

**Kalundborg
Varmeforsyning A/S**
Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg
CVR-nr. 31774985

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.05.2019

Dirigent

Navn: Martin Damm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	9
Balance pr. 31.12.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2018	12
Pengestrømsopgørelse for 2018	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kalundborg Varmeforsyning A/S
Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg

CVR-nr.: 31774985
Stiftet: 01.10.2008
Hjemsted: Kalundborg Kommune
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 59571700
Hjemmeside: www.kalfor.dk

Bestyrelse

Anne Elisabet Jensen, formand
Thomas Hiorth, næstformand
Niels-Erik Sørensen
Jørgen-Ole Jensen
Kirsten Rask
Dan Ib Hansen
Niels Erik Vesterskov Olsen
Martin Damm
Søren Toft Nielsen
Malene Kristensen
Preben Thisgaard

Direktion

Hans-Martin Friis Møller, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Kalundborg Varmeforsyning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 08.05.2019

Direktion

Hans-Martin Friis Møller
administrerende direktør

Bestyrelse

Anne Elisabet Jensen
formand

Thomas Hiorth
næstformand

Niels-Erik Sørensen

Jørgen-Ole Jensen

Kirsten Rask

Dan Ib Hansen

Niels Erik Vesterskov Olsen

Martin Damm

Søren Toft Nielsen

Malene Kristensen

Preben Thisgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kalundborg Varmeforsyning A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kalundborg Varmeforsyning A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 08.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Erik Lyng Skovgaard Jensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10089

Lisa Svensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32776

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	132.279	143.500	121.802	112.976	143.873
Bruttoresultat	23.194	20.757	12.939	7.227	7.643
Driftsresultat	11.489	13.819	6.277	1.212	668
Resultat af finansielle poster	(449)	(492)	(595)	(537)	(636)
Årets resultat	(22.254)	10.467	4.524	48	(82)
Samlede aktiver	428.185	289.327	207.822	169.596	151.102
Investeringer i materielle anlægsaktiver	31.984	26.660	26.810	19.808	29.975
Egenkapital	31.473	53.727	43.260	38.736	38.688
Investering i immaterielle anlægsaktiver	188.903	58.373	0	0	0
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	17,5	14,5	10,6	6,4	5,3
Nettomargin (%)	(16,8)	7,3	3,7	0,0	(0,1)
Egenkapitalens forrentning (%)	(52,2)	21,6	11,0	0,1	(0,2)
Soliditetsgrad (%)	7,4	18,6	20,8	22,8	25,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at levere varme til husstande og virksomheder i Kalundborg Kommune, samt at sikre høj forsyningsikkerhed og kendetegnet ved hensyntagen til miljø og bæredygtighed.

Selskabet leverer varme til ca. 10.200 husstande samt et mindre antal større virksomheder, der også anvender varmen i virksomhedens processer. Varmen leveres i og omkring Kalundborg by. Varmen købes af Ørsted og af Kalundborg Renseanlæg A/S' varmepumpe.

Varmeområdet er reguleret af "Hvile i sig selv princippet", hvilket betyder at over- eller under-dækninger skal tilbageføres til forbrugeren i efterfølgende år.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat før skat viser for 2018 et overskud på 11 mio. kr. mod et overskud på 13,3 mio. kr. i 2017.

Der er i 2018 solgt 173.544 MWh varme, hvilket er ca. 10.000 MWh mindre end i 2017. Nettoomsætningen er faldet med 11,3 mio. kr. i forhold til 2017. Dette skyldes færre solgte MWh.

Produktionsomkostninger er pr produceret MWh. steget i forhold til 2017, hvilket skyldes øgede kulpriser på de internationale markeder. Øvrige produktion- og distributionsomkostninger er på samme niveau eller faldende i forhold til 2017

Administrationsomkostningerne er steget med 0,8 mio. kr. i forhold til 2017.

Selskabets balance pr. 31.12 2018 udviser en egenkapital på 31,5 mio. kr. og en soliditetsgrad på 7,4 pct.

Året viser en overdækning på 1,6 mio.kr. hvorefter den akkumulerede overdækning udgør 14 mio.kr.

På baggrund heraf anser ledelsen årets resultat for tilfredsstillende.

Årets investeringer

Selskabets samlede investeringer har i 2018 udgjort 32 mio. kr. mod 26,7 mio. kr. i 2017. Dertil investeringer i immaterielle anlægsaktiver på 188,9 mio. i 2018 og 58,4 mio. i 2017.

Fokus har været at sikre hovedforsyning på nogle af de mest kritiske ledningsstræk for derved at øge forsyningsstikkerheden ved brud på ledningsnettet.

Opførelsen af en biomassefyret blok på Ørsteds Asnæsværk skal sikre fremtidens grønne og konkurrencedygtige damp- og varmforsyning i Kalundborg. Projektet er godt i gang, og anlægget forventes idriftsat ultimo 2019.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

På grund af ændringer i omkostningsstrukturen med en forøgelse af de faste omkostninger, vil der være behov for en ændring af takststrukturen. Selskabet forventer, at den endelige takst-struktur er gennemført og implementeret i 2020. Der er fokus på godkendelsesprocessen og kommunikation til kunderne om de nye takster.

Opførelsen af en biomassefyret blok på Ørsteds Asnæsværk skal sikre fremtidens grønne og konkurrencedygtige damp- og varmforsyning i Kalundborg. Kalundborg Varmeforsyning A/S har indgået aftale om en 20-årig brugsret til en pris på ca. 400 mio. kr., som forudsættes lånefinansieret. Det vil indebære en stor stigning i selskabets gæld.

Der vil fra og med 2021 ske en økonomisk regulering af varmesektoren med indførelse af et loft over taksterne i form af indtægtsrammer. Hvordan reguleringen konkret vil blive gennemført, er ikke endeligt fastlagt, men det forventes, at der vil blive indarbejdet et effektiviseringskrav i lighed med vandsektoren.

Der forventes for det kommende år et resultat på niveau med de seneste år.

Miljømæssige forhold

Kalundborg Varmeforsyning A/S påvirker miljøet i forbindelse med leverancen fra Asnæsværket. CO₂ udledningen er i året reduceret, idet varmepumpe hos Kalundborg Rens A/S, har leveret 12 måneder, mod 6 måneder i 2017.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	132.279	143.500
Produktionsomkostninger	3	<u>(109.085)</u>	<u>(122.743)</u>
Bruttoresultat		23.194	20.757
Administrationsomkostninger	2	(6.826)	(6.025)
Andre driftsindtægter		119	98
Andre driftsomkostninger	4	<u>(4.998)</u>	<u>(1.011)</u>
Driftsresultat		11.489	13.819
Andre finansielle indtægter		58	159
Andre finansielle omkostninger		<u>(507)</u>	<u>(651)</u>
Resultat før skat		11.040	13.327
Skat af årets resultat	5	<u>(33.294)</u>	<u>(2.860)</u>
Årets resultat	6	<u>(22.254)</u>	<u>10.467</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		247.276	58.373
Immaterielle anlægsaktiver	7	247.276	58.373
Grunde og bygninger		9.652	10.038
Produktionsanlæg og maskiner		132.565	123.066
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.689	1.631
Materielle anlægsaktiver under udførelse		14.948	450
Materielle anlægsaktiver	8	158.854	135.185
Anlægsaktiver		406.130	193.558
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.330	9.614
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.455	1.042
Udskudt skat	9	0	33.295
Andre tilgodehavender		5.730	4.649
Periodeafgrænsningsposter	10	3.728	5.514
Tilgodehavender		18.243	54.114
Likvide beholdninger		3.812	41.655
Omsætningsaktiver		22.055	95.769
Aktiver		428.185	289.327

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Overkurs ved emission		45.733	45.733
Overført overskud eller underskud		<u>(24.260)</u>	<u>(2.006)</u>
Egenkapital		<u>31.473</u>	<u>53.727</u>
Gæld til realkreditinstitutter		83.231	149.031
Reguleringsmæssige overdækninger		<u>8.670</u>	<u>13.470</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>91.901</u>	<u>162.501</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	225.850	7.122
Reguleringsmæssige overdækninger		14.034	12.448
Leverandører af varer og tjenesteydelser		34.755	24.340
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.006	4.844
Anden gæld		178	166
Periodeafgrænsningsposter	12	<u>28.988</u>	<u>24.179</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>304.811</u>	<u>73.099</u>
Gældsforpligtelser		<u>396.712</u>	<u>235.600</u>
Passiver		<u>428.185</u>	<u>289.327</u>
Eventualforpligtelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	45.733	(2.006)	53.727
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(22.254)</u>	<u>(22.254)</u>
Egenkapital ultimo	<u>10.000</u>	<u>45.733</u>	<u>(24.260)</u>	<u>31.473</u>

Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold der gør sig gældende for forsyningsvirksomheder. Der er som udgangspunkt tale om en regulatorisk opgjort egenkapital, som ikke er et udtryk for udlodningsmulighed.

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		11.489	13.819
Af- og nedskrivninger		8.315	7.671
Regulering af over- og underdækning		(3.214)	(8.902)
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>13.974</u>	<u>7.375</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		30.564	19.963
Modtagne finansielle indtægter		58	159
Betalte finansielle omkostninger		(507)	(651)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>1</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende drift		30.116	19.471
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(188.903)	(58.373)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(31.984)</u>	<u>(26.660)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(220.887)	(85.033)
Optagelse af lån		160.050	85.800
Afdrag på lån mv.		<u>(7.122)</u>	<u>(7.359)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		152.928	78.441
Ændring i likvider		(37.843)	12.879
Likvider primo		<u>41.655</u>	<u>28.776</u>
Likvider ultimo		3.812	41.655

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
1. Nettoomsætning		
Forbrugsafhængigt bidrag	101.806	106.288
Fast bidrag	28.572	27.234
Måler leje	1.103	1.155
Incitamentstarif	2.384	1.921
Udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning	(1.586)	4.148
Andre reguleringer til udvikling i reguleringsmæssige over- eller underdækninger	0	2.754
	132.279	143.500

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	120	78
	120	78

I henhold til §98b skal lønninger til ledelsen oplyses. Selskabet afholder ikke omkostninger til aflønning af ledelsen, da disse afholdes af øvrige koncernforbudne selskaber. Med baggrund heri oplyses ledelsesaflønningen ikke. Aflønningen oplyses i selskabets moderselskab Kalundborg Forsyning Holding A/S.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.315	7.671
	8.315	7.671

4. Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger består af omkostninger til energibesparelser.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	33.294	2.860
	33.294	2.860

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(22.254)	10.467
	(22.254)	10.467

Noter

	Forud- betalinger for immaterielle anlægs- aktiver t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	58.373
Tilgange	188.903
Kostpris ultimo	247.276
Regnskabsmæssig værdi ultimo	247.276

Forudbetaling for immaterielle aktiver omfatter selskabets forudbetaling for brugsretten af varmekapaciteten fra Asnæsværket.

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	11.468	303.855	7.563	450
Overførsler	0	16.809	677	(17.486)
Tilgange	0	0	0	31.984
Afgange	0	(627)	0	0
Kostpris ultimo	11.468	320.037	8.240	14.948
Af- og nedskrivninger primo	(1.430)	(180.789)	(5.932)	0
Årets afskrivninger	(386)	(7.310)	(619)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	627	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.816)	(187.472)	(6.551)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.652	132.565	1.689	14.948

Noter

	2018
	t.kr.
9. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	33.295
Indregnet i resultatopgørelsen	(33.295)
Ultimo	0

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Materielle anlægsaktiver	19.657	22.276
Hensatte forpligtelser	1.907	2.963
Gældsforpligtelser	6.213	5.317
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	3.088	2.739
Nedskrivning af udskudt skatteaktiv	(30.865)	0
	0	2.754

10. Periodeafgrænsningsposter

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

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	225.850	7.122	83.231	65.537
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	8.670	0
	225.850	7.122	91.901	65.537

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter tilslutningsbidrag og henlæggelser vedrørende idrifttagne aktiver i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis.

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	2.576	5.876
Ændring i leverandørgæld mv.	11.398	1.499
	13.974	7.375

14. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Kalundborg Forsyning A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

15. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår oplyses såfremt, at der har været transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår. Der har i regnskabsåret ikke været sådanne transaktioner.

16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Kalundborg Forsyning Holding A/S, Dokhavnsvej 15, 4400 Kalundborg.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Kalundborg Forsyning Holding A/S, Dokhavnsvej 15, 4400 Kalundborg.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af varme i resultatopgørelsen, når levering til forbruger har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig-selv-princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i selskabets egenkapital.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, personale, samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

”Erhvervede immaterielle anlægsaktiver” omfatter selskabets forudbetaling for brugsretten af varmekapaciteten fra Asnæsværket. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet. Forudbetalingen måles til kostpris.

Materielle anlægsaktiver

Grunde, bygninger og produktionsanlæg er pr. 1. januar 2009 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser.

Anskaffelser efter 01.01.2009 af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg og driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 år

Der afskrives ikke på grunde.

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

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.

Restværdien af virksomhedens materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter tilslutningsbidrag modtaget fra forbrugerne. Tilslutningsbidrag indtægtsføres som en del af nettoomsætningen på systematisk vis over restlevetiden for det anlæg, som det pågældende tilslutningsbidrag vedrører.

Anvendt regnskabspraksis

Herudover omfatter periodeafgrænsningsposter opkrævede henlæggelser vedrørende idrifttagne anlægsaktiver. Henlæggelserne indtægtsføres over nettoomsætningen i takt med afskrivningerne på den pågældende investering.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter består af gæld til kommunekredit og måles på tidspunktet for låneoptagelsen til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

Andre finansielle forpligtelser

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

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 tilgodehaver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Anvendt regnskabspraksis