

**Værløse Varmeværk a.m.b.a.**  
**Klostergårdsvej 59**  
**3500 Værløse**  
**CVR-nr. 11 89 94 12**

**Årsrapport for perioden 01.10-31.12.2018**  
**(omlægningsperiode)**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 9. april 2019

**Dirigent**

---

Navn: Martin Rothe

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse for perioden 01.10.-31.12.2018	15
Balance pr. 31.12.2018	16
Pengestrømsopgørelse for perioden 01.10-31.12.2018	18
Noter	19

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Værløse Varmeværk a.m.b.a.  
Klostergårdsvej 59  
3500 Værløse

CVR-nr.: 11 89 94 12

Hjemstedskommune: Furesø

Telefon: 44 48 25 47

Internet: [www.v-v-v.dk](http://www.v-v-v.dk)

E-mail: [info@v-v-v.dk](mailto:info@v-v-v.dk)

### **Bestyrelse**

Morten Christensen, bestyrelsesformand

Michael Skov, næstformand

Christa Christensen

Tom Jokumsen

Martin Larsen

Henrik Kaltoft

Lene Bang

Susanne Mortensen

### **Driftsledelse**

Frantz Lundquist

### **Revision**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

CVR-nr. 33 96 35 56

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober - 31. december 2018 for Værløse Varmeværk a.m.b.a.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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. oktober - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 11. marts 2019

### Driftsledelse

Frantz Lundquist  
daglig leder

### Bestyrelse

Morten Christensen  
formand

Michael Skov  
næstformand

Christa Christensen

Tom Jokumsen

Martin Larsen

Henrik Kaltoft

Lene Bang

Susanne Mortensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til andelshaverne i Værløse Varmeværk a.m.b.a.

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Værløse Varmeværk a.m.b.a. for regnskabsåret 01.10.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven med de tilpasninger, der følger af bekendtgørelse om driftsmæssige afskrivninger og henlæggelser til nyinvesteringer ifølge lov om varmeforsyning.

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 01.10.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven med de tilpasninger, der følger af bekendtgørelse om driftsmæssige afskrivninger og henlæggelser til nyinvesteringer ifølge lov om varmeforsyning.

#### 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 11. marts 2019

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Lisa Svensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32776

## Ledelsesberetning

### Omlægning af regnskabsår.

På en ekstraordinær generalforsamling i februar 2018 blev det besluttet at omlægge regnskabsåret for Værløse Varmeværk til at følge kalenderåret, hvor det tidligere er gået fra 1. oktober til 30. september. Omlægningen sker ved at aflægge regnskab alene for 4. kvartal 2018, hvorefter regnskabsperioden per 1. januar 2019 følger kalenderåret.

Derfor dækker denne beretning kun 4. kvartal 2018. Da der ikke findes reviderede data for 4. kvartal i tidligere år er muligheden for at levere relevante sammenligningstal begrænset. Sammenligningstal for regnskab og nøgletal dækker således, med mindre andet er angivet til 12 måneders perioder, svarende til de tidligere regnskabsår.

### Varmeåret kort

Varmeåret 4. kvartal 2018 har været lunt. Det såkaldte graddaget er 884 hvilket er 1% lavere end 4. kvartal 2017 og 6 % lavere end gennemsnittet for 4. kvartal de seneste 10 år.

Da 4. kvartal 2018 var varmere end forventet i det budgetterede varmeforbrug for perioden, har en del forbrugere fået en tilbagebetaling ved årsopgørelsen. I alt er ca. en million kr. tilbagebetalt.

Samlet blev årets resultat en overdækning på t.kr. 669, som sammen med fremført overdækning på 86 t.kr. fra tidligere år overføres til de efterfølgende regnskabsår. For 2019 er fremført en budgetteret overdækning på 329 t.kr. og yderligere overdækning på 426 t.kr. er fremført 2020.

Gadeledningstab har været 2.447 MWh, og stort set hvad vi havde regnet med. Tabet er inden for den variation, bestyrelsen forventer. I procent var gadeledningstab 17,3 %, hvilket nogenlunde svarer til de foregående år.

Normalt producerer Vestforbrænding ca. 90% af den varme, der leveres til varmeværkets kunder. Den resterende varme produceres på værkets egne naturgaskedler. Grundet en brand på Vestforbrænding i oktober 2018, der medførte et midlertidigt produktionsstop, er langt den overvejende varmeproduktion til værkets forbrugere i 4. kvartal 2018 sket på værkets egne kedler. Vestforbrænding er i første kvartal 2019 tilbage på fuld produktion og forsyning til Værløse vil blive genoptaget i løbet af året. Denne ændring har ingen økonomiske konsekvenser for varmeværkets forbrugere.

Priserne har været uændrede i forhold til regnskabsåret 2017-18 (fra 1. oktober 2017 til 30. september 2018) med en undtagelse: forbrugere i Ryget Skovby har indtil 20. september 2018 betalt et særskilt merbidrag grundet varmeværkets investering da man overtog varmeforsyningen i Ryget Skovby. Da den aftalte 10 års periode for betaling af merbidraget udløb per 30. september 2018.



## Ledelsesberetning

For 2019 er det priselementet, der dækker drift og service reduceret fra 76 kr. til 70 kr. excl. moms. Øvrige priser er uændrede. Samlet svarer det til en gennemsnitlig prisreduktion på ca. 2,5%. Når bortfald af særbidraget for Ryget Skovby medtages er det samlede prisfald for værkets forbrugere i gennemsnit ca. 3.5% sammenlignet med 2017-18.

### Nøgletal

	<b>01.10.- 31.12. 2018 3 mdr. t.kr.</b>	<b>2017/18 12 mdr. t.kr.</b>	<b>2016/17 12 mdr. t.kr.</b>
<b>Indtægter</b>			
Salg af varme	6.768	20.446	20.266
Faste afgifter og målerleje	1.060	3.885	7.948
Øvrige indtægter	114	304	311
<b>Udgifter</b>			
Køb af varme i alt	5.146	19.174	21.924
Øvrige udgifter	2.127	6.399	7.380
<b>Årets resultat</b>	669	(938)	(779)
Saldo over-/underdækning ultimo	755	86	1.024

## Ledelsesberetning

	<b>01.10.- 31.12. 2018 3 mdr.</b>	<b>2017/18 12 mdr.</b>	<b>2016/17 12 mdr.</b>
Salg af energi (MWh)	14.155	43.950	45.396
Køb af energi (MWh) <sup>1)</sup>	14.155	43.950	55.314
Graddage	884	2.665	2.772
Gadeledningstab (%)	17,3	18,1	17,9
Antal forbrugere	1.629	1.629	1.627
Antal målere	1.629	1.629	1.627
Opvarmet bruttoareal (m <sup>2</sup> )	410.776	410.776	410.376
Afregningspris pr. MWh (kr.) <sup>2)</sup>	-	-	421
Afregningspris pr. MWh (kr.), variabel varmepris <sup>2)</sup>	242	242	-
Afregningspris 0-799 MWh (baseret på de sidste 3 års forbrug) (kr.), fast varmepris <sup>2)</sup>	240	240	-
Afregningspris 800-3.999 MWh (baseret på de sidste 3 års forbrug) (kr.), fast varmepris <sup>2)</sup>	192	192	-
Tillæg drift/service Værløse Varmeværk pr. MWh (baseret på de sidste 3 års forbrug) (kr.), fast varmepris <sup>2)</sup>	76	76	-
Fast afgift (ekskl. særlig afgift i Ryget Skovby (kr./ m2)1)	-	12,0	16,3
Målerleje:			
Måler med kapacitet på under 1,5 m3 (kr.)	-	-	500
Måler med kapacitet på over 1,5 m3 (kr.)	-	-	1.000

Note <sup>1)</sup>: Den faste afgift til storforbrugere nedsættes, når det opvarmede areal overskrider 1.000 m<sup>2</sup> og 2.000 m<sup>2</sup> til henholdsvis 15,3 kr. og 14,3 kr. pr. m<sup>2</sup>

Note <sup>2)</sup>: Afregningsprincippet er ændret ift. 2016/17.

## Ledelsesberetning

### Øvrige

Der har ikke været væsentlige investeringer i perioden. Værket har efter outsourcing af bogføring og administration til DFF-IT, et service selskab under Dansk Fjernvarme, en fuldtidsansat.

Fjernvarmesektoren og dermed også Værløse Varmeværk vil de kommende år være påvirket af ny lovgivning:

- I 2017 indgik regeringen, Socialdemokratiet, DF, Radikale Venstre og SF en aftale om økonomisk regulering af fjernvarmesektoren. Formålet er at sikre forsat sikker og stabil varmforsyning til de danske fjernvarmeforbrugere, og samtidig at realisere et effektiviseringspotentiale i sektoren.
- Regeringen indgik sammen med alle Folketingets partier i juni 2018 en ny energiaftale. For fjernvarmesektoren er de væsentligste elementer i aftalen, at den understøtter udbredelsen af varmepumper, at det skal være mere rentabelt at udnytte overskudsvarme, at udbredelsen af biomasse skal reduceres, samt at prisstigninger for forbrugere hos kraft-varmeverker skal minimeres når elproduktionstilskuddet (grundbeløbet) bortfalder i 2019. Vestforbrænding, der producerer ca. 90% af den varme vi distribuerer til forbrugerne, et kraftvarmeværk og således negativt påvirket af grundbeløbets bortfald. Ikke desto mindre kan Vestforbrænding via effektivisering og bedre kapacitetsudnyttelse fastholde sine priser uændrede i 2019.

For nærværende er omlægningen af regnskabsåret, der er affødt af ovennævnte aftale fra 2017, den eneste konkrete effekt for Værløse Varmeværk af den nye lovgivning. Der kan påregnes flere ændringer fremover, men det er endnu uklart hvordan det vil påvirke Værløse Varmeværk.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse A med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C, og med de tilpasninger, der følger af bekendtgørelse om driftsmæssige afskrivninger og henlæggelser til nyinvesteringer ifølge lov om varmforsyning.

Selskabet har omlagt regnskabsår fra 1. oktober til 30. september til 1. januar - 31. december. Omlægningsperioden dækker 1. oktober . 31. december 2018.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

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

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

## ”Hvile i sig selv” –princippet

### Over- og underdækninger

Selskabet er underlagt det særlige ”hvile i sig selv” –princip i henhold til varmforsyningsloven. Princippet medfører, at periodens over- eller underdækning, opgjort som periodens resultat efter varmforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Periodens over- eller underdækning indregnes derfor som henholdsvis en omkostning eller en indtægt i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Omsætningen omfatter salg af varme, målerleje samt faste afgifter og indregnes i resultatopgørelsen på faktureringsstidspunktet. Aflæsningsstidspunktet er sammenfaldende med årsafslutningen og faktureringsstidspunktet.

## Anvendt regnskabspraksis

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes ved produktion af varme, herunder omkostninger til køb af varme, direkte løn, vedligeholdelse af produktionsanlæg og afskrivninger.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til distribution af varme til forbruger, herunder omkostninger til drift og vedligeholdelse af distributionsnet, ledningstab og afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

### Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktiviteter, herunder lejeindtægter o.l.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger mv. Renteomkostninger og øvrige finansielle omkostninger vedrørende fremstilling af aktiver indregnes ikke i kostprisen for aktiver, men indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for deres afholdelse.

### Skat

Andelsselskabet er ikke skattepligtigt.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af tilslutningsbidrag, henlæggelser samt akkumulerede af- og nedskrivninger.

Tilslutningsbidrag opkrævet hos forbrugerne fratrækkes i kostprisen for det pågældende ledningsnets kostpris, hvorved bidraget indtægtsføres over den forventede brugstid for ledningsnettet.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuelle tilslutningsbidrag og henlæggelser. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Søndersø Centralen	20 år
Ledningsanlæg	30 år
Produktionsanlæg, Hovedcentral	12,5-30 år
Målere	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Henlæggelser til planlagte investeringer omkostningsføres med op til 20% årligt af den forventede anlægssum. Der kan henlægges maksimalt 75% af anlægssummen. Henlæggelsen modregnes i anlæggets anskaffelsessum.

Avance eller tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver indregnes under ”afskrivninger” under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

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

### Varebeholdninger

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

Kostprisen for reservedele omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

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

### Reguleringsmæssig underdækning (tilgodehavende)

Saldo for reguleringsmæssig underdækning indregnes under aktiver. Saldoen er det beløb, som selskabet forventer at opkræve i kommende års takster. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere årsopgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, som selskabet har opgjort pr. balancedagen i henhold til Energitilsynets anvisninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Egenkapital

Fra den 1. marts 1981 og fremefter har fjernvarmeværker været omfattet af prisbestemmelserne i den gældende varmforsyningslov. Af denne lov fremgår det, at varmforsyningsvirksomheder ikke må opspare overskud.

### Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling (henlæggelser)

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling udgør henlæggelser til planlagte investeringer i henhold til investeringsplan. Henlæggelser til planlagte investeringer omkostningsføres med op til 20% årligt af den forventede anlægssum. Der kan henlægges maksimalt 75% af anlægssummen. Henlæggelsen modregnes i anlæggets anskaffelsessum.

### Reguleringsmæssig overdækning (gæld)

Saldo for reguleringsmæssig overdækning indregnes under passiver. Saldoen er det beløb, som selskabet forventer at tilbagebetale i kommende års takster. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere årsopgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, som selskabet har opgjort pr. balancedagen i henhold til Energitilsynets anvisninger.

### Prioritetsgæld

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

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt andelsselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld.

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



**Resultatopgørelse for perioden 01.10.-31.12.2018**

		<b>01.10.-31.12.</b>	<b>2017/18</b>
		<b>2018</b>	<b>12 mdr.</b>
	<u>Note</u>	<b>3 mdr.</b>	<b>t.kr.</b>
		<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Salg af varme		6.767.973	20.446
Indtægter fra tillæg drift og service		1.059.650	3.212
Indtægter ved faste afgifter		0	673
Produktionsomkostninger	1	<u>(5.839.014)</u>	<u>(20.286)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1.988.609</b>	<b>4.045</b>
Distributionsomkostninger	2	(522.887)	(2.237)
Administrationsomkostninger	3	(545.593)	(1.930)
Andre driftsindtægter	4	114.309	304
Andre driftsomkostninger	5	<u>(229.464)</u>	<u>(972)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>804.974</b>	<b>(790)</b>
Finansielle indtægter		0	13
Finansielle omkostninger		<u>(136.284)</u>	<u>(427)</u>
<b>Årets resultat før varmeprismæssige reguleringer</b>		<b>668.690</b>	<b>(1.204)</b>
Henlæggelse til planlagte investeringer	6	0	266
Årets over/underdækning i henhold til varmeprisregnskab		<u>(668.690)</u>	<u>938</u>
<b>Årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

**Balance pr. 31.12.2018**

	<u>Note</u>	<u>31.12.2018</u> <u>kr.</u>	<u>30.09.2018</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger	7	5.027.267	5.091
Produktionsanlæg	7	6.773.008	7.318
Ledningsanlæg	7	9.523.870	9.435
Målere	7	754.567	776
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	<u>275.469</u>	<u>303</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b><u>22.354.181</u></b>	<b><u>22.923</u></b>
Depositum lagerleje mv.		71.643	72
Andelskapital DFF		<u>1.000</u>	<u>1</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>72.643</u></b>	<b><u>73</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>22.426.824</u></b>	<b><u>22.996</u></b>
Varelager		<u>30.000</u>	<u>30</u>
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>30.000</u></b>	<b><u>30</u></b>
Varmeregnskab		234.164	270
Andre tilgodehavender		443.684	1.496
Periodeafgrænsningsposter		<u>114.917</u>	<u>173</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>792.765</u></b>	<b><u>1.939</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>1.308.322</u></b>	<b><u>6</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>2.131.087</u></b>	<b><u>1.975</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>24.557.911</u></b>	<b><u>24.971</u></b>

**Balance pr. 31.12.2018**

	<u>Note</u>	<u>31.12.2018</u> <u>kr.</u>	<u>30.09.2018</u> <u>t.kr.</u>
Andelskapital og tidligere tilslutningsafgifter		2.158.983	2.159
Anden egenkapital		<u>1.460.000</u>	<u>1.460</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>3.618.983</u></b>	<b><u>3.619</u></b>
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger (henlæggelser)	8	600.000	700
Reguleringsmæssig overdækning	9	425.790	0
Prioritetsgæld	10	<u>11.099.397</u>	<u>11.543</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>12.125.187</u></b>	<b><u>12.243</u></b>
Kortfristet del af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger (henlæggelser)	8	550.000	600
Kortfristede del af reguleringsmæssig overdækning	9	328.786	86
Kortfristet del af prioritetsgæld	10	991.828	978
Bankgæld		0	1.969
Energileverandørgæld		5.044.169	3.527
Øvrig leverandørgæld		401.066	936
Anden gæld		200.355	43
Feriepengeforpligtelse		152.772	133
Depositum		75.738	76
Varmeregnskab		<u>1.069.027</u>	<u>761</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>8.813.741</u></b>	<b><u>9.109</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>20.938.928</u></b>	<b><u>21.352</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>24.557.911</u></b>	<b><u>24.971</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		

## Pengestrømsopgørelse for perioden 01.10-31.12.2018

	<b>01.10-31.12</b>	<b>2017/18</b>
	<b>2018</b>	<b>12 mdr.</b>
	<b>3 mdr.</b>	<b>t.kr.</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Resultat før finansielle poster	754.333	(824)
Afskrivninger	797.824	1.646
Tab ved afhændelse af aktiver	0	291
Ændring i driftskapital	<u>2.612.597</u>	<u>3.576</u>
	<b>4.164.754</b>	<b>4.689</b>
Renteindbetalinger og lignede	0	13
Renteudbetalinger og lignede	<u>(85.643)</u>	<u>(393)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>	<b><u>4.079.111</u></b>	<b><u>4.309</u></b>
Tilgang materielle anlægsaktiver brutto	(400.354)	(1.413)
Salg materielle anlægsaktiver brutto	0	1.864
Køb af finansielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>(2)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b><u>(400.354)</u></b>	<b><u>449</u></b>
<b>Nettopengestrømme</b>	<b><u>3.678.757</u></b>	<b><u>4.758</u></b>
Optagelse af nye lån	0	2.842
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	(428.949)	(959)
Indbetalte tilslutningsafgifter	<u>21.500</u>	<u>48</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b><u>(407.449)</u></b>	<b><u>1.931</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>3.271.308</b>	<b>6.689</b>
Likvider 01.10.2018	<u>(1.962.986)</u>	<u>(8.652)</u>
<b>Likvider 31.12.2018</b>	<b><u>1.308.322</u></b>	<b><u>(1.963)</u></b>
Ændring i driftskapital specificeres således:		
Ændring i tilgodehavender mv.	1.161.981	1.362
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>1.222.076</u>	<u>2.215</u>
	<b><u>2.384.057</u></b>	<b><u>3.577</u></b>
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.308.322	6
Kortfristet bankgæld	<u>0</u>	<u>(1.969)</u>
	<b><u>1.308.322</u></b>	<b><u>(1.963)</u></b>

## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017/18</b>
	<b>3 mdr.</b>	<b>12 mdr.</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Produktionsomkostninger</b>		
Brændselskøb, køb af varme	5.146.046	19.174
<b>Køb af varme</b>	<b>5.146.046</b>	<b>19.174</b>
Vedligeholdelse produktionsapparat	49.429	203
Salg CO2 kvoter	0	(216)
El-omkostninger	785	13
Driftsledelse	77.929	419
Lokaleomkostninger	19.950	46
Afskrivninger produktionsapparat	544.875	647
<b>Produktionsapparat</b>	<b>692.968</b>	<b>1.112</b>
<b>Produktionsomkostninger</b>	<b>5.839.014</b>	<b>20.286</b>
<b>2. Distributionsomkostninger</b>		
Vedligehold materiel	63.672	86
Øvrige distributionsomkostninger	218.646	859
Diverse	15.420	119
Afskrivninger, ledningsanlæg, målere, bygninger m.v.	225.149	882
Tab ved afhændelse af aktiver	0	291
<b>Distributionsomkostninger i alt</b>	<b>522.887</b>	<b>2.237</b>

## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017/18</b>
	<b>3 mdr.</b>	<b>12 mdr.</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Administrationsomkostninger</b>		
Bestyrelse, generalforsamling m.v.	5.956	17
Løn og personaleomkostninger	109.323	357
Kontorhold	114.960	509
Fremmed assistance	263.415	705
Kontingenter, fagblade og abonnementer	24.139	220
Øvrige omkostninger	0	35
Afskrivninger administrationsomkostninger	27.800	117
Gevinst ved afhændelse af driftsmidler	0	(30)
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>545.593</b>	<b>1.930</b>
<b>4. Andre driftsindtægter</b>		
Rykkergebyr, forbrugere	3.705	22
Leje vedrørende skorstenen	110.604	282
	<b>114.309</b>	<b>304</b>
<b>5. Andre driftsomkostninger</b>		
Energispareaktiviteter	229.464	972
	<b>229.464</b>	<b>972</b>
<b>6. Henlæggelse til planlagte investeringer</b>		
Tilbageførelse af henlæggelse, vedrørende ledningsnet	0	(266)
	<b>0</b>	<b>(266)</b>

## Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg kr.	Lednings- anlæg kr.	Målere kr.	Andre anlæg mv. kr.	I alt kr.
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>						
Kostpris 01.10.2018	9.510.694	19.385.367	36.506.984	5.240.045	2.421.184	73.064.274
Tilgang	0	0	385.373	14.981	0	400.354
Anvendt henlæggelse	0	0	(150.000)	0	0	(150.000)
Årets tilslutningsafgifter	0	0	(21.500)	0	0	(21.500)
<b>Kostpris 31.12.2018</b>	<b>9.510.694</b>	<b>19.385.367</b>	<b>36.720.857</b>	<b>5.255.026</b>	<b>2.421.184</b>	<b>73.293.128</b>
Af- og nedskrivninger 01.10.2018	(4.419.874)	(12.067.484)	(27.071.873)	(4.463.977)	(2.117.915)	(50.141.123)
Årets afskrivninger	(63.553)	(544.875)	(125.114)	(36.482)	(27.800)	(797.824)
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.2018</b>	<b>(4.483.427)</b>	<b>(12.612.359)</b>	<b>(27.196.987)</b>	<b>(4.500.459)</b>	<b>(2.145.715)</b>	<b>(50.938.947)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018</b>	<b>5.027.267</b>	<b>6.773.008</b>	<b>9.523.870</b>	<b>754.567</b>	<b>275.469</b>	<b>22.354.181</b>
					<b>31.12. 2018 kr.</b>	<b>30.09. 2018 t.kr.</b>
<b>8. Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling (Henlæggelser)</b>						
Saldo 01.10.2018					1.300.000	2.100
Anvendt i året					(150.000)	(534)
Tilbageførsel af henlæggelse					0	(266)
					<b>1.150.000</b>	<b>1.300</b>
Kortfristet del af henlæggelser:						
Henlæggelser til investeringer i 2019 (4. kvartal 2018)					<b>550.000</b>	<b>150</b>
<b>9. Regulering under-/overdækning</b>						
Overført overdækning primo					85.886	1.024
Årets over-/underdækning					668.698	(938)
<b>Overført underdækning/overdækning</b>					<b>754.576</b>	<b>86</b>
Kortfristet del af reguleringsmæssig overdækning:						
Andel af overdækning til indregning i varmepriser i 2019					<b>328.786</b>	<b>86</b>

## Noter

	<b>Forfald inden 1 år kr.</b>	<b>Forfald efter 1 år kr.</b>
<b>10. Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Lån KommuneKredit og Nykredit	991.828	11.099.397
Efter mere end 5 år forfalder	<b>6.932.822</b>	

Lånene udløber henholdsvis i år 2025, 2037 og 2047.

Prioritetsgæld med hovedstol på 3 mio.kr. er sikret ved pant i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendom udgør 5.027 t.kr.

	<b>2018 3 mdr. kr.</b>	<b>2017/18 12 mdr. t.kr.</b>
<b>11. Vederlag og lønninger</b>		
Vederlag og lønninger fordeles således:		
Produktionsomkostninger, 30% af vederlag og lønninger	101.700	399
Distributionsomkostninger, 60% af vederlag og lønninger	203.400	797
Administrationsomkostninger, 10% af vederlag og lønninger	33.900	133
	<b>339.000</b>	<b>1.329</b>

## 12. Ikke indregnede leje- og leasingforpligtelser

Der påhviler selskabet en leasingforpligtelse på 240 t.kr. Leasingaftalen udløber i 2023.