



Kalundborg Varmeforsyning A/S

Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg
CVR-nr. 31774985

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
27.05.2020

Martin Damm
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse for 2019	11
Balance pr. 31.12.2019	12
Egenkapitalopgørelse for 2019	14
Pengestrømsopgørelse for 2019	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kalundborg Varmeforsyning A/S
Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg

CVR-nr.: 31774985
Hjemsted: Kalundborg
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

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

Direktion

Hans-Martin Friis Møller

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 28.04.2020

Direktion

Hans-Martin Friis Møller

Bestyrelse

Anne Elisabet Jensen
formand

Niels-Erik Sørensen

Kirsten Rask

Dan Ib Hansen

Preben Thisgaard

Jørgen-Ole Jensen

Martin Damm

Thomas Hiorth
næstformand

Niels Erik Vesterskov Olsen

Søren Toft Nielsen

Malene Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kalundborg Varmeforsyning A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kalundborg Varmeforsyning A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 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 anvendte 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 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.

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 herudover 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 28.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Erik Lyng Skovgaard Jensen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10089

Nikolaj Erik Johnsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne35806

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	139.259	132.279	143.500	121802	112976
Bruttoresultat	28.525	23.194	20.757	12939	7.227
Driftsresultat	19.906	11.489	13.821	6277	1.211
Resultat af finansielle poster	(2.866)	(449)	(492)	(595)	(537)
Årets resultat	17.040	(22.254)	10.469	4.524	47
Balancesum	577.001	428.185	289.329	207822	169596
Investeringer i materielle aktiver	22.550	31.984	26660	26.810	19.808
Investering i immaterielle anlægsaktiver	99.974	188.903	58.373	0	0
Egenkapital	48.513	31.473	53.727	43.260	38736
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	20,48	17,53	14,46	10,62	6,40
Nettomargin (%)	12,24	(16,82)	7,30	3,71	0,04
Egenkapitalforrentning (%)	42,61	(52,24)	21,59	11,03	0,1
Soliditetsgrad (%)	8,41	7,35	18,57	20,82	22,84

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 2019 et overskud på 17,0 mio. kr. mod et overskud på 11,0 mio. kr. i 2018.

Der er i 2019 solgt 167.051 MWh varme, hvilket er et fald på 3,7% i forhold til året før. Nettoomsætningen er 138,8 mio. kr. mod 132,3 mio. kr. året før. Stigningen kan primært henføres til forøgelse i fast bidrag, som følge af takstomlægningen, der vil være fuldt implementeret i 2020.

Produktionsomkostninger er steget 1,6 mio. kr. fra 109,1 mio. kr. til 110,7 mio. kr.

Administrationsomkostningerne er faldet med 0,8 mio. kr. fra 6,8 mio. kr. til 6 mio. kr.

Kalundborg Varmeforsyning A/S har indgået aftale om en 20-årig brugsret til ASV6 til en pris på ca. 400 mio. kr., hvortil der i 2019 er hjemtaget 20 - årigt lån på 370 mio. kr. hos Kommunekredit og byggekredit er indfriet. Stigningen i de finansielle omkostninger kan henføres hertil.

Selskabets balance pr. 31.12 2018 udviser en egenkapital på 48,5 mio. kr. og en soliditetsgrad på 8,4 pct.

Året viser en underdækning på 0,5 mio.kr. hvorefter den akkumulerede overdækning udgør 10,4 mio.kr. Overdækningen indregnes i taksterne i de kommende år.

Årets investeringer

Selskabets samlede investeringer har i 2019 udgjort 22,6 mio. kr. mod 32 mio. kr. i 2018. Dertil kommer investeringer i immaterielle anlægsaktiver på 100 mio. kr. i 2019 og 188,9 mio. i 2018, som omhandler brugsret til ASV6.

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 (ASV6) på Ørsteds Asnæsværk skal sikre fremtidens grønne og konkurrencedygtige damp- og varmforsyning i Kalundborg. Anlægget har været under indkøring i 2019 og forventes fuldt idriftsat i løbet af 2020.

Forventet udvikling

På grund af ændringer i omkostningsstrukturen med en forøgelse af de faste omkostninger, er der været behov for en ændring af takststrukturen. Selskabet har i 2019 beregnet, informeret og udmeldt den endelige takststruktur, som vil blive implementeret 2020. Der har været fokus på godkendelsesprocessen og kommunikation til kunderne om de nye takster, hvilket vil fortsætte de kommende år.

Den planlagte økonomiske regulering af varmesektoren med indførelse af et loft over taksterne i form af indtægtsrammer, der skulle have været indført fra 2021, er udsat.

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 varmen dels er leveret fra varmepumpe hos Kalundborg Rens A/S, dels fra biomassefyret blok på Ørstedes Asnæsværk.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling.

Der bliver arbejdet intenst fra hjemmearbejdspladserne på at gøre anlægsprojekter klar til udførelse, så forsyningen kan bidrage til at sætte gang i hjulene, når situationen normaliseres. Ligeledes har Forsyningen tilbudt at betale leverandører hurtigere, hvis de er udfordret likviditetsmæssigt. Fokus på It-sikkerhed og risikoen for hackere, der vil udnytte situationen, er blevet indskærpet overfor medarbejderne.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Nettoomsætning	1	139.259	132.279
Produktionsomkostninger		(110.734)	(109.085)
Bruttoresultat		28.525	23.194
Administrationsomkostninger		(5.967)	(6.826)
Andre driftsindtægter		86	119
Andre driftsomkostninger	4	(2.738)	(4.998)
Driftsresultat		19.906	11.489
Andre finansielle indtægter		28	58
Andre finansielle omkostninger		(2.894)	(507)
Resultat før skat		17.040	11.040
Skat af årets resultat	5	0	(33.294)
Årets resultat	6	17.040	(22.254)

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		341.557	0
Forudbetalinger for immaterielle aktiver		0	247.276
Immaterielle aktiver	7	341.557	247.276
Grunde og bygninger		9.266	9.652
Produktionsanlæg og maskiner		161.090	132.565
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.490	1.689
Materielle aktiver under udførelse		534	14.948
Materielle aktiver	8	172.380	158.854
Anlægsaktiver		513.937	406.130
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.260	7.330
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.141	1.455
Andre tilgodehavender		5.183	5.730
Periodeafgrænsningsposter	9	4.620	3.728
Tilgodehavender		24.204	18.243
Likvide beholdninger		38.860	3.812
Omsætningsaktiver		63.064	22.055
Aktiver		577.001	428.185

Passiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Overkurs ved emission		45.733	45.733
Overført overskud eller underskud		(7.220)	(24.260)
Egenkapital		48.513	31.473
Gæld til realkreditinstitutter		430.338	83.231
Reguleringsmæssige overdækninger		0	8.670
Langfristede gældsforpligtelser	10	430.338	91.901
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	22.893	225.850
Reguleringsmæssige overdækninger		10.390	14.034
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.536	34.755
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.006
Anden gæld		89	178
Periodeafgrænsningsposter	11	38.242	28.988
Kortfristede gældsforpligtelser		98.150	304.811
Gældsforpligtelser		528.488	396.712
Passiver		577.001	428.185
Personaleomkostninger	2		
Af- og nedskrivninger	3		
Eventualforpligtelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	45.733	(24.260)	31.473
Årets resultat	0	0	17.040	17.040
Egenkapital ultimo	10.000	45.733	(7.220)	48.513

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 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Driftsresultat		19.906	11.489
Af- og nedskrivninger		14.717	8.315
Regulering af over- og underdækning		(12.314)	(3.214)
Ændringer i arbejdskapital	12	(6.020)	13.974
Pengestrømme vedrørende primær drift		16.289	30.564
Modtagne finansielle indtægter		28	58
Betalte finansielle omkostninger		(2.894)	(507)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	1
Pengestrømme vedrørende drift		13.423	30.116
Køb mv. af immaterielle aktiver		(99.974)	(188.903)
Køb mv. af materielle aktiver		(22.550)	(31.984)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(122.524)	(220.887)
Optagelse af lån		370.000	160.050
Afdrag på lån mv.		(225.851)	(7.122)
Pengestrømme vedrørende finansiering		144.149	152.928
Ændring i likvider		35.048	(37.843)
Likvider primo		3.812	41.655
Likvider ultimo		38.860	3.812
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		38.860	3.812
Likvider ultimo		38.860	3.812

Noter

1 Nettoomsætning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Forbrugsafhængigt bidrag	98.719	101.805
Fast bidrag	33.184	28.572
Måler leje	1.484	1.103
Incitamentstarif	2.228	2.384
Udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning	3.644	(1.586)
Aktiviteter i alt	139.259	132.278

2 Personaleomkostninger

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Gager og lønninger	107	120
	107	120

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 ledelses aflønningen ikke. Aflønningen oplyses i selskabets moderselskab Kalundborg Forsyning Holding A/S.

3 Af- og nedskrivninger

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	5.693	0
Afskrivninger på materielle aktiver	9.024	8.316
	14.717	8.316

4 Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger består af omkostninger til energibesparelser.

5 Skat af årets resultat

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Ændring af udskudt skat	0	33.294
	0	33.294

6 Forslag til resultatdisponering

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Overført resultat	17.040	(22.254)
	17.040	(22.254)

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Forud- betalinger for imma- terielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	0	247.276
Overførsler	347.250	(347.250)
Tilgange	0	99.974
Kostpris ultimo	347.250	0
Årets afskrivninger	(5.693)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.693)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	341.557	0

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

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	11.468	320.037	8.240	14.948
Overførsler	0	36.628	336	(36.964)
Tilgange	0	0	0	22.550
Afgange	0	(111)	0	0
Kostpris ultimo	11.468	356.554	8.576	534
Af- og nedskrivninger primo	(1.816)	(187.472)	(6.551)	0
Årets afskrivninger	(386)	(8.103)	(535)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	111	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.202)	(195.464)	(7.086)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.266	161.090	1.490	534

9 Periodeafgrænsningsposter

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

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2019 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	22.893	225.850	430.338	338.563
	22.893	225.850	430.338	338.563

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Ændring i arbejdskapital

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Ændring i tilgodehavender	(5.959)	2.576
Ændring i leverandørgæld mv.	(61)	11.398
	(6.020)	13.974

13 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.

14 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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.

15 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.

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.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Materielle aktiver

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.

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:

Bygninger	SLET år
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 nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 nominal værdi.

Over- og underdækninger

Selskabet er underlagt det særlige "hvile i sig selv" princip i henhold til varmforsyningsloven. Principet

medfører, at periodens over- eller underdækning, opgjort som periodens resultat efter varmemeforsyningsloven 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 varmemeforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

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 likviditeten 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.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Nikolaj Erik Johnsen

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-484121195643

IP: 188.183.xxx.xxx

2020-04-30 10:44:49Z

NEM ID 

Dan Ib Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-067498326449

IP: 85.202.xxx.xxx

2020-04-30 10:45:44Z

NEM ID 

Kirsten Rask

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-872870740993

IP: 87.49.xxx.xxx

2020-04-30 11:19:08Z

NEM ID 

Hans-Martin Friis Møller

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-287622940012

IP: 5.186.xxx.xxx

2020-04-30 11:33:09Z

NEM ID 

Thomas Hiorth

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-970063524858

IP: 131.165.xxx.xxx

2020-04-30 11:50:46Z

NEM ID 

Søren Toft Nielsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-024597173817

IP: 83.95.xxx.xxx

2020-04-30 11:53:53Z

NEM ID 

Jørgen-Ole Jensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-969811059359

IP: 85.202.xxx.xxx

2020-04-30 12:14:51Z

NEM ID 

Martin Damm

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-934869611039

IP: 131.165.xxx.xxx

2020-04-30 13:12:21Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er last for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Niels-Erik Sørensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-398161133693

IP: 188.183.xxx.xxx

2020-04-30 16:10:05Z

NEM ID 

Niels Erik Vesterskov Olsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-458727333877

IP: 85.202.xxx.xxx

2020-04-30 17:13:20Z

NEM ID 

Erik Lynge Skovgaard Jensen

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-406565352331

IP: 188.183.xxx.xxx

2020-04-30 17:53:04Z

NEM ID 

Malene Kristensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-803898801959

IP: 45.67.xxx.xxx

2020-05-01 07:23:17Z

NEM ID 

Anne Elisabet Jensen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-302953024522

IP: 85.202.xxx.xxx

2020-05-01 10:07:08Z

NEM ID 

Preben Thisgaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-616014554061

IP: 5.186.xxx.xxx

2020-05-11 11:22:50Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>