

Holte Fjernvarme A M B A
c/o I/S Norfors, Savsvinget 2
2970 Hørsholm
CVR-nr. 18968614

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10. juni 2020

Dirigent

Navn: Line Markert

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019	10
Balance pr. 31.12.2019	11
Egenkapitalopgørelse for 2019	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Holte Fjernvarme A M B A
c/o I/S Norfors, Savsvinget 2
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 18968614
Hjemsted: Hørsholm
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Lisbet Riis, Formand
Frank Toft-Jensen, Næstformand
Jørgen Haukohl
Niels Trier
Birgitte Brinch Madsen
Kim Wolstrup
Lisbet Hansen, Udpeget af Søllerød Almene Boligselskab
Erik Møllerup, Udpeget af Ruderdals kommunalbestyrelse

Direktion

Bjørk Paamand Olsen, Adm.direktør (udpeget af I/S Norfors)

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 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.

Holte, den 30.03.2020

Direktion



Bjørk Paamand Olsen
Adm.direktør (udpeget af I/S
Norfors)

Bestyrelse

Lisbet Riis
Formand

Frank Toft-Jensen
Næstformand

Jørgen Haukohl

Niels Trier

Birgitte Brinch Madsen

Kim Wolstrup

Lisbet Hansen
Udpeget af Søllerød Almene
Boligselskab

Erik Møllerup
Udpeget af Ruderdals
kommunalbestyrelse

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 01.01.2019 - 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. 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, bedviste 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 30.03.2020

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 2019 er således det første 12-måneders regnskabsår, som følger kalenderåret. Der er i dette regnskab anført sammenligningstal fra 2018, som var et 7-måneders "overgangsregnskab" fra 1. juni 2018 til 31. december 2018.

2019 har også været det første år, hvor Holte Fjernvarme har afregnet sine kunder efter ny opkrævningsmetode. Hvor selskabet tidligere har opkrævet 12 acontorater samt én årsafregning, er der i 2019 blevet opkrævet månedsvise regninger efter faktisk forbrug. Omlægningen har haft den tilsigtede positive effekt på selskabets likviditet samt soliditet overfor udsving i varmesalget.

Holte Fjernvarme omlagde tariffen for opkrævning af varmeprisen pr. 1. januar 2019. Ved årets start gav tariffen et samlet provenu fra salg af varme, svarende til samme indtægt ved samme MWh-salg som i regnskabsåret 2017/2018. Grundet den generelle økonomiske udvikling i selskabet, sænkede selskabet sin variable varmepris pr. 1. oktober 2019 for at imødegå prognosticeret overdækning. I regnskabsåret 2019 er den akkumulerede overdækning dog steget.

Holte Fjernvarme indgik i 2019 en ny samarbejdsaftale med I/S Norfors vedr. varmekøb, samt drift og administration, i forlængelse med selskabets mangeårige arbejde med at sænke og stabilisere varmeprisen. Pr. 1. juni 2019 blev samtlige medarbejdere virksomhedsoverdraget til I/S Norfors. Selskabets ledelsesmæssige fokus i 2019 har dermed været at sikre, at den nye samarbejdsaftale fungerer til selskabets tilfredshed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret 2019 købt 85% af sit samlede varmebehov fra datterselskabet DTU-HF, og produceret de resterende 15% på egne naturgaskedler.

Selskabet solgte i regnskabsåret 2019 i alt 72.337 MWh, som i forhold til det budgetterede varmesalg på 76.470 MWh er et fald på 5,4%. Til sammenligning var varmesalget i det foregående hele regnskabsår 2017/2018 på 78.214 MWh. Det lave varmesalg i 2019 skyldes hovedsageligt, at det ikke har været ligeså koldt udenfor som forventet. Antallet af graddage¹ i regnskabsåret 2019 var 2.573, hvilket i forhold til budgettet på 2.699 graddage er et fald på 4,7%.

Regnskabsåret 2019 har budt på en stigning i antallet af nyttilslutninger på 12.292 m², svarende til 1,7% af selskabets samlede tilslutning.

Den samlede afkøling fra forbrugerne er stort set uændret i regnskabsåret 2019 i forhold til 2018. Selskabet forventer stadig at se en effekt af den omlagte motivationsafgift på afkølingen, på længere sigt. Selskabets overordnede fokus mht. afkølingen er fortsat at hjælpe kunderne til at opnå en høj afkøling, da dette giver den mest effektive udnyttelse af fjernvarmenettet og den producerede varme, til fælles gavn.

¹ Graddage er en måde at registrere udetemperaturen på. Jo flere graddage, jo koldere – eller, sagt på en anden måde – jo større graddageantal, jo større forbrug af energi. I Danmark er basistemperaturen 17° C. Hvis der f.eks. er 5° C udenfor i gennemsnit i løbet af et døgn, er der 17-5 = 12 graddage i dét døgn.

Ledelsesberetning

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 2019 igen været budgetteret med udgifter, der oversteg indtægterne fra varmesalget, med det formål at afvikle de forrige års akkumulerede overdækning. Holte Fjernvarmes varmekøbs- og produktionspris er begge afhængig af gasprisen, som har været lavere end budgetteret i 2019. Desuden har det været svært at lave et præcist estimat af den synergi, der er opnået ved det nye samarbejde med Norfors. Resultatet i 2019 indeholder derfor en mindre overdækning på 1.909.107 kr., svarende til 3,5% af omsætningen.

Desuden har Holte Fjernvarme som resultat af samarbejdet med Norfors solgt sin administrationsbygning på Skovlytoften 5 i Holte. Provenu fra salget på i alt 2.538.474 kr. er indregnet i den samlede overdækning fra 2019. Den samlede akkumulerede overdækning i selskabet er dermed steget med 4.447.581 kr. i 2019, til i alt 5.901.455 kr. pr. 31. december 2019.

Holte Fjernvarme indgik i 2017 aftale med Forsyningstilsynet (tidl. Energitilsynet) om afvikling af akkumuleret overdækning, hvilket har medført en markant sænkning af varmeprisen siden 2016. Selskabet sænkede den variable varmepris i oktober 2019, og har holdt den sænkede varmepris i 2020 for fortsat at tilstræbe at akkumuleret overdækning afvikles gennem lavere priser. Selskabets ledelse følger den økonomiske udvikling tæt, og anser således fortsat aftalen med Forsyningstilsynet for overholdt.

Selskabets tariffer var i 2019:

		1. januar – 30. september:	1. oktober – 31. december:
Fastpris	kr./m ² (jf. BBR)	43,75	43,75
Motivationsafgift	kr./MWh * (35-afkøling)	25,00	25,00
Variabel varmepris	kr./MWh	478,75	431,25

Alle priser er inkl. moms

Produktionsomkostninger

Gasprisen har fulgt det lave niveau fra 2018, hvilket har medført lavere produktionsomkostninger end budgetteret, mens der har været et uændret niveau af vedligehold af selskabets gaskedelcentraler i forhold til sidste år. Den samlede produktionsomkostning pr. MWh er derfor faldet fra 676 kr./MWh i 2018 til 522 kr./MWh i 2019.

Selskabet har i 2019 købt varme fra affaldsforbrænding på Norfors via DTU-HF. Mængden af affaldsvarme fra Norfors steg i 2018 som følge af idriftsættelse af Norfors' ovnlinje 5, og denne stigning ses fortsat i 2019. Selskabets ledningsnet blev i 2018 koblet sammen med Vestforbrændings ledningsnet på kraftvarmeværket i Lundtofte i Kgs. Lyngby, og i 2019 har vi også modtaget affaldsvarme fra Vestforbrænding. Herudover modtages der fortsat overskudsvarme fra kraftvarmeproduktion på Lyngby Kraftvarmeværk.

Ledelsesberetning

Distributionsomkostninger

Omkostningerne til vedligeholdelse af distributionsanlæg har totalt set været højere end sædvanligt i 2019, da der er blevet gennemført en omfattende reparation af ledningsanlæg på Malerbakken ifm. pludseligt opstået brud.

Der er udført planmæssig ledningsrenovering på Nordre Paradisvej. Denne ledningsrenovering er delvist finansieret af henlæggelser, men da renoveringen blev udført under budget, er der tilbageført ca. 155.000 kr. fra tidligere henlæggelser til arbejdet. Den fulde omkostning til renoveringen er aktiveret.

Administrationsomkostninger

Selskabets administrationsomkostninger har i 2019 været lidt højere end 2017/2018, som var sidste hele regnskabsår. Dette skyldes hovedsageligt øgede udgifter til juridisk rådgivning ifm. det nye samarbejde med Norfors.

I regnskabsåret 2019 er der samlet set udbetalt 115.000 kr. i honorar til selskabets bestyrelse, fordelt på 40.000 kr. til formand, 20.000 kr. til næstformand, og 55.000 kr. til de øvrige bestyrelsesmedlemmer. Den samlede ramme på 150.000 kr., som blev vedtaget af generalforsamlingen i 2017, efterlader således 35.000 kr. som ikke er anvendt i 2019.

Som nævnt i indledningen blev alle selskabets 10 medarbejdere virksomhedsoverdraget til Norfors pr. 1. juni 2019. Selskabet havde dermed ingen medarbejdere ansat pr. 31. december 2019.

Øvrige aktiviteter

Holte Fjernvarme er fortsat andelshaver i Dansk Fjernvarmes EDB-selskab (DFF-EDB), da Holte Fjernvarme benytter DFF-EDB's produkter til administration og kommunikation med kunder.

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. Denne indsats udløber d. 31. december 2020, og erstattes af andre tiltag. Holte Fjernvarme forventer at udtræde som andelshaver i DFH ifm. nedlukningen af energispareindsatsen.

DTU-HF a.m.b.a., som Holte Fjernvarme sammen med Danmarks Tekniske Universitet etablerede i 2005, har også i regnskabsåret 2019 indfriet ejernes forventninger, og har i 2019 haft normal drift og været et stærkt og givtigt samarbejde for begge ejere. I 2019 har der været drøftelser af fremtiden for DTU-HF, i forbindelse med at etableringen af Hovedstadens Letbane har nødvendiggjort omlægning af ca. 1,2 km. af DTU-HF's kraftvarmeledning i Lundtofte, intensiveringen af Vestforbrændings aktiviteter i Lundtofte, samt Holte Fjernvarmes nye samarbejde med Norfors. Begge ejere er enige om at bibeholde DTU-HF så længe selskabet er til fordel for begge parter. DTU-HF har dog i 2019 besluttet ikke selv at omlægge kraftvarmeledningen i Lundtofte, men at overdrage den ledningsstrækning, der skulle omlægges, til Vestforbrænding, og lade Vestforbrænding udføre omlægningen. Der er i denne forbindelse indgået en transmissionsaftale med Vestforbrænding, der sikrer at DTU-HF fortsat kan transportere varme iht. gældende varmeleveringskontrakter.

Ledelsesberetning

HF Energirådgivning a.m.b.a., som var et helejet datterselskab af Holte Fjernvarme, blev lukket d. 8. marts 2019. Lukningen fulgte den nedtrapning af aktiviteten i selskabet, herunder virksomhedsoverdragelse af 2 medarbejdere fra HF Energirådgivning.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018 7 mdr.</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning	1	54.512.515	31.648.478
Produktionsomkostninger		<u>(37.778.646)</u>	<u>(23.090.462)</u>
Bruttoresultat		16.733.869	8.558.016
Distributionsomkostninger		(9.427.864)	(3.816.696)
Administrationsomkostninger		(6.558.349)	(4.587.267)
Andre driftsindtægter		<u>1.012.264</u>	<u>581.488</u>
Driftsresultat		1.759.920	735.541
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	408.097
Andre finansielle indtægter		57.441	33.534
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.817.361)</u>	<u>(1.177.172)</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. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 7 mdr. kr.</u>
Grunde og bygninger		1.507.552	4.095.859
Produktionsanlæg og maskiner		44.176.531	49.183.574
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		244.571	341.404
Materielle anlægsaktiver under udførelse		259.494	604.397
Materielle anlægsaktiver	3	<u>46.188.148</u>	<u>54.225.234</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	500.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.207.036	1.327.068
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>1.207.036</u>	<u>1.827.068</u>
Anlægsaktiver		<u>47.395.184</u>	<u>56.052.302</u>
Råvarer og hjælpematerialer		197.401	63.051
Varebeholdninger		<u>197.401</u>	<u>63.051</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.285.399	1.111.581
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5	491.399	386.440
Andre tilgodehavender		4.934.737	2.294.304
Periodeafgrænsningsposter		95.741	290.102
Tilgodehavender		<u>21.807.276</u>	<u>4.082.427</u>
Likvide beholdninger		<u>4.507.228</u>	<u>16.012.954</u>
Omsætningsaktiver		<u>26.511.905</u>	<u>20.158.432</u>
Aktiver		<u>73.907.089</u>	<u>76.210.734</u>

Balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 7 mdr. kr.</u>
Virksomhedskapital		10.537.849	10.537.849
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		(166.807)	(340.681)
Vedtægtsmæssige reserver		<u>3.763.343</u>	<u>3.733.343</u>
Egenkapital		<u>14.134.385</u>	<u>13.930.511</u>
Gæld til realkreditinstitutter		8.515.513	9.227.113
Finansielle leasingforpligtelser		21.902.303	23.556.714
Reguleringsmæssige overdækninger	6	6.837.000	5.102.000
Anden gæld		<u>166.807</u>	<u>340.681</u>
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>37.421.623</u>	<u>38.226.508</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	2.366.334	2.269.193
Reguleringsmæssige overdækninger	8	6.976.455	4.883.678
Modtagne forudbetalinger fra kunder		660.718	2.216.240
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.494.865	12.720.237
Anden gæld		<u>1.852.709</u>	<u>1.964.367</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>22.351.081</u>	<u>24.053.715</u>
Gældsforpligtelser		<u>59.772.704</u>	<u>62.280.223</u>
Passiver		<u>73.907.089</u>	<u>76.210.734</u>
Personaleomkostninger	2		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse	Vedtægts- mæssige reserver	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	10.537.849	(340.681)	3.733.343	13.930.511
Værdireguleringer	0	173.874	0	173.874
Øvrige egenkapitalposter	0	0	30.000	30.000
Egenkapital ultimo	10.537.849	(166.807)	3.763.343	14.134.385

Virksomhedskapital omfatter tilslutningsafgifter opkrævet før den 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

	2019	2018
	kr.	kr.
Variabel varmepris	25.824.458	14.212.084
Motivationsafgift	9.068.502	6.631.373
Fastpris	23.912.136	7.529.558
Regulering af regulatoriske over- og underdækninger	(4.447.581)	5.096.300
Periodiseret varmesalg primo	0	(1.980.837)
Tilbageførte henlæggelser til fremtidige investeringer	155.000	160.000
	<u>54.512.515</u>	<u>31.648.478</u>

2. Personaleomkostninger

	2019	2018 7 mdr.
Antal ansatte pr. balancedagen	<u>0</u>	<u>8</u>

Selskabets aktiviteter varetages fra juni 2019 af Norfors I/S på samarbejdsaftale. I/S Norfors udpeger i samarbejde med bestyrelsen selskabets direktør.

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
3. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	11.796.459	103.041.484	3.544.791	604.397
Tilgange	0	588.958	25.167	259.494
Afgange	(7.378.818)	0	0	(604.397)
Kostpris ultimo	4.417.641	103.630.442	3.569.958	259.494
Af- og nedskrivninger primo	(7.700.600)	(53.857.911)	(3.203.387)	0
Årets afskrivninger	(547.000)	(5.596.000)	(122.000)	0
Tilbageførsel ved afgang	5.337.511	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.910.089)	(59.453.911)	(3.325.387)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.507.552	44.176.531	244.571	259.494
				Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
4. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				1.327.067
Afgange				(120.031)
Kostpris ultimo				1.207.036
Regnskabsmæssig værdi ultimo				1.207.036

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter selskabets tidligere 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

Noter

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 efterfølge modregnes i anlægsinvesteringerne når disse idriftsættes. Der er i årets løb overført 465.000 kr. til modregning i anlægsinvesteringer og 155.000 kr. er tilbageført over årets resultat. Der er overført 2.355.000 kr. fra kortfristet gæld svarende til de henlæggelser der forventes anvendt til modregning i anlægstilgangen for 2021 og senere.

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 7 mdr. kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	711.991	702.625	8.515.513	505.166
Finansielle leasingforpligtelser	1.654.343	1.566.568	21.902.303	20.246.578
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	6.837.000	0
Anden gæld	0	0	166.807	0
	<u>2.366.334</u>	<u>2.269.193</u>	<u>37.421.623</u>	<u>20.751.744</u>

8. Reguleringsmæssige overdækninger

Beløbet under kortfristet gæld omfatter tidligere års rest-overdækninger 1.453.874 kr. fra 2018, årets overskud på 4.447.581 samt henlæggelser der forventes modregnet i anlægstilgangen i 2020 på 1.075.000 kr. Overdækningen er i 2019 steget med 4.447.581 kr. jf. note 1. I årets overdækning indgår gevinst ved salg af selskabets tidligere administrationsejendom.

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 1.507.552 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner mv. udgør 23.071.697 kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 23.071.697 kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder i øvrigt

Noter

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. 25 mio. kr.)

Selskabet har endvidere afgivet selvskyldnerkaution overfor pengeinstitut vedrørende DTU-HF A.m.b.a. (restgæld ca. 25 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 i 2018 omlagde regnskabsåret til at følge kalenderåret. Sammenligningstal omfatter perioden 1. juni 2018 – 31. december 2018. Der er foretaget årsafregninger pr. 31. december 2018 og pr. 31. december 2019. Forbrugstal for øvrige perioder kan ikke opgøres, 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 varmemforsyningslovens 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 varmemforsyningsloven (afskrivningsbekendtgørelsen) samt tilbageførsel af henlæggelser på planlagte investeringer fra tidligere år der ikke gennemføres, eller ikke er gennemført indenfor 5 års fristen i varmemforsyningsloven.

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 leasingydelser.

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.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter gældsbrevstilgodehavender hos selskabets andelshavere.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdi 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 nominel 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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Regnskabsmæssige specifikationer

	2019 kr.	2018 7 Mdr. kr.
1. Bruttofortjeneste		
Nettoomsætning	54.512.515	31.648.478
Produktionsomkostninger	(37.778.646)	(23.090.462)
Andre driftsindtægter	1.012.264	581.488
	17.746.133	9.139.504
	2019 kr.	2018 7 Mdr. kr.
2. Nettoomsætning		
Variabel varmepris	25.824.458	14.212.084
Motivationsafgift	9.068.502	6.631.373
Fastpris	23.912.136	7.529.558
Regulering af regulatoriske over- og underdækninger	(4.447.581)	5.096.300
Periodiseret varmesalg primo	0	(1.980.837)
Tilbageførte henlæggelser til fremtidige investeringer	155.000	160.000
	54.512.515	31.648.478
	2019 kr.	2018 7 Mdr. kr.
3. Produktionsomkostninger		
Varme- og brændselskøb	35.772.103	21.470.124
Periodiseret varmekøb primo	0	(1.980.837)
Personaleomkostninger	1.341.644	1.496.433
EL	332.419	178.178
Vedligeholdelse af produktionsanlæg	1.701.114	1.293.510
Drift og vedligehold af ejendomme og automobiler	701.840	383.055
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	468.000	249.999
Eksterne omkostninger	40.317.120	23.090.462
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(2.538.474)	0
Af- og nedskrivninger	(2.538.474)	0
Produktionsomkostninger	37.778.646	23.090.462

Regnskabsmæssige specifikationer

	2019 kr.	2018 7 Mdr. kr.
4. Distributionsomkostninger		
Vedligeholdelse af distributionsanlæg	3.564.246	461.168
Personaleomkostninger	567.618	372.028
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.296.000	2.983.500
Eksterne omkostninger	9.427.864	3.816.696
Distributionsomkostninger	9.427.864	3.816.696
	2019 kr.	2018 7 Mdr. kr.
5. Administrationsomkostninger		
Administration	856.818	703.563
Drift og vedligeholdelse af ejendomme og automobiler	260.673	203.008
Personaleomkostninger	3.250.906	2.130.708
Energispareydelse	1.000.148	812.615
Øvrige rådgivningshonorarer	36.600	85.225
Advokatmæssig assistance	420.204	170.647
Lovpligtig revision af årsregnskabet	117.000	117.000
Vederlag til formand og næstformand	60.000	36.000
Diæter og honorarer	55.000	42.000
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	501.000	286.501
Eksterne omkostninger	6.558.349	4.587.267
Administrationsomkostninger	6.558.349	4.587.267
	2019 kr.	2018 7 Mdr. kr.
6. Andre driftsindtægter		
Lejeindtægter	494.422	294.300
Administrationshonorar fra datterselskab	517.842	287.188
	1.012.264	581.488
	2019 kr.	2018 7 Mdr. kr.
7. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	57.441	33.534
	57.441	33.534

Regnskabsmæssige specifikationer

	2019 kr.	2018 7 Mdr. kr.
8. Andre finansielle omkostninger		
Renteudgifter fra prioritetsgæld	350.109	289.822
Renteudgifter fra bankgæld	119.762	92.562
Renteudgifter fra finansielle leasingforpligtelser	1.347.490	794.788
	1.817.361	1.177.172
	2019 kr.	2018 7 Mdr. kr.
9. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser DKK	16.285.399	1.111.581
	16.285.399	1.111.581
	2019 kr.	2018 7 Mdr. kr.
10. Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
Tilgodehavender DTU-HF A.m.b.a.	491.399	386.440
	491.399	386.440
	2019 kr.	2018 7 Mdr. kr.
11. Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende udbytter	0	408.097
Øvrige tilgodehavender	4.934.737	1.886.207
	4.934.737	2.294.304
	2019 kr.	2018 7 Mdr. kr.
12. Gæld til realkreditinstitutter		
Skovlytoften 5 - Realkredit Danmark	649.000	770.458
Skovlytoften 7 - Realkredit Danmark	889.424	1.029.556
Vejlesøparklinjen - Kommunekredit	7.689.080	8.129.724
Kortfristet del af prioritetsgæld	(711.991)	(702.625)
	8.515.513	9.227.113

Regnskabsmæssige specifikationer

	2019 kr.	2018 7 Mdr. kr.
13. Finansielle leasingforpligtelser		
Teknikerbyen etape 1 - Nordania Leasing	7.834.439	8.267.642
Skodsborglinjen etape 1 - Nordania Leasing	10.476.863	10.981.923
Skodsborglinjen etape 2A - Nordania Leasing	3.713.513	4.155.737
Linde Allé etape 1 - Nordea Leasing	1.531.831	1.717.980
Kortfristet del af leasinggæld	(1.654.343)	(1.566.568)
	21.902.303	23.556.714
14. Reguleringsmæssige overdækninger		
Henlæggelser i henhold til varmforsyningsloven primo	8.532.000	9.352.000
Tilbageførte henlæggelser	(155.000)	(160.000)
Henlæggelser overført til modregning i årets idriftsatte anlæg	(465.000)	(660.000)
Kortfristet del af langfristede reguleringsmæssige overdækninger	(1.075.000)	(3.430.000)
	6.837.000	5.102.000
15. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	166.807	340.681
	166.807	340.681
16. Modtagne forudbetalinger fra kunder		
Forudbetalinger fra kunder	660.718	2.216.240
	660.718	2.216.240
17. Reguleringsmæssige overdækninger		
Overdækning primo	1.453.874	6.549.978
Overdækning tilgang årets resultat	(362.341)	0
Årets underdækning til modregning	4.809.922	(5.096.300)
Henlæggelser der forventes anvendt i 2019 overført til kortfristet gæld	1.075.000	3.430.000
	6.976.455	4.883.678

Regnskabsmæssige specifikationer

	2019	2018 7 Mdr.
	kr.	kr.
18. Anden gæld		
Moms	407.598	0
Skyldigt ATP	0	8.520
Feriepengeforpligtelser	0	837.213
Depositum	141.854	155.608
Skyldige omkostninger	1.303.257	963.026
	1.852.709	1.964.367