



Verdo Varme A/S

Agerskellet 7, 8920 Randers NV

CVR-nr. 25 48 20 26

Årsrapport for 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. maj 2019

Som dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Hans Christian Wenzelsen".

Hans Christian Wenzelsen

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	4
Beretning	5 - 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Egenkapitalopgørelse	11
Anvendt regnskabspraksis	12 - 17
Noter	18 - 22

Ledelsespåtegning	23
--------------------------	-----------

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	24 - 26
---	----------------

Selskabsoplysninger

Verdo Varme A/S
Agerskallet 7
8920 Randers NV

Telefon: 89 11 48 11
E-mail: info@verdo.com
Hjemmeside: www.verdo.com

CVR-nr. 25 48 20 26
Regnskabsperiode: 1. januar – 31. december
Hjemstedskommune: Randers

Bestyrelse

Morten Birch, Randers, formand (tiltrådt 25.04.2019)
Kim Frimer, Højbjerg, formand (fratrådt 25.04.2019)
Kenneth R. H. Jeppesen, Knebel, næstformand
Hans Christian Wenzelsen, Aarhus

Direktion

Jesper S. Sahl

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Pengeinstitut

Nordea, København

Hoved- og nøgletal

Sammenligningstal 2014-2016 er ikke tilrettet foretaget egenkapitalposter.

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
Resultat					
Nettoomsætning	299.709	292.104	309.796	304.617	297.402
Index	101	98	104	102	100
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	47.761	60.673	72.241	74.025	77.354
Index	62	78	93	96	100
Resultat af primær drift	26.996	39.380	50.002	51.745	55.042
Index	49	72	91	94	100
Resultat af finansielle poster	-24.143	-21.922	-19.330	-20.840	-20.423
Index	118	107	95	102	100
Årets resultat	1.013	11.170	19.342	20.468	19.493
Index	5	57	99	105	100

Balance

Samlede aktiver	905.768	867.101	861.995	830.804	827.597
Index	109	105	104	100	100
Investering i materielle aktiver	35.114	15.361	10.715	17.120	17.315
Index	203	89	62	99	100
Egenkapital	25.278	23.878	352.232	332.890	312.422
Index	8	8	113	107	100

Nøgletal

Bruttomargin	28,0%	31,6%	35,2%	35,8%	35,4%
EBITDA-margin	15,9%	20,8%	23,3%	24,3%	26,0%
Egenkapitalens forrentning	4,1%	5,9%	5,6%	6,3%	6,4%
Soliditetsgrad	2,8%	2,8%	40,9%	40,1%	37,8%

Beregning af nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og definitioner fremgår af anvendt regnskabspraksis.

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at drive varmforsyningsvirksomhed i Randers Kommune i henhold til varmforsyningsloven og kommunens varmforsyningsplan.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets udvikling i aktiviteter

Randers er i udvikling og efterspørgslen på grøn fjernvarme er stigende. Den kombination gav et rekordstort antal fjernvarmetilslutninger i 2018. Målet var 90 tilslutninger, men endte på i alt 226 nye kunder.

Udbygningen af fjernvarmenettet betød etablering vest for motorvej E45, hvor en underboring af 160 meter lange fjernvarmerør uden samlinger var nødvendig for at forbinde nettet på hver side af motorvejen. Det er første gang, den teknik anvendes under motorvej i Danmark.

Vi startede etableringen af forsyning til sporbyen Scandia i Randers. Området er 18,5 hektarer og projektet løber derfor over flere år.

2018 blev også året hvor projektet med udskiftning af alle målere til fjernaflæste målere blev påbegyndt.

Overskudsvarme – endnu et skridt i den grønne retning

Overskudsvarme er en vigtig parameter i en grønnere varmeproduktion, fordi den reducerer udledningen af CO₂. Vi har allerede samarbejde med Regionshospitalet Randers og Krematoriet om at aftage deres overskudsvarme. I 2018 indgik vi samarbejde med Bilka i Randers.

Årets resultat

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et resultat på t.DKK 1.013, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på t.DKK 25.278.

Årets resultat er væsentligt mindre end tidligere år som følge af ændring af reglerne om forrentning af indskudskapital i varmforsyninger. Resultatet er lidt mindre end det forventede for året, men anses dog af ledelsen for tilfredsstillende ud fra de givne rammer.

Selskabet har i 2019 besluttet at acceptere tilbagebetalingen af 269 mio. DKK til kunderne. Tilbagebetalingen behandles, bortset fra resultateffekt for 2017 af den

reducerede forrentning, som en direkte postering på egenkapitalen med modpost som skyldig overdækning til kunderne.

Selskabets forventede udvikling

Verdo Varme fortsætter i 2019 udbygningen af nettet ligesom selskabet fortsætter projektet med opsætning af fjernaflæste varmemålere.

Selskabets omsætning for 2019 forventes at udgøre til DKK 290-315 mio., mens resultat før skat forventes at blive DKK 0-1 mio.

Miljøforhold

Selskabet tilstræber at påvirkningen af det eksterne miljø er mindst mulig, hvilket bl.a. gør sig gældende ifm. materialevalg ved renoveringer og nyanlæg samt afskaffelse af affald.

Særlige risici

Indskudskapital og overdækning

Forsyningstilsynet har afgjort, at der ikke kan godkendes forrentning af indskudskapitalen i perioden fra 2000 til 2005, som med efterfølgende års renters rente kan opgøres til DKK 269 mio. Selskabet er uenig i Forsyningstilsynets afgørelse, men har valgt at acceptere afgørelsen og hensætte beløbet som en forpligtelse med henblik på tilbagebetaling over de kommende 3 år.

Selskabet har over for Forsyningstilsynet anmeldt en indskudskapital pr. 1. marts 1981 på DKK 381 mio., som, med tillæg af anmeldt forrentning af indskudskapitalen og udtræk af udbytte frem til ultimo 2018, kan opgøres til DKK 64 mio. efter tilbagebetaling af forrentning for perioden 2000 til 2005. Forsyningstilsynet behandler p.t. selskabets anmeldte indskudskapital pr. 1. marts 1981 og forrentningen heraf for perioden 2006 til 2018. Forsyningstilsynets afgørelse kan ændre den beregnede indskudskapital, herunder den opkrævede forrentning, hvilket i så fald vil få indflydelse på den regnskabsmæssige egenkapital, der i årsrapporten er opgjort til DKK 25 mio.

Skattemæssige indgangsværdier

SKAT har anmodet om oplysninger omkring fastsættelsen af selskabets skattemæssige indgangsværdier i 2012. SKAT har oplyst, at indgangsværdierne efter SKAT's opfattelse skal fastlægges på grundlag af en indkomstbaseret værdiansættelsesmodel. SKAT påtænker således at anvende den samme værdiansættelsesmodel, som SKAT har anvendt i forbindelse med vandsektorens overgang til skattepligt.

De ønskede oplysninger er fremsendt til SKAT, herunder en redegørelse for de selvangivne værdier ud fra en indkomstbaseret værdiansættelsesmodel. SKAT har efterfølgende udbedt sig yderligere dokumentation og har på baggrund heraf nedsat selskabets skattemæssige indgangsværdier. Afgørelsen er af selskabet påklaget til Landsskatteretten.

SKAT har i 2018 tabt sagen om vandsektorens skattemæssige indgangsværdier i Højesteret. Det forventes, at denne afgørelse vil få en positiv effekt på skattesagerne i varmesektoren, men det er p.t. uafklaret. Selskabet har, på trods af selskabet ikke er enig i afgørelsen, valgt at ændre selskabets afskrivningsgrundlag i henhold til afgørelsen fra SKAT.

Som følge af ovenstående er der usikkerhed omkring den af selskabet opgjorte overdækning og opgørelsen af selskabets egenkapital, samt usikkerhed omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skat, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier fra selskabets materielle anlægsværdier.

Samfundsansvar

Der henvises til beskrivelsen i koncernregnskabet for Verdo A/S, som kan findes på hjemmesiden www.verdo.com via følgende URL-adresse:
<https://www.verdo.com/dk/om-verdo/%C3%B8konomi/>

Resultatopgørelse

Beløb i DKK	2018	2017
Note		
Nettoomsætning	299.709.329	292.104.424
4 Andre driftsindtægter	0	47.000
Køb af varme	-215.788.708	-199.736.057
Andre eksterne omkostninger	-27.502.490	-23.061.886
Bruttofortjeneste	56.418.131	69.353.481
2 Personaleomkostninger	-8.657.242	-8.680.545
Resultat før afskrivning (EBITDA)	47.760.889	60.672.936
4 Af- og nedskrivninger	-20.738.334	-21.262.243
4 Andre driftsomkostninger	-26.641	-30.705
Resultat af primær drift (EBIT)	26.995.914	39.379.988
Renteindtægter fra moderselskab	893.614	1.119.317
Renteomkostninger til moderselskab	-24.705.000	-22.813.274
Andre finansielle omkostninger	-331.144	-228.468
Finansielle poster i alt	-24.142.530	-21.922.425
Resultat før skat	2.853.384	17.457.563
3 Skat af årets resultat	-1.840.802	-6.287.792
Årets resultat	1.012.582	11.169.771
Forslag til resultatdisponering:		
Overført til overført resultat	1.012.582	11.169.771

AKTIVER			
Beløb i DKK		31.12.18	31.12.17
Note			
LANGFRISTEDE AKTIVER			
	Ledningsnet og -anlæg	429.378.907	419.638.134
	Driftsmateriel	1.559.037	1.641.957
	Materielle aktiver under udførelse	9.139.307	4.448.609
4	Materielle aktiver i alt	440.077.251	425.728.700
	Langfristede aktiver i alt	440.077.251	425.728.700
KORTFRISTEDE AKTIVER			
	Råvarer og hjælpematerialer	1.082.083	1.039.609
	Varebeholdninger i alt	1.082.083	1.039.609
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.820.034	1.471.962
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	359.211.394	336.643.769
5	Udskudt skatteaktiv	90.628.000	94.746.000
	Andre tilgodehavender	12.859.255	7.386.559
	Periodeafgrænsningsposter	89.624	83.949
	Tilgodehavender i alt	464.608.307	440.332.239
	Kortfristede aktiver i alt	465.690.390	441.371.848
	Aktiver i alt	905.767.641	867.100.548

PASSIVER

	31.12.18	31.12.17
Beløb i DKK		
EGENKAPITAL		
Aktiekapital	10.000.000	10.000.000
Overført resultat	15.278.329	13.877.569
Egenkapital i alt	25.278.329	23.877.569
LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
8 Pensionsforpligtelse	9.739.239	10.292.471
7 Investeringsbidrag, periodisering	56.657.935	52.887.728
8 Leasingforpligtelser	213.154	319.266
6 / 8 Skyldig overdækning	160.049.255	185.095.333
Langfristede forpligtelser i alt	226.659.583	248.594.798
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
8 Pensionsforpligtelse	420.000	460.000
7 Investeringsbidrag, periodisering	1.957.370	1.810.509
8 Leasingforpligtelser	106.112	125.854
6 / 8 Skyldig overdækning	32.010.000	0
8 Ansvarlig lånekapital	549.000.000	549.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.895.553	1.509.436
Gæld til tilknyttede virksomheder	58.547.316	39.971.176
Anden gæld	1.504.057	1.548.524
Periodeafgrænsningsposter	6.389.321	202.682
Kortfristede forpligtelser i alt	653.829.729	594.628.181
Forpligtelser i alt	880.489.312	843.222.979
Passiver i alt	905.767.641	867.100.548

- 1 Usikkerhed ved indregning og måling
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter
11 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Note			
Saldo pr. 1. januar 2017	10.000.000	342.232.419	352.232.419
Opkrævet forrentning 2000-2005:			
Tilbageført indregnet forrentning	0	-257.621.621	-257.621.621
Selskabsskat heraf	0	56.677.000	56.677.000
Korrigeret saldo pr. 1. januar 2017	10.000.000	141.287.798	151.287.798
Udloddet udbytte i 2017	0	-137.000.000	-137.000.000
Pensionsforpligtelser:			
Ændret aktuar­mæssig forudsætning	0	-3.120.000	-3.120.000
Ændret udskudt skat af pensioner	0	1.540.000	1.540.000
12 Overført via resultatdisponering	0	11.169.771	11.169.771
Egenkapital pr. 31. december 2017	10.000.000	13.877.569	23.877.569
Udloddet udbytte i 2017	0	0	0
Pensionsforpligtelser:			
Ændret aktuar­mæssig forudsætning	0	498.178	498.178
Ændret udskudt skat af pensioner	0	-110.000	-110.000
12 Overført via resultatdisponering	0	1.012.582	1.012.582
Egenkapital pr. 31. december 2018	10.000.000	15.278.329	25.278.329

Aktiekapitalen består af 10.000 aktier á nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der er ikke sket ændringer af aktiekapitalen de seneste 5 år.

Opkrævet forrentning 2000-2005:

Forsyningstilsynet har afgjort, at der ikke kan godkendes forrentning af indskuds­kapitalen i perioden fra 2000 til 2005, som med efterfølgende års renters rente kan opgøres til DKK 269 mio. Selskabet er uenig i Forsyningstilsynets afgørelse, men har valgt at acceptere afgørelsen og hensætte beløbet som en forpligtelse med henblik på tilbagebetaling over de kommende 3 år.

Afgørelsens effekt er, bortset fra resultateffekt for 2017 af den reducerede forrentning, indregnet direkte på egenkapitalen, idet denne anses som en væsentlig fejl i tidligere års grundlæggende forudsætninger for årsregnskabet jf. omtale i anvendt regnskabspraksis.

Årsrapporten for Verdo Varme A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskabet opstilles i DKK.

RETTELSE AF VÆSENTLIGE FEJL

Forsyningstilsynet har afgjort, at der ikke kan godkendes forrentning af selskabets indskudskapital for perioden 2000 - 2005 og selskabet har besluttet at acceptere afgørelsen. Det vurderes, at der ved aflæggelsen af årsregnskabet for 2017 ikke var belæg for indregningen af forrentningen af indskudskapitalen for 2000 - 2005, hvorfor dette anses som en væsentlig fejl i tidligere års regnskab.

Den væsentlige fejl er i årsregnskabet 2018 blevet rettet direkte over egenkapitalen primo 2017 med t.DKK -200.945 efter skat med modpost på under- / overdækning med t.DKK 257.622 og udskudt skat med t.DKK 56.677. Ændringen har endvidere påvirket årets resultat i 2017 med t.DKK -9.043.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal i forhold til tidligere års indregning af forrentning af indskudskapital, mens hoved- og nøgletal for 2014 - 2016 ikke er tilrettet.

GENERELT

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Verdo A/S, Randers og i det ultimative koncernregnskab for Den Selvejende Institution Verdo, Randers.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Indtægtsrammer

Selskabet er underlagt de særlige regler om indtægtsrammer i henhold til Varmeforsyningsloven. Reglerne medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter Varmeforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter Varmeforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med kunderne, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Salg af varer og ydelser indregnes som nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer og ydelser er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Investeringsbidrag til dækning af selskabets investeringer i ledningsnet periodiseres over investeringernes afskrivningsperiode og indgår i omsætningen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Køb af varme

Omkostningerne omfatter køb af varme fra primært Kraftvarmeværket i Randers.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til vedligeholdelse af anlæg, drift af biler, markedsføring, lokaler samt administrative omkostninger. Honorarer til generalforsamlingsvalgt revision er ikke oplyst – der henvises til koncernregnskabet for Verdo A/S.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af materielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter tab ved salg af materielle aktiver.

Finansielle poster

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

Selskabsskat

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

Selskabet er internationalt sambeskattet med Verdo-koncernens andre skattepligtige koncernselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

BALANCE

Materielle aktiver

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Kostprisen for egne opførte aktiver omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Ledningsnet og -anlæg	15 - 45 år
Målere	1 - 15 år
Driftsmateriel	3 - 5 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

Nedskrivning af materielle aktiver

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

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

Varebeholdninger

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

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

Kostpris omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt Andre tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Tilgodehavender hos og gæld til tilknyttede virksomheder

Mellemværender omfatter dels ikke afregnet intern handel med varer og ydelser og dels selskabets andel af koncernens cash-pool aftale med kreditinstitut samt intern afregning af aktuel selskabsskat.

Udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser indenfor sambeskatningskredsen. Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte driftsomkostninger.

Forpligtelser

Ydelsesbaserede pensionsforpligtelser indregnes i balancen på baggrund af aktuarmæssig opgørelse af forpligtelserne og dagsværdierne af de tilhørende pensionsaktiver. Aktuarmæssige gevinster og tab hidrører fra ændringer i de aktuarmæssige forudsætninger, herunder demografiske og makroøkonomiske forhold, og indregnes direkte på egenkapitalen. Pensionsomkostninger, som indregnes i resultatopgørelsen, består af omkostninger til pensioner som vedrører regnskabsåret, beregnede rentekomkostninger samt afkast af de tilhørende pensionsaktiver.

Investeringsbidrag, Ansvarligt lån, Leverandører af varer og tjenesteydelser samt Anden gæld måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Investeringsbidrag til dækning af selskabets investeringer i ledningsnet indtægtsføres over en 40 års periode fra modtagelsen svarende til afskrivningsperioden for selskabets materielle aktiver.

NØGLETAL

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger:

Bruttomargin

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

EBITDA-margin

EBITDA * 100

Nettoomsætning

Egenkapitalens forrentning

Ordinært resultat efter skat * 100

Gennemsnitlig egenkapital

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo * 100

Samlede aktiver

Definitioner:

Bruttoresultat

Nettoomsætning fratrukket direkte omkostninger.

EBITDA

Resultat før afskrivninger.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Selskabet udarbejder ikke selv pengestrømsopgørelse, idet denne indgår i koncernregnskabet for Verdo A/S.

1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 2018 er der følgende usikkerheder ved indregning og måling, der skal bemærkes:

Indskudskapital og overdækning

Forsyningstilsynet har afgjort, at der ikke kan godkendes forrentning af indskudskapitalen i perioden fra 2000 til 2005, som med efterfølgende års renters rente kan opgøres til DKK 269 mio. Selskabet er uenig i Forsyningstilsynets afgørelse, men har valgt at acceptere afgørelsen og hensætte beløbet som en forpligtelse med henblik på tilbagebetaling over de kommende 3 år.

Selskabet har over for Forsyningstilsynet anmeldt en indskudskapital pr. 1. marts 1981 på DKK 381 mio., som, med tillæg af anmeldt forrentning af indskudskapitalen og udtræk af udbytte frem til ultimo 2018, kan opgøres til DKK 64 mio. efter tilbagebetaling af forrentning for perioden 2000 til 2005. Forsyningstilsynet behandler p.t. selskabets anmeldte indskudskapital pr. 1. marts 1981 og forrentningen heraf for perioden 2006 til 2018. Forsyningstilsynets afgørelse kan ændre den beregnede indskudskapital, herunder den opkrævede forrentning, hvilket i så fald vil få indflydelse på den regnskabsmæssige egenkapital, der i årsrapporten er opgjort til DKK 25 mio.

Skattemæssige indgangsværdier

SKAT har anmodet om oplysninger omkring fastsættelsen af selskabets skattemæssige indgangsværdier i 2012. SKAT har oplyst, at indgangsværdierne efter SKAT's opfattelse skal fastlægges på grundlag af en indkomstbaseret værdiansættelsesmodel. SKAT påtænker således at anvende den samme værdiansættelsesmodel, som SKAT har anvendt i forbindelse med vandsektorens overgang til skattepligt. De ønskede oplysninger er fremsendt til SKAT, herunder en redegørelse for de selvangivne værdier ud fra en indkomstbaseret værdiansættelsesmodel. SKAT har efterfølgende udbedt sig yderligere dokumentation og har på baggrund heraf nedsat selskabets skattemæssige indgangsværdier. Afgørelsen er af selskabet påklaget til Landsskatteretten.

SKAT har i 2018 tabt sagen om vandsektorens skattemæssige indgangsværdier i Højesteret. Det forventes, at denne afgørelse vil få en positiv effekt på skattesagerne i varmesektoren, men det er p.t. uafklaret. Selskabet har, på trods af selskabet ikke er enig i afgørelsen, valgt at ændre selskabets afskrivningsgrundlag i henhold til afgørelsen fra SKAT. Som følge af ovenstående er der usikkerhed omkring den af selskabet opgjorte overdækning og opgørelsen af selskabets egenkapital, samt usikkerhed omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skat, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier fra selskabets materielle anlægsværdier.

Beløb i DKK	2018	2017
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	9.335.852	9.228.136
Pensioner	655.049	638.803
Andre omkostninger til social sikring	123.082	107.867
Heraf aktiveret på anlægsaktiver	-1.456.741	-1.294.261
I alt	8.657.242	8.680.545
Gennemsnitlig antal medarbejdere	16	16

Vederlag til direktion og bestyrelse er ikke oplyst, idet der kun er én person, som har fået udbetalt vederlag.

3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-2.167.198	4.576.792
Årets udskudte skat	4.008.000	1.711.000
Årets skat i alt	1.840.802	6.287.792
Skat af årets resultat forklares således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	627.744	3.840.664
Skatteeffekt af:		
Ikke fradragsberettigede omkostninger	1.213.058	2.447.128
I alt	1.840.802	6.287.792

4. Materielle aktiver	Målere, ledningsnet og -anlæg	Drifts- materiel	Materielle aktiver under udførelse
Beløb i DKK			
Kostpris pr. 1. januar	1.121.202.369	4.383.907	4.448.609
Færdiggjorte anlæg	30.210.442	0	-30.210.442
Tilgang	0	212.386	34.901.140
Afgang	-9.402.388	0	0
Kostpris pr. 31. december	1.142.010.423	4.596.293	9.139.307
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	701.564.235	2.741.950	0
Afskrivninger	20.443.028	295.306	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	-9.375.747	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	712.631.516	3.037.256	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	429.378.907	1.559.037	9.139.307
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede materielle aktiver udgør	0	314.267	0
Afhændede aktiver:			
Salgssum for afhændede aktiver	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi	-26.641	0	0
Tab	-26.641	0	0

Tab indregnes under Andre driftsomkostninger.

Beløb i DKK	2018	2017
-------------	------	------

5. Udskudt skat

Saldo pr. 1. januar	94.746.000	38.911.000
Korrigeret saldo pr. 1. januar:		
Skat af egenkapitalregulering i tidligere år	0	56.677.000
Udskudt skat fra tidligere år	0	-1.551.000
Skat af egenkapitalposter	-110.000	2.420.000
Årets regulering af udskudt skat	-4.008.000	-1.711.000
Saldo pr. 31. december	90.628.000	94.746.000

Udskudt skat fremkommer som tidsmæssige forskelle på regnskabs- og skattemæssige afskrivninger på materielle aktiver. Forpligtelsen vil løbende over de kommende år reduceres som aktuel skat, dog afhængig af størrelse af fremtidige investeringer.

Beløb i DKK	2018	2017
6. Skyldig overdækning		
Saldo pr. 1. januar	185.095.333	-96.771.481
Korrigeret saldo pr. 1. januar:		
Opkrævet forrentning 2000-2005, tilbageført	0	257.621.621
Årets regulering	6.963.922	24.245.193
Saldo pr. 31. december	192.059.255	185.095.333

7. Investeringsbidrag, periodisering

Periodisering pr. 1. januar	54.698.237	51.992.721
Modtaget investeringsbidrag i år	5.874.438	4.516.025
Indtægtsført investeringsbidrag i år	-1.957.370	-1.810.509
Periodisering pr. 31. december	58.615.305	54.698.237
Heraf modtaget som kortfristet gæld	-1.957.370	-1.810.509
Langfristet gæld	56.657.935	52.887.728
Restgæld efter 5 år	48.828.453	45.645.700

8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Skyldig overdækning	Pensionsforpligtelser	Leasingforpligtelse
Gæld i alt pr. 31. december	192.059.255	10.159.239	319.266
Afdrag næste år	-32.010.000	-420.000	-106.112
Langfristet andel	160.049.255	9.739.239	213.154
Restgæld efter 5 år	0	8.059.000	0

Ansvarlig lånekapital skyldes til moderselskabet Verdo A/S, hvor der er lavet tilbage-trædelseserklæring overfor øvrige kreditorer.

Pensionsforpligtelser afvikles i takt med udbetaling af pensioner.

Beløb i DKK	2018	2017
-------------	------	------

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed:

Leasingaktiver til sikkerhed for leasingforpligtelser	314.267	446.426
---	---------	---------

10. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Verdo Koncernen, og selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter med de øvrige selskaber i sambeskatningen. Skyldig selskabsskat pr. 31.12.18 fremgår af koncernregnskabet for Verdo A/S, Randers.

Lejeforpligtelser til moderselskabet udgør årligt t.DKK 600.

Selskabet har indgået finansielle leasingkontrakter, der alle er indregnet i balancen.

11. Nærtstående parter

Verdo A/S, Randers (moderselskab) har bestemmende indflydelse i selskabet.

Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

12. Forslag til resultatdisponering

Overført til overført resultat	1.012.582	11.169.771
--------------------------------	-----------	------------

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for Verdo Varme A/S.

Årsrapporten er aflagt 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. januar – 31. december 2018.

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende den opgjorte overdækning, opgørelse af selskabets egenkapital og skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiver. Der henvises til nærmere omtale i note 1.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 6. maj 2019

Direktionen



Jesper S. Sahl


Bestyrelsen



Morten Birch
Formand



Hans Christian Wenzelsen



Kenneth R. H. Jeppesen
Næstformand

Til kapitalejerne i Verdo Varme A/S

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Verdo Varme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Grundlag for konklusion

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

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed der er omkring den af selskabet opgjorte overdækning og opgørelsen af selskabets egenkapital, samt den usikkerhed der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skat, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på 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 regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisions-handlinger 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller til-sidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Aarhus, den 6. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR nr. 33 77 12 31


Claus Dalager

Statsaut. Revisor

MNE-NR.: mne26745