<b>11.407</b>
Administrationsomkostninger		(6.328)	(4.921)
<b>Driftsresultat</b>		<b>7.224</b>	<b>6.486</b>
Andre finansielle indtægter		177	0
Andre finansielle omkostninger	4	(1.901)	(1.842)
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.500</b>	<b>4.644</b>
Skat af årets resultat	5	(861)	(1.020)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>4.639</b>	<b>3.624</b>

# Balance pr. 31.12.2019

## Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Grunde og bygninger		98.885	101.046
Produktionsanlæg og maskiner		156.112	164.880
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		370	176
Materielle aktiver under udførelse		7.482	5.386
<b>Materielle aktiver</b>	7	<b>262.849</b>	<b>271.488</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>262.849</b>	<b>271.488</b>
Råvarer og hjælpematerialer		474	964
<b>Varebeholdninger</b>		<b>474</b>	<b>964</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.596	29.227
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.782	31.551
Andre tilgodehavender		12.091	13.412
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.295	1.311
Periodeafgrænsningsposter	8	2.666	3.592
<b>Tilgodehavender</b>		<b>34.430</b>	<b>79.093</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>30.036</b>	<b>38.499</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>64.940</b>	<b>118.556</b>
<b>Aktiver</b>		<b>327.789</b>	<b>390.044</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2019 t.kr.</b>	<b>2018 t.kr.</b>
Virksomhedskapital	9	80	80
Overført overskud eller underskud		41.627	36.988
<b>Egenkapital</b>		<b>41.707</b>	<b>37.068</b>
Udskudt skat	10	12.616	11.755
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>12.616</b>	<b>11.755</b>
Gæld til realkreditinstitutter		223.080	177.671
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>223.080</b>	<b>177.671</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	12.350	115.425
Reguleringsmæssige overdækninger		147	168
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.177	47.164
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.709	789
Anden gæld		3	4
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>50.386</b>	<b>163.550</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>273.466</b>	<b>341.221</b>
<b>Passiver</b>		<b>327.789</b>	<b>390.044</b>
Personaleomkostninger	2		
Af- og nedskrivninger	3		
Eventualforpligtelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		
Koncernforhold	15		

# Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	80	36.988	37.068
Årets resultat	0	4.639	4.639
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>80</b>	<b>41.627</b>	<b>41.707</b>

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”.



# Noter

## 1 Nettoomsætning

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Salg af varme	92.272	116.569
Salg af el	61.933	113.527
Øvrige indtægter	1.481	1.226
Regulering af over og undersækning	21	85
<b>Aktiviteter i alt</b>	<b>155.707</b>	<b>231.407</b>

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>0</b>

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.

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Afskrivninger på materielle aktiver	13.454	17.242
Nedskrivninger af materielle aktiver	0	47
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(1.588)	(24)
	<b>11.866</b>	<b>17.265</b>

Af- og nedskrivninger er indregnet i resultatopgørelsen med 11.866 tkr. (17.265 tkr. i 2018) i produktionsomkostninger.

## 4 Andre finansielle omkostninger

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	1.901	1.842
	<b>1.901</b>	<b>1.842</b>

## 5 Skat af årets resultat

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Aktuel skat	0	(16)
Ændring af udskudt skat	861	1.037
Regulering vedrørende tidligere år	0	(1)
	<b>861</b>	<b>1.020</b>

## 6 Forslag til resultatdisponering

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Overført resultat	4.639	3.624
	<b>4.639</b>	<b>3.624</b>

## 7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	109.721	243.348	779	5.386
Tilgange	1.212	1.788	263	2.096
Afgange	(545)	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>110.388</b>	<b>245.136</b>	<b>1.042</b>	<b>7.482</b>
Af- og nedskrivninger primo	(8.723)	(78.468)	(555)	0
Årets afskrivninger	(2.780)	(10.556)	(117)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(11.503)</b>	<b>(89.024)</b>	<b>(672)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>98.885</b>	<b>156.112</b>	<b>370</b>	<b>7.482</b>

## 8 Periodeafgrænsningsposter

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

## 9 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
Anpartskapital	80	1	80
	<b>80</b>		<b>80</b>

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen siden stiftelsen.

**10 Udskudt skat**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Materielle aktiver	12.648	11.792
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(32)	(37)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>12.616</b>	<b>11.755</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>
Primo	11.755
Indregnet i resultatopgørelsen	861
<b>Ultimo</b>	<b>12.616</b>

**11 Langfristede forpligtelser**

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2019 t.kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	12.350	115.425	223.080	172.006
	<b>12.350</b>	<b>115.425</b>	<b>223.080</b>	<b>172.006</b>

**12 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

### **13 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

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

### **14 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.

### **15 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.

### **Administrationsomkostninger**

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

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **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 virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## **Balancen**

### **Materielle aktiver**

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 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.

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

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 salgsomkostninger 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 nettorealisationseværdi, 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 sambeskatningsbidrag**

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.

#### **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 prioritetsgæld 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 finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

**Andre finansielle forpligtelser**

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