
Egedal Fjernvarme A/S

Dam Holme 4 B, 3660 Stenløse

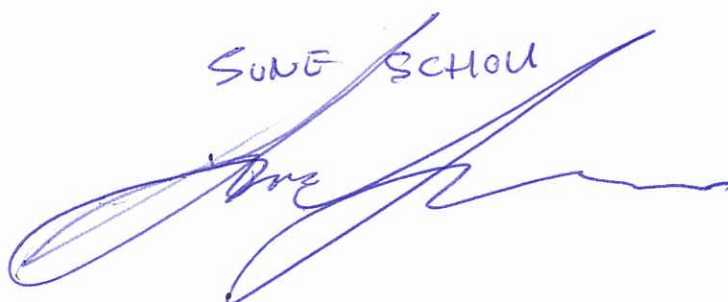
Årsrapport for 2018

CVR-nr. 35 41 05 38

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/5 2019

Sune Schou
Dirigent

SUNE SCHOU



pwc

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance 31. december	13
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

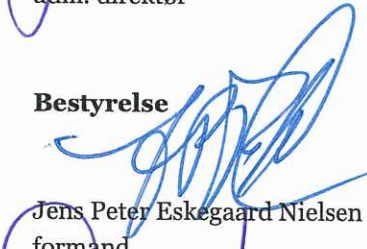
Stenløse, den 6. marts 2019

Direktion

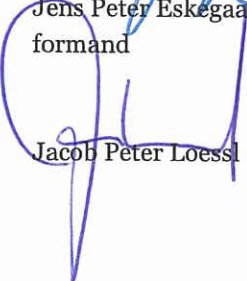


Jørn Arne Nielsen
adm. direktør

Bestyrelse



Jens Peter Eskegaard Nielsen
formand



Jacob Peter Loessl



Ib Børge Sørensen



Bo Vesth



Per Gudmundsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Egedal Fjernvarme A/S

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Egedal Fjernvarme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 6. marts 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Per Timmermann

statsautoriseret revisor

mne18652

Selskabsoplysninger

Selskabet

Egedal Fjernvarme A/S
Dam Holme 4 B
3660 Stenløse

CVR-nr.: 35 41 05 38
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Egedal

Bestyrelse

Jens Peter Eskegaard Nielsen, formand
Ib Børge Sørensen
Per Gudmundsen
Jacob Peter Loessl
Bo Vesth

Direktion

Jørn Arne Nielsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	12.553	11.445	10.579	9.724	14.133
Bruttofortjeneste	3.432	3.315	2.747	2.017	3.698
Resultat af ordinær primær drift	383	834	779	168	610
Resultat før finansielle poster	840	834	847	1.048	1.040
Resultat af finansielle poster	-840	-834	-847	-1.048	-1.040
Balance					
Balancesum	157.469	112.432	78.375	68.632	63.649
Egenkapital	1.800	1.800	500	500	500
Investering i materielle anlægsaktiver	-46.622	-32.523	-12.931	-6.653	-28.196
Antal medarbejdere	4	4	4	5	4
Nøgletal i %					
Bruttomargin	27,3%	29,0%	26,0%	20,7%	26,2%
Overskudsgrad	6,7%	7,3%	8,0%	10,8%	7,4%
Afkastningsgrad	0,5%	0,7%	1,1%	1,5%	1,6%
Soliditetsgrad	1,1%	1,6%	0,6%	0,7%	0,8%
Forrentning af egenkapital	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Egedal Fjernvarme A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er uændrede ift. tidligere, idet det fortsat primært er salg og distribution af varme til forbrugerne i Stenløse, Ølstykke og Egedal by (under etablering), sekundært produktion og salg af el til NEAS.

Selskabet driver 2 biomassebaserede (træflis/træpiller) varmegærker og 3 lokale kraftvarmegærker (LKV på naturgas) i Egedal Kommune, idet der også produceres el på de 3 LKV'ers gasmotordrevne elgeneratorer.

Endelig produceres der varme via 500 m² solpaneler etableret ved værket i Stenløse Syd.

Indtægtsregulering

Selskabets virksomhed er underlagt Lov om Varmeforsyning. Ifølge loven skal selskabets økonomi "hvile i sig selv", således at forbrugernes betaling svarer til medgåede omkostninger i forbindelse med fremskaffelse og transport af varme, herunder afskrivninger på produktionsanlæg, tillagt en rimelig forrentning af en eventuel indskudskapital, hvilket ikke sker.

Udvikling i året

Nettoomsætningen udgør DKK 12,55 mio. inkl. årets ændring i over-underdækning, en omsætningsfremgang på DKK 1,11 mio. i forhold til 2017.

Årets resultat udgør DKK 0 i overensstemmelse med hvile-i-sig-selv princippet.

For selskabets aktiviteter i 2018 er realiseret følgende over- og underdækninger for de 2 varmegærker:

	Regnskabsmæssig underdækning i 2018, TDKK	Regulatorisk (takstmæssig) underdækning i 2018, TDKK	Akkumuleret regulatorisk overdækning (-) / underdækning (+) pr. 31. december 2018, TDKK
Stenløse LKV/Syd	994	623	159
Stenløse Nord	71	-700	1.331
I alt	1.065	-77	1.490

Ledelsesberetning

Den regulatoriske (takstmæssige) over- og underdækning opgjort efter varmemforsyningslovens regler kan ikke direkte afstemmes med den over- og underdækning, som er indregnet i årsregnskabet (regnskabsmæssig over- og underdækning). Forskellen skyldes primært forskellige principper for afskrivninger på materielle anlægsaktiver i årsregnskabsloven og lov om varmemforsyning. Den regnskabsmæssige over- og underdækning indeholder både den takstmæssige over- og underdækning og den periodiserede over- og underdækning, som er beskrevet i selskabets regnskabspraksis i årsregnskabet.

LKV anlæg (3 stk.) i Stenløse og Ølstykke

Som bekendt fik selskabet tilkendt et større beløb i erstatning for den opkrævede overdækning i E:On tiden, og selskabet har siden 2015 tilpasset tariffen, således at gælden endeligt er blevet afregnet over for forbrugerne i 2018, hvilket matcher aftalen med Sekretariatet for Energitilsynet (SET) af marts 2017.

Der har ikke været tilgang af nye kunder ved LKV på Lærkeskolen og Stengårdsskolen, men ved LKV Toftehøjskolen er kundemassen udvidet med ikke mindre end 7.849 m², bl.a. omfattende Bo- og Servicecenter Søvnænge, seniorboligerne på Alfred Hansens Plads, børnehuset Marienlyst samt nybyggeriet på Marienlystvej.

Alle 3 LKV har haft en stabil drift over året. Produktionen af el på de tilhørende 3 generatorer har været betydelig – og er alene sket på kald fra NEAS. Især i 2. halvår har generatorerne kørt mange timer primært begrundet i manglende nedbør i Norge/Sverige samt begyndende nedlukning af de tyske atomreaktorer. Endvidere har vindkraften på dansk område svigtet grundet manglende vind. Selskabet har således produceret og solgt ligeså meget el i seneste halvår som produceret de foregående 3 år tilsammen – det er paradoksalt, at vi producerer el via gasmotorer, fossilt brændstof, samtidig med at alle politiske tiltag går i retning af at reducere CO₂-udslippet for netop fossile brændsler.

De 2 gaskedler på Lærkeskolen blev frakoblet primo januar 2018, således at blokvarmeområdet "køber" sin varme fra Maglevad suppleret med overskudsvarmen fra el-produktionen.

Det skal noteres, at vi i 2018 til fulde har kunnet udnytte overskudsvarmen fra elproduktionen via kølevandet fra gasmotorerne, idet kølevandet enten går direkte ud i fjernvarmesystemet eller akkumuleres i respektive akkumuleringsstanke opstillet ved de 3 LKV'er.

Det over året meget omtalte "grundbeløb til LKV anlæg" ophører med årets udgang, hvilket betyder en indtægtsnedgang på 1,0-1,5 mio. kr. årligt afhængig af markedets el-spotpris, idet tilskuddet bortfalder i de perioder/dage, hvor spotprisen er større end 401 kr./MWh.

Vi har for 2019 indgået aftale med Danske Commodities via Dansk Kraft Varme (DKV – et DFF selskab) om produktion og salg af el. En aftale, der sikrer os ½ mio. kr. fast samt 400 kr. pr. produceret MWh.

Denne aftale modificerer i høj grad grundbeløbets bortfald.

Ledelsesberetning

Stenløse Syd

Den opdimensionerede hovedledning har vist sin berettigelse, idet Hareledet nu kan få den nødvendige varmforsyning.

Solpanelerne i Stenløse Syd fungerer meget tilfredsstillende og leverer i de 3 solrige sommermåneder et essentielt bidrag til det samlede aftag af varme, svarende til 20% af årets salg.

Der har været en betydelig tilgang af kunder i årets løb, omfattende 3.489 m², hvilket nu betyder, at solfeltet ikke som tidligere har sat de 2 træpillekedler på pause i juli-august. En glædelig udvikling, idet netop Stenløse Syd har været en smertensbarn rent økonomisk, da der fra starten i 2013 slet ikke var kunder til at dække den store anlægsinvestering.

Alle 20 nybyggede boliger på Egerledet er på FJV, samt 11 ud af 15 nybyggede huse på Engkær.

Dertil kommer de 6 nye boliger på Stråmosekær samt 2 boliger i Stråmoseparken.

Udviklingen i tilsluttede m² er således meget tilfredsstillende.

Stenløse Nord – Maglevad

Året har været meget positivt, idet kundegrundlaget er vokset med 28.130 m².

Udviklingens skyldes dels udrulning af FJV i etape-4, dels tilslutninger i Egedal Centret og dels tilslutning af Stenløse Privatskole samt boligerne i den gamle Stenløse Bio.

Desværre går udviklingen af byområde Egedal By væsentligt langsommere end tidligere estimeret, idet det forventes, at parcel A6 kan tilsluttes fra Q3 2019 – 2 år senere end oprindeligt forventet.

Selskabet har bidraget til byggemodningen af etaperne 1 og 2 i Egedal By, således at der er lagt hovedledninger samt ført stik ind på de p.t. solgte parceller. Der er p.t. kun skrevet kontrakt med bygherren på parcel A6.

Der har været en del turbulens omkring byggeriet på parcellerne: A7, A8, A9 og A10, blandt andet kollaps af et entreprenørfirma, men det forventes, at der kan underskrives kontrakter i Q2 2019.

Selskabet har brugt året til at færdiggøre byggeriet af et skovflisfyret Maglevad-3. Kedlen og dermed produktionen blev så småt startet den 4. oktober, og den 24. oktober blev værket indviet. Byggeriet har i store træk fulgt den lagte tidsplan.

Som konsekvens af ibrugtagningen af M-3 er de 2 træpillekedler sat på "pause" - og vil fremover alene tjene som spids- og reservelastkedler.

Ledelsesberetning

Der er reelt tilfredshed med driften af M-3, uagtet der har været en lang række forstyrrende "børnesygdomme" gående fra "forglemmelser" til de mere alvorlige nedbrud af askesnegl, hydraulikstation, grabbehydraulik og spulepumpe. De egentlige nedbrud er "på rene garantier", altså for leverandørs regning, men alligevel irriterende for en kontinuert drift uden SRO-alarmer.

Organisatorisk tilpasning

Den i 2015 gennemførte reorganisering fastholdes med en bemanning som følger:
1 administrerende direktør, 2 driftsteknikere og 1 regnskabs- og økonomimedarbejder.

Leverancekontrakter

Der er indgået en række kontrakter om levering af såvel materielle som immaterielle ydelser, herunder gas, el og træpiller - alt med henblik på at reducere produktionsomkostningerne. Derudover forsætter samarbejdet med Rådgivningsfirmaet MOE vedrørende den videre udrulning af fjernvarmen til kunderne i Stenløse og Ølstykke fsva. projektforslag, ledningsdimensionering, udbud samt ikke mindst projektering og byggeri af Maglevad-3.

Der foreligger kontrakter som følger gældende for regnskabsåret 2018:

Naturgas Fyn (naturgas til de 3 LKV), Södra A/S (træpiller og træflis), Jan Harring (kontorleje), NEAS (salg af el), Ørsted (køb af el), Dansk Kraft Varme (DKV/elsalg), DFH (salg af energibesparelser), Østermark A/S (bygninger til Maglevad-3), Eurotherm A/S (kedler og teknik på Maglevad-3), Steeltank A/S (akkumuleringstank), Danvægt A/S (brovægt til skovflis) og MOE A/S (rådgivnings-virksomhed).

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som kan få indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten for 2018.

Det skal dog bemærkes, at HMN/Energinet DK i et høringssvar har klaget over Byrådets 1. behandling og godkendelse af Fjernvarmeprojektforslaget for "Bæredygtig FJV i Stenløse Øst".

Det er HMN sædvanlige politik og taktik, og nu især støttet på Glostrup Doms afgørelse af 10. december 2018 vedr. Helsingør Fjernvarme. Det var ventet, så nu arbejder selskabet sammen med MOE på et svar til kommunen. Vores svar skal efterfølgende sendes til HMN, som kan udarbejde en duplik. Det er vores håb, at sagen kan slutte dermed, så forvaltningen efterfølgende kan udarbejde en indstilling til Byrådets 2. behandling af PF, som forhåbentlig senest kan foregå på byrådets møde i april.

Ledelsesberetning

Per den 30. januar 2019 har selskabets omlagt 20 mio. kr. af byggekreditten til fast lån til en rente på 1.34 % p.a. plus kommunegaranti på ½ % (af restgæld ultimo året).

Det er selskabets politik at omlægge byggekreditten til faste lån i takt med udviklingen i tilsluttede kvadratmetre. Som tommelfingerregel kan man antage, med det nuværende renteniveau, at der skal cirka 30.000 m² til forrentning og afdrag for hvert faste lån af 20 mio. kr.

Hvis den nugældende plan for Egedal By holder, vil der frem mod 2021 komme yderligere 50.000 m² på.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Nettoomsætning		12.552.957	11.444.600
Produktionsomkostninger	1	-9.121.387	-8.129.477
Bruttoresultat		3.431.570	3.315.123
Distributionsomkostninger		-1.091.168	-729.663
Administrationsomkostninger	1	-1.957.367	-1.751.874
Resultat af ordinær primær drift		383.035	833.586
Andre driftsindtægter		456.950	0
Resultat før finansielle poster		839.985	833.586
Finansielle omkostninger		-839.985	-833.586
Resultat før skat		0	0
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		93.981.034	77.151.551
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		99.573	170.616
Materielle anlægsaktiver under udførelse		49.832.223	23.436.784
Materielle anlægsaktiver	2	143.912.830	100.758.951
Anlægsaktiver		143.912.830	100.758.951
Varebeholdninger		515.757	727.296
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.814.917	2.693.976
Underdækning	3	5.416.645	4.352.484
Andre tilgodehavender		3.257.061	2.972.692
Tilgodehavender		11.488.623	10.019.152
Likvide beholdninger		1.552.205	926.186
Omsætningsaktiver		13.556.585	11.672.634
Aktiver		157.469.415	112.431.585

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		1.800.000	1.800.000
Egenkapital	4	1.800.000	1.800.000
Gæld til realkreditinstitutter		142.319.424	24.821.679
Periodiseret tilslutningsbidrag		7.363.859	7.014.353
Langfristede gældsforpligtelser	5	149.683.283	31.836.032
Gæld til realkreditinstitutter	5	914.837	70.347.827
Periodiseret tilslutningsbidrag	5	253.927	147.562
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.704.718	3.955.013
Anden gæld		1.112.650	4.345.151
Kortfristede gældsforpligtelser		5.986.132	78.795.553
Gældsforpligtelser		155.669.415	110.631.585
Passiver		157.469.415	112.431.585
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Nærtstående parter	7		
Anvendt regnskabspraksis	8		

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	1.578.618	1.406.653
Pensioner	421.256	393.947
Andre omkostninger til social sikring	66.993	53.867
Andre personaleomkostninger	218.766	163.097
	2.285.633	2.017.564
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	1.224.665	1.072.854
Administrationsomkostninger	1.060.968	944.710
	2.285.633	2.017.564
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	4	4

2 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsanlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle anlægsaktiver under udførelse DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	89.508.607	343.913	23.436.784	113.289.304
Tilgang i årets løb	0	0	46.621.626	46.621.626
Overførsler i årets løb	20.226.187	0	-20.226.187	0
Kostpris 31. december	109.734.794	343.913	49.832.223	159.910.930
Ned- og afskrivninger 1. januar	12.357.056	173.297	0	12.530.353
Årets afskrivninger	3.396.704	71.043	0	3.467.747
Ned- og afskrivninger 31. december	15.753.760	244.340	0	15.998.100
Regnskabsmæssig værdi 31. december	93.981.034	99.573	49.832.223	143.912.830

Noter til årsregnskabet

2 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	2018 DKK	2017 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	2.387.624	2.372.114
Distributionsomkostninger	1.009.080	618.096
Administrationsomkostninger	71.043	66.193
	3.467.747	3.056.403

3 Over- eller underdækning

	Periodiserede 2018 DKK	Periodiserede 2017 DKK	Regulatorisk 2018 DKK	Regulatorisk 2017 DKK
Over- eller underdækning 1. januar	4.352.484	2.575.696	1.572.787	353.480
Årets ændring i over- eller underdækning	1.064.161	1.776.788	-82.429	1.219.307
Over- eller underdækning 31. december	5.416.645	4.352.484	1.490.358	1.572.787

4 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	1.800.000	1.800.000
Egenkapital 31. december	1.800.000	1.800.000

Noter til årsregnskabet

Selskabskapitalen består af 18.000 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2018	2017	2016	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	1.800.000	500.000	500.000	500.000	500.000
Kapitalforhøjelse	0	1.300.000	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	1.800.000	1.800.000	500.000	500.000	500.000

Selskabets virksomhed er underlagt lov om varmeforsyning. Ifølge loven skal selskabets økonomi hvile i sig selv, således at eventuel kapitaldannelse ikke kan udloddes til ejerne. Som følge af restriktionerne i lov om varmeforsyning kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssige opgjorte egenkapital.

5 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2018	2017
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	19.955.433	20.733.483
Mellem 1 og 5 år	122.363.991	4.088.196
Langfristet del	142.319.424	24.821.679
Inden for 1 år	914.837	70.347.827
	143.234.261	95.169.506
Periodiseret tilslutningsbidrag		
Efter 5 år	6.348.154	6.450.441
Mellem 1 og 5 år	1.015.705	563.912
Langfristet del	7.363.859	7.014.353
Øvrige forudbetalinger fra kunder	253.927	147.562
	7.617.786	7.161.915

Selskabets primære finansiering består af et annuitetslån med 25 års løbetid og en byggekredit med 3 års løbetid. Byggekreditten kan til en hver tid konverteres til et lån.

Noter til årsregnskabet

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2018.

7 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Egedal Kommune

Ejer

Transaktioner

Salg af varme til Egedal Kommune er foretaget på markedsvilkår.

Der har ikke været anden samhandel med Egedal Kommune.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Egedal Fjernvarme A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholder opkrævninger for abonnementer, årets leverancer af varme samt reguleringer, der overføres til afregning i det kommende år.

Indtægter fra årets leveringer opgøres på grundlag af kundernes måleraflæsning m.v. herunder en vurdering af, hvorvidt betaling herfor er eller forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Ved regnskabsperiodens udgang sammenholdes årets opkrævninger med den mulige opkrævning i henhold til lovgivningen. Såfremt de opkrævede beløb indebærer en forpligtelse til efterfølgende prisreduktion i et omfang, der bevirker negativt dækningsbidrag på fremtidige leverancer, hensættes et hertil svarende beløb i balancen.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår vedligeholdelse af varmeledningsnettet samt det forbrug af hjælpematerialer, der er anvendt til at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Distributionsanlæg	8-50 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat ved-

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Takstmæssig over-/underdækning

Takstmæssig overdækning

Takstmæssig overdækning, som i de kommende år skal afregnes til forbrugerne over varmepriserne, indregnes i balancen som en gældsforpligtelse i særskilt post "Overdækning".

Takstmæssig underdækning

Takstmæssig underdækning vedrørende tidligere år, som i de kommende år kan indregnes i varmepriserne og opkræves fra forbrugerne i henhold til den udmeldte indtægtsramme, indregnes i balancen under andre tilgodehavender i særskilt post "Underdækning" til en værdi svarende til det beløb, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet de kommende år.

Periodiseret over-/underdækning

Som periodiseret takstmæssig over- og underdækning indregnes forskellen mellem regnskabspraksis i årsregnskabet og priseftersvarelsen (reguleringsregnskab). Forskellene vedrører primært afskrivninger på materielle anlægsaktiver, hensættelse til tab på debitorer samt straksafskrivning af småanskaffelser.

Periodiseret tilslutningsbidrag

Periodiseret tilslutningsbidrag opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår. Tilslutningsbidrag modtaget i forbindelse med tilslutningen af varme opføres under posten og indtægtsføres i takt med, at anlægsudgifterne herved afskrives.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$