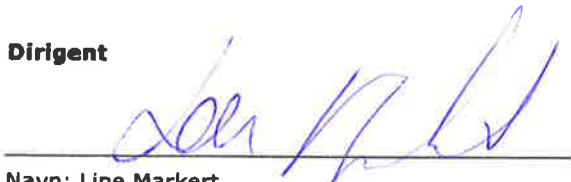


Holte Fjernvarme A M B A
Skovlytoften 5
2840 Holte
CVR-nr. 18968614

**Årsrapport 01.06.2018 -
31.12.2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.05.2019

Dirigent



Navn: Line Markert

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	9
Balance pr. 31.12.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2018	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Holte Fjernvarme A M B A
Skovlytoften 5
2840 Holte

CVR-nr.: 18968614
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.06.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Lisbet Riis, Formand
Frank Toft-Jensen, Næstformand
Flemming Boysen
Niels Trier
Birgitte Brinch Madsen
Kim Wolstrup
Lisbeth Hansen, Udpeget af Søllerød Almene Boligselskab
Erik Møllerup, Udpeget af Rudersdals kommunalbestyrelse

Direktion

Bjørk Paamand Olsen, Adm.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 01.06.2018 - 31.12.2018 for Holte Fjernvarme A M B A.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

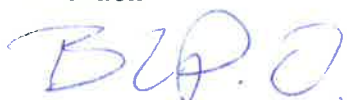
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.06.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

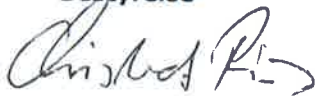
Holte, den 01.04.2019

Direktion



Bjørk Paamand Olsen
Adm.direktør

Bestyrelse



Lisbet Riis
Formand



Niels Trier



Lisbeth Hansen
Udpeget af Søllerød Almene
Boligselskab

Frank Toft-Jensen
Næstformand



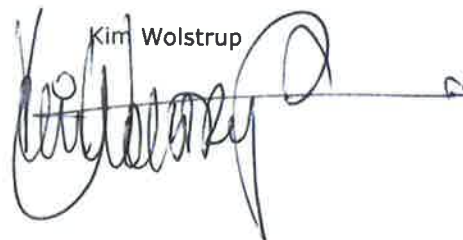
Birgitte Brinch Madsen



Erik Møllerup
Udpeget af Ruderdals
kommunalbestyrelse



Flemming Boysen



Kim Wolstrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Holte Fjernvarme A M B A

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Holte Fjernvarme A M B A for regnskabsåret 01.06.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.06.2018 - 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, fortager 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 01.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14986



Preben Bøgeskov Eriksen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23370

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedformål er at producere og distribuere energi i Rudersdal Kommune, samt andre områder som har relevant beliggenhed i forhold til Holte Fjernvarmes distributionsnet.

Holte Fjernvarme har omlagt sit regnskabsår til at følge kalenderåret pr. 1. januar 2019. Denne omlægning er foretaget som følge af ændring af Lov om Varmeforsyning (LOV nr. 1712 af d. 27. december 2018). Regnskabsåret 2018 var således et "overgangsregnskab" på 7 måneder, med start i det gamle regnskabsår d. 1. juni 2018, og slutning ved det nye regnskabsår d. 31. december 2018.

I regnskabsåret 2018 har Holte Fjernvarme holdt varmeprisen på det lave niveau, der blev nået i 2017/2018, hvor afvikling af den akkumulerede overdækning fra tidligere år blev påbegyndt, som aftalt med Forsynings-tilsynet (tidl. Energitilsynet). I regnskabsåret 2018 er størstedelen af den tilbageværende akkumulerede overdækning blevet afviklet. Ledelsens strategiske fokus ligger fortsat på stabilisering af fjernvarmeprisen på dette niveau, så Holte Fjernvarme også kan holde den lave varmepris når hele den akkumulerede overdækning er afviklet.

Selskabet har i regnskabsåret 2018 købt 87% af sit samlede varmebehov ved datterselskabet DTU-HF, og produceret de resterende 13% på egne naturgaskedler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet solgte i regnskabsåret 2018 i alt 34.164 MWh, som i forhold til det budgetterede varmesalg på 37.431 MWh, og et salg i den tilsvarende periode (7 mdr.) i det foregående regnskabsår på 37.873 MWh, er et fald på ca. 10%. Dette skyldes til dels at der har været færre graddage¹ end budgetteret, og dels andelen af nyttilslutninger. Antallet af graddage i regnskabsåret 2018 var 1.093, i forhold til budgettet på 1.172. Det er især den meget varme sommer i 2018 der har forårsaget et lavere varmeforbrug, inkl. et markant lavere sommerforbrug til produktion af varmt vand.

Regnskabsåret 2018 har budt på en stigning i antallet af nyttilslutninger på 7.063 m³ opvarmet volumen, svarende til 0,26% af selskabets samlede tilslutning. Hovedparten af nyttilslutningerne er forsyningspligtigt nybyggeri i Nærum på områder, der er udlagt til fjernvarme i den kommunale varmeplan.

Den samlede afkøling fra forbrugerne er faldet i regnskabsåret 2018, hvilket også kan tilskrives det lave varmeforbrug i sommeren 2018. Selskabet ønsker fortsat at hjælpe kunderne til at opnå en høj afkøling, da dette giver den mest effektive udnyttelse af den producerede varme, til fælles gavn. Derfor har selskabet

¹ Graddage er en måde at registrere, hvor meget energi vi skal bruge på at opvarme vores huse på baggrund af klimaet. Jo flere graddage, jo koldere – eller, sagt på en anden måde – jo større graddagetal, jo større forbrug af energi. I Danmark er basistemperaturen sat til 17° C. Hvis der fx er 5° C udenfor i gennemsnit i løbet af et døgn, skal vi selv opvarme boligen 12° C. Altså er der 12 graddage i det døgn.

Ledelsesberetning

også i 2018 prioriteret at tilbyde servicebesøg til varmekunderne med fokus på korrekt brug af fjernvarmen – hvilket mange kunder fortsat vælger at tage imod.

Holte Fjernvarme er i henhold til Varmeforsyningsloven underlagt at efterleve et "hvile-i-sig-selv"-princip, hvilket betyder, at selskabet skal tilstræbe at indtægter og udgifter balancerer. Som beskrevet i indledningen, har der i regnskabsåret 2018 igen været budgetteret med udgifter, der oversteg indtægterne fra varmesalget, med det formål at afvikle de forrige års akkumulerede overdækning. Årsresultatet i 2018 er en underdækning på 5.096.300 kr., hvilket nedbringer den samlede akkumulerede overdækning fra 6,55 mio. kr. pr. 31. maj 2018 til 1,4 mio. kr. pr. 31. maj 2018. Dette følger aftalen med Forsyningstilsynet (tidl. Energitilsynet) om afvikling, hvilket selskabets ledelse ser som meget tilfredsstillende. Afviklingen af akkumuleret overdækning fortsætter i form af lavere varmepris i regnskabsåret 2019, hvorefter hele overdækningen forventes afviklet.

Den variable fjernvarmepris har i 2018 været fastholdt på 512,50 kr./MWh, inkl. nedsættelse af fjernvarmeprisen pga. afvikling af akkumuleret overdækning. Prisen på målerafgiften er fastholdt på 8,00 kr./m³ fjernvarmevand, og fastafgiften er fastholdt på 8,75 kr./m³ bygningsvolumen.

Produktionsomkostninger

Gasprisen har svinget mere i regnskabsåret 2018 end tidligere år, og har i gennemsnit ligget på et niveau der ikke er set siden 2015. Bestyrelsen fulgte allerede i 2017/2018 denne udvikling tæt, og havde derfor valgt at budgettere konservativt for 2018. Alligevel har den gennemsnitlige gaspris i perioden juli-december 2018 ligget 7% over det budgetterede niveau, og 44% over niveauet i samme periode i 2017. Da selskabets produktionsudgifter er følsomme for udsving i gasprisen, har dette medført højere produktionsomkostninger pr. MWh. Til gengæld er udgifterne til vedligehold af selskabets kedelcentraler lavere end sidste år², hvorfor de samlede produktionsomkostninger pr. MWh kun stiger fra 610 kr./MWh i 2017/2018 til 676 kr./MWh i 2018, svarende til 11%.

Selskabet køber varme fra affaldsforbrænding på Norfors via DTU-HF. Mængden af affaldsvarme fra Norfors steg i 2017, hvor Norfors' ovnlinje 5 blev idriftsat, og denne stigning ses fortsat i 2018. Selskabet modtager i dag affaldsvarme fra Norfors, og overskudsvarme fra kraftvarmeproduktion på Lyngby Kraftvarmeværk.

Distributionsomkostninger

Omkostningerne til vedligeholdelse af distributionsanlæg har totalt set været lavere i 2018 i forhold til samme periode i forrige regnskabsår. Dette skyldes hovedsageligt driftens fortsatte fokus på stabilitet og forebyggelse, hvilket medfører færre uforudsete ledningsbrud.

² Da der i 2017/2018 bl.a. blev gennemført flere ekstraordinære vedligeholdsarbejder på kedelcentralerne, herunder en renovering af taget på Øverødcentralen.

Ledelsesberetning

Der er udført en planmæssig ledningsrenovering på Haugesundsvej samt i tilstødende grønne arealer i bebyggelsen Egevang Syd. Denne ledningsrenovering var delvist finansieret af henlæggelser, men den har dog vist sig mindre omkostningstung end projekteret, hvorfor en del af henlæggelserne er tilbageført i 2018.

Administrationsomkostninger

Selskabets administrationsomkostninger har udvist en lille stigning på 250.000 kr. Dette skyldes hovedsageligt øgede udgifter til juridisk rådgivning ifm. omlægning af regnskabsår, og den deraf affødte vedtægtsændring som trådte i kraft pr. 1. januar 2019. Desuden har selskabets bestyrelse i 2018 besluttet at igangsætte et modningsprojekt for en luft-til-vand varmepumpe på Øverødcentralen, hvilket også har medført udgifter til ingeniørmæssig rådgivning.

I regnskabsåret 2018 er der samlet set udbetalt 78.000 kr. i honorar til selskabets bestyrelse, fordelt på 24.000 kr. til formand, 12.000 kr. til næstformanden, og 7.000 kr. til de øvrige bestyrelsesmedlemmer. Den samlede ramme på 87.500 kr., som blev vedtaget på selskabets generalforsamling d. 24. september 2018, er således ikke fuldt ud anvendt, og resten er tilbageført i 2018.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsansatte medarbejdere i selskabet er steget fra 6 i 2017/2018, til 8 i 2018. Dette skyldes ansættelsen af en økonomimedarbejder på fuld tid samt en kommunikationsmedarbejder på deltid i marts-april 2018. Desuden blev 2 medarbejdere fra HF Energirådgivning overdraget til Holte Fjernvarme pr. 1. august 2018. Selskabet har pr. 31. december 2018 10 ansatte medarbejdere, svarende til 8 fuldtidsansatte medarbejdere.

Øvrige aktiviteter

Holte Fjernvarme er fortsat andelshaver i Dansk Fjernvarmes Handelsselskab a.m.b.a. (DFH), som er et datterselskab under Dansk Fjernvarme. DFH varetager Holte Fjernvarmes forpligtelser i forbindelse med energiselskabernes energispareindsats. Holte Fjernvarmes udgift til energibesparelser igennem DFH har i 2018 været 812.615 kr. Energiselskabernes energispareindsats slutter 1. januar 2021.

DTU-HF a.m.b.a., som Holte Fjernvarme sammen med Danmarks Tekniske Universitet etablerede i 2005, har også i regnskabsåret 2018 indfriet forventningerne til samarbejdet, og er fortsat stærkt og givtigt for begge ejere. Der har ikke været begivenheder i DTU-HF a.m.b.a. med væsentlig regnskabsmæssig betydning i 2018.

Holte Fjernvarmes datterselskab, HF Energirådgivning a.m.b.a., har i 2018 præsteret et resultat på 408.097 kr., hvilket betragtes som tilfredsstillende. Bestyrelsen traf i november 2018 beslutning om nedtrapning af aktiviteten i HF Energirådgivning, hvorfor selskabets medarbejdere, lager m.m. er overdraget til HF.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabet.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning	1	31.648.478	63.008.445
Produktionsomkostninger		<u>(23.090.462)</u>	<u>(47.720.553)</u>
Bruttoresultat		8.558.016	15.287.892
Distributionsomkostninger		(3.816.696)	(8.690.764)
Administrationsomkostninger		(4.587.267)	(6.364.980)
Andre driftsindtægter		<u>581.488</u>	<u>1.113.209</u>
Driftsresultat		735.541	1.345.357
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		408.097	569.823
Andre finansielle indtægter		33.534	59.855
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.177.172)</u>	<u>(1.975.035)</u>
Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>0</u>	<u>0</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017/18 kr.
Grunde og bygninger		4.095.859	4.397.860
Produktionsanlæg og maskiner		49.183.574	50.793.385
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		341.404	268.001
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>604.397</u>	<u>54.810</u>
Materielle anlægsaktiver	3	<u>54.225.234</u>	<u>55.514.056</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		500.000	500.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>1.327.068</u>	<u>1.367.428</u>
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>1.827.068</u>	<u>1.867.428</u>
Anlægsaktiver		<u>56.052.302</u>	<u>57.381.484</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>63.051</u>	<u>0</u>
Varebeholdninger		<u>63.051</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.111.581	6.001.375
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5	386.440	0
Andre tilgodehavender		2.294.304	1.751.076
Periodeafgrænsningsposter		<u>290.102</u>	<u>248.575</u>
Tilgodehavender		<u>4.082.427</u>	<u>8.001.026</u>
Likvide beholdninger		<u>16.012.954</u>	<u>10.557.695</u>
Omsætningsaktiver		<u>20.158.432</u>	<u>18.558.721</u>
Aktiver		<u>76.210.734</u>	<u>75.940.205</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
Virksomhedskapital		10.537.849	10.537.849
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		(340.681)	(407.934)
Vedtægtsmæssige reserver		3.733.343	3.703.343
Egenkapital		13.930.511	13.833.258
Gæld til realkreditinstitutter		9.227.113	9.710.814
Finansielle leasingforpligtelser		23.556.714	24.451.195
Reguleringsmæssige overdækninger	6	5.102.000	9.352.000
Anden gæld		340.681	407.934
Langfristede gældsforpligtelser	7	38.226.508	43.921.943
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	2.269.193	2.214.932
Reguleringsmæssige overdækninger	8	4.883.678	6.549.979
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.216.240	2.240.945
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.720.237	5.606.124
Anden gæld		1.964.367	1.573.024
Kortfristede gældsforpligtelser		24.053.715	18.185.004
Gældsforpligtelser		62.280.223	62.106.947
Passiver		76.210.734	75.940.205
Personaleomkostninger	2		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse	Vedtægts- mæssige reserver	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	10.537.849	(407.937)	3.703.343	13.833.255
Værdireguleringer	0	67.256	0	67.256
Øvrige egenkapitalposter	0	0	30.000	30.000
Egenkapital ultimo	10.537.849	(340.681)	3.733.343	13.930.511

Virksomhedskapital omfatter tilslutningsafgifter opkrævet før den pr. 31. marts 1981. Beløbet indgår i den opgjorte indskudskapital, der er godkendt af Energitilsynet.

Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse omfatter Rente-swap.

Vedtægtsmæssige reserver omfatter reparationsfond opkrævet før den 31. marts 1981. Beløbet indgår i den opgjorte indskudskapital, der er godkendt af Energitilsynet.

Noter

1. Nettoomsætning

	2018	2017/18
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Variabel varmeafgift	14.212.084	32.164.969
Målerafgift	6.631.373	14.144.960
Fast volumenafgift m.v.	7.529.558	12.873.373
Regulering af regulatoriske over- og underdækninger	5.096.300	7.920.543
Periodiseret varmesalg primo	(1.980.837)	(2.104.237)
Periodiseret varmesalg ultimo	0	1.980.837
Årets henlæggelser til fremtidige investeringer	0	(3.972.000)
Tilbageførte henlæggelser til fremtidige investeringer	160.000	0
	<u>31.648.478</u>	<u>63.008.445</u>

	2018	2017/18
2. Personalemkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>8</u>	<u>6</u>

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	11.796.459	101.492.245	3.412.440	54.810
Tilgange	0	1.549.240	132.351	549.587
Kostpris ultimo	<u>11.796.459</u>	<u>103.041.485</u>	<u>3.544.791</u>	<u>604.397</u>
Af- og nedskrivninger primo	(7.398.599)	(50.698.859)	(3.144.439)	0
Årets afskrivninger	(302.001)	(3.159.052)	(58.948)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(7.700.600)</u>	<u>(53.857.911)</u>	<u>(3.203.387)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>4.095.859</u>	<u>49.183.574</u>	<u>341.404</u>	<u>604.397</u>

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	500.000	1.367.428
Tilgange	0	16.850
Afgange	0	(57.210)
Kostpris ultimo	500.000	1.327.068
Regnskabsmæssig værdi ultimo	500.000	1.327.068

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter gældsbevillingsgodehavender ydet til selskabets andelshavere i forbindelse med finansiering af stikledninger/varmeinstallationer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter selskabets ejerandel (100%) i HF Energirådgivning a.m.b.a. HF Energirådgivning a.m.b.a. er ophørt den 5. marts 2019 og aktiviteten overgået til Holte Fjernvarme.

Selskabet har endvidere 50% andel i DTU-HF A.m.b.a. Egenkapitalen i DTU-HF A.m.b.a udgør kr. 0

5. Tilgodehavender hos associerede virksomheder

Tilgodehavender hos associerede virksomheder, omfatter tilgodehavende hos DTU-HF A.m.b.a.

6. Reguleringsmæssige overdækninger

Beløbet under langfristet gæld omfatter henlæggelser til fremtidige anlægsinvesteringer der efterfølg modregnes i anlægsinvesteringerne når disse idriftsættes. Der er i årets løb overført 660.000 kr. til modregning i anlægsinvesteringer og 160.000 kr. er tilbageført over årets resultat. Der er overført 3.430.000 kr. til kortfristet gæld svarende til de henlæggelser der forventes anvendt til modregning i anlægstilgangen for 2019.

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	702.625	695.789	9.227.113	505.166
Finansielle leasingforpligtelser	1.566.568	1.519.143	23.556.714	20.246.578
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	5.102.000	0
Anden gæld	0	0	340.681	0
	2.269.193	2.214.932	38.226.508	20.751.744

8. Reguleringsmæssige overdækninger

Beløbet under kortfristet gæld omfatter tidligere års rest-overdækninger 1.453.678 kr., samt henlæggelser, overført fra langfristet gæld, der forventes modregnet i anlægstilgangen i 2019 på 3.430.000 kr. Overdækningen pr. 31. maj 2018 indregnes, i henhold til tilladelse fra Energitilsynet dateret 9. august 2017, i varmeprisen for 2018. Overdækningen er i perioden 1. juni 2018 til 31. december 2018 nedbragt med med 5.096.300 kr. jf. note 1.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Realkreditgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner mv., der hører til ejendommen. Der er stillet sikkerhed (ejerpantebrev 2.600.000) for bankmellemværende.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 4.095.859 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner mv. udgør 25.484.697 kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 25.484.697 kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder

Virksomheden har stillet ulimiteret selvskyldnerkaution for HF Energirådgivning a.m.b.a. gæld til pengeinstitut. Bankgælden i HF Energirådgivning udgør pr. 31. maj 2018 kr. 0.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder i øvrigt

Selskabet har stillet garanti for DTU-HF A.m.b.a.'s lån i kreditinstitutter til køb og drift af forsyningsledning m.m. fra kraftvarmeanlæg på DTU til varmecentralerne ved Holte Fjernvarme. Garantien vedrører 50% af lånoptagelserne på i alt 45 mio. kr. (restgæld ca. 27 mio. kr.)

Noter

Selskabet har endvidere afgivet selvskyldnerkaution overfor pengeinstitut vedrørende DTU-HF A.m.b.a. (restgæld ca. 27 mio. kr.)

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse A med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Selskabets ledelse anser betingelserne for at undlade at udarbejde koncernregnskab for opfyldt.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Selskabet er omfattet af BEK nr. 1412 af 3. december 2018 om anmeldelse af tariffer, omkostningsfordelinger og andre betingelser for levering af fjernvarme samt varmeproduktionsomkostninger til brug for fastsættelse af prisloft m.v. Selskabet skal som følge heraf indberette regnskabsoplysninger mv. på kalenderårsbasis, hvorfor selskabet har omlagt regnskabsåret. Regnskabet omfatter omlægningsperioden 1. juni 2018 – 31. december 2018. Sammenligningstal omfatter perioden 1. juni 2017 – 31. maj 2018. Der er foretaget årsafregninger pr. 31. maj 2018 og pr. 31. december 2018. Forbrugstal for øvrige perioder forefindes ikke, hvorfor de anførte sammenligningstal i regnskabet for omlægningsperioden ikke er sammenlignelige.

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.

Særlige forhold vedrørende indregning og måling

Over- og underdækninger efter varmeforsyningsloven

Selskabet er underlagt det varmeforsyningslovens "hvile i sig selv" princip. Princippet medfører, at periodens over- eller underdækning, opgjort som periodens resultat efter varmeforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres til eller opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års

Anvendt regnskabspraksis

priser. Periodens over- eller underdækning indregnes derfor som henholdsvis en omkostning eller en indtægt i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmeforsyningslovens regler er udtryk for mellemværender med forbrugerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varme indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter. Nettoomsætningen indeholder årets opkrævede varmebidrag reguleret for årets over-/ underdækning herunder årets foretagne henlæggelser til fremtidige anlægsinvesteringer i henhold til varmeforsyningsloven (afskrivningsbekendtgørelsen) samt tilbageførsel af henlæggelser på planlagte investeringer fra tidligere år der ikke gennemføres, eller ikke er gennemført indenfor 5 års fristen i varmeforsyningsloven.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, vedligeholdelse og afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved distribution af produceret varme, herunder løn og gager, reparation og vedligeholdelse af distributionsanlæg samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder administrationsvederlag, husleje, kontorholdsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter af andre værdipapirer og kapitalandele

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger vedrørende realkreditgæld og finansielle leasingkontrakter.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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 finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoposkrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter gældsbreve til godehavender hos selskabets andelshavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Over- og underdækninger

Overdækninger opgjort efter varmforsyningsloven indregnes under gældsforpligtelser og underdækninger opgjort efter varmforsyningsloven indregnes under tilgodehavender. Over- og underdækninger modposteres i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale i kommende års takster målt til nutidsværdi. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen i henhold til Varmeforsyningsloven.

Henlæggelser til fremtidige anlægsinvesteringer opgjort efter reglerne i varmforsyningsloven (afskrivningsbekendtgørelsen) indregnes under langfristede gældsforpligtelser.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Att.: Preben Bøgeskov Eriksen
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Regnskaberklæring om årsrapporten for perioden 01.06.2018-31.12.2018

Denne regnskaberklæring er afgivet i forbindelse med revisionen af årsregnskabet og udtalelsen om ledelsesberetningen for perioden 01.06.2018-31.12.2018. Vi bekræfter efter bedste overbevisning følgende:

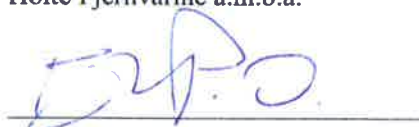
1. At vi er bekendt med ledelsens ansvar for, at årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes krav til regnskabsaflæggelse, herunder at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling og resultatet, samt at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.
2. At selskabets kapitalberedskab, herunder den finansielle stilling, og selskabets fremtidsudsigter understøtter, at going concern-forudsætningen er opfyldt.
3. At vi vil udnytte eventuelle støtteerklæringer, såfremt dette er nødvendigt for at sikre, at gældsforpligtelser kan indfris, i takt med at de forfalder.
3. At ledelsesberetningen indeholder alle de nødvendige oplysninger, herunder til bedømmelse af årets resultat og den finansielle stilling.
4. At ledelsesberetningen og årsregnskabet indeholder de nødvendige oplysninger om eventuelle usædvanlige eller usikre forhold.
5. At vi er bekendt med ledelsens ansvar for udformning og implementering af interne kontroller til at forebygge og opdage besvigelser.
6. At vi har videregivet resultatet af vores vurdering af risikoen for, at årsregnskabet og ledelsesberetningen kan indeholde væsentlig fejlinformation som følge af besvigelser.

7. At vi ikke har kendskab til oplysninger om besvigelser, påståede besvigelser eller formodninger om besvigelser, som kan have involveret ledelsen, medarbejdere, der udfører væsentlige kontroller, eller andre personer, hvor besvigelserne kunne have en væsentlig betydning for årsrapporten.
8. At årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.
9. At vi har stillet alt regnskabsmateriale og underliggende dokumentation frem til dags dato til rådighed.
10. At de til Deloitte afgivne oplysninger vedrørende nærtstående parter er korrekte og fuldstændige.
11. At vi har oplyst om alle aktuelle eller mulige overtrædelser af lovgivning eller anden regulering, der har betydning for årsrapporten.
12. At selskabet har opfyldt alle indgåede kontrakter, som ved manglende opfyldelse kan have væsentlig indvirkning på årsrapporten.
13. At samtlige aktiver er indregnet i balancen, at disse er til stede, tilhører selskabet og er forsvarligt målt, herunder at foretagne nedskrivninger mv. er tilstrækkelige til at dække den risiko, der hviler på aktiverne.
14. At selskabets aktiver ikke er pantsat, behæftet med ejendomsforbehold e.l. ud over det i årsregnskabet anførte.
15. At samtlige aktuelle forpligtelser og eventualforpligtelser, der påhviler selskabet, er indregnet eller oplyst i årsregnskabet, og at disse er forsvarligt opgjort.
16. At der ikke er verserende eller truende erstatningskrav, retssager, skattesager mv. eller eventualforpligtelser, såsom pensions-, kautions- og garantiforpligtelser, og andre økonomiske forpligtelser, herunder valutarisici og leasingforpligtelser, ud over de i årsregnskabet anførte, som væsentligt vil kunne påvirke bedømmelsen af selskabets finansielle stilling.
17. At der ikke er planer eller intentioner, der væsentligt kan ændre de regnskabsmæssige værdier eller klassifikationen af aktiver og forpligtelser i årsregnskabet.
18. At der er tegnet de forsikringer, der under hensyn til selskabets forhold skønnes tilstrækkelige til at dække selskabets eventuelle skadessituationer.

19. At alle transaktioner i det forløbne regnskabsår er foretaget på normale forretningsmæssige vilkår.
20. At alle fejl, der er blevet forelagt os i forbindelse med revisionen af årsregnskabet, er korrigeret.
21. At der fra balancedagen og frem til i dag ikke er indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af årsrapporten, og som ikke er kommet til udtryk i ledelsesberetningen og i en note til årsregnskabet.

Holte , den 1. april 2019

Holte Fjernvarme a.m.b.a.



Bjørk Paamand Olsen
Adm. Direktør

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Att.: Preben Bøgeskov Eriksen
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

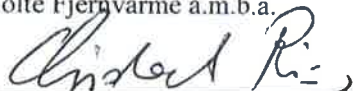
Udtalelse fra bestyrelsen om revisionen af årsrapporten for perioden 01.06.2018-31.12.2018

Denne udtalelse er afgivet i forbindelse med revisionen af årsrapporten for perioden 01.06.2018-31.12.2018. Vi bekræfter efter bedste overbevisning følgende:

1. At vi er bekendt med ledelsens ansvar for udformning og implementering af interne kontroller til at forebygge og opdage besvigelser.
2. At der efter vores vurdering ikke er særlig risiko for besvigelser, og at selskabet har et effektivt kontrolmiljø, der afdækker risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, herunder fejl i årsrapporten som følge af regnskabsmanipulation eller misbrug af selskabets aktiver.
3. At vi ikke har kendskab til oplysninger om besvigelser, påståede besvigelser eller formodninger om besvigelser, der kan have involveret ledelsen eller medarbejdere, og som kan have en væsentlig betydning for årsrapporten.

Holte , den 1. april 2019

Holte Fjernvarme a.m.b.a.



Lisbet Riis
bestyrelsesformand



Flemming Boysen

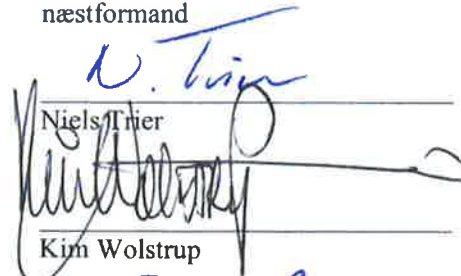


Birgitte Brinch Madsen



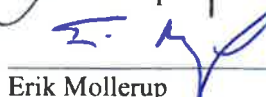
Lisbeth Hansen
Udpeget af Søllerød Almene Boligselskab

Frank Toft-Jensen
næstformand



Niels Trier

Kim Wolstrup



Erik Møllerup
Udpeget af Ruderdals kommunalbestyrelse