

# SK Varme A/S

Nordvej 6, 4200 Slagelse

CVR-nr. 27 73 69 04

## Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. maj 2019

Dirigent:

  
.....





## Indhold

<b>Ledespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>9</b>
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.



Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 2. maj 2019

Direktion:

  
Henrik Rosendal Birch  
Jan Østerskov Hansen

Bestyrelse:

  
Flemming Aarup Erichsen  
formand  
Hans Ole Drost  
næstformand  
Lis Tribler  
Anders Peter Møller Nielsen  
Leif Bjarne Clausen  
Lillian Pia Wismann  
Bodil Knudsen  
Erling Lindharth Stuhr  
Stina Abelone Hansen  
Ole Oisen  
Pernille Ivalo Frandsen  
Anders Koefoed  
Jan Michael Jørgensen  
Svend Aage Nielsen  
Ole Ernstsen Hansen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i SK Varme A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SK Varme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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.

### 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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.

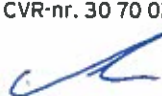
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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.

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 2. maj 2019  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N. C. Nielsen  
statsaut. revisor  
mne26738



Finn Thomassen  
statsaut. revisor  
mne33691

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	SK Varme A/S
Adresse, postnr., by	Nordvej 6, 4200 Slagelse
CVR-nr.	27 73 69 04
Stiftet	5. maj 2004
Hjemstedskommune	Slagelse
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="https://www.skforsyning.dk/fjernvarme">https://www.skforsyning.dk/fjernvarme</a>
E-mail	info@skforsyning.dk
Telefon	58 36 25 00
Bestyrelse	Flemming Aarup Erichsen, formand Hans Ole Drost, Næstformand Lis Tribler Anders Peter Møller Nielsen Leif Bjarne Clausen Lillian Pia Wismann Bodil Knudsen Erling Lindharth Stuhr Stina Abelone Hansen Ole Olsen Pernille Ivalo Frandsen Anders Koefoed Jan Michael Jørgensen Svend Aage Nielsen Ole Ernstsen Hansen
Direktion	Henrik Rosendal Birch Jan Østerskov Hansen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Sydbank A/S Schweizerpladsen 1A, 4200 Slagelse
Advokat	Horten Advokatpartnerselskab Philip Heymans Allé 7, Box 191, 2900 Hellerup

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	165.485	162.589	160.381	154.230	148.270
Bruttoresultat	23.907	25.094	35.146	35.147	26.262
Resultat af ordinær primær drift	11.623	15.455	22.278	15.069	14.617
Resultat før finansielle poster	13.775	15.937	22.827	15.749	15.408
Resultat af finansielle poster	-5.381	-569	-2.133	-1.584	-817
Årets resultat	11.325	11.987	16.146	9.246	9.698
<b>Balancesum</b>					
Balancesum	669.043	575.715	534.946	472.123	451.735
Investering i materielle anlægsaktiver	128.474	70.475	29.457	34.305	117.403
Egenkapital	221.765	210.440	209.724	193.579	184.332
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	8,3 %	9,8 %	14,2 %	9,8 %	9,9 %
Bruttomargin	14,4 %	15,4 %	21,9 %	22,8 %	17,7 %
Afkastningsgrad	1,9 %	2,8 %	4,4 %	3,3 %	3,4 %
Soliditetsgrad	33,1 %	36,6 %	39,2 %	41,0 %	40,8 %

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at producere varme og el samt distribuere fjernvarme til kunderne i Slagelse og Korsør.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2018 udgør 165.485 t.kr. mod 162.589 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2018 udviser et overskud på 11.325 t.kr. mod et overskud på 11.987 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 221.765 t.kr.

SK Varme A/S har kontrakt med I/S Affald Plus+ om levering af affaldsvarmedamp. Kontrakten løber med udgangen af 2020. Der er igangværende forhandlinger om fornyelse af kontrakten.

I/S Affald Plus+ blev i december 2018 ramt af en brand på deres anlæg, hvilket medførte at SK Varme A/S i det meste af december 2018 måtte anvende gas til produktion af varme i stedet for den noget billigere affaldsvarmedamp. Branden har medført, at SK Varme A/S' salg af elektricitet - og dermed overskuddet - er lavere end forventet.

I 2018 blev virksomhedens igangværende sag om forrentning af indskudskapital afgjort af Forsynings-tilsynet. SK Varme A/S fik med godkendelsen tilladelse til at indregne 49,7 mio. kr. i forrentning over de kommende år. Der er i 2018 indregnet i alt 6,5 mio.kr. I perioden fra 2008 til 2011 har der i årsregnskabet været indregnet en forventet forrentning på i alt 13,6 mio.kr. Forrentningen af indskudskapital påvirker derfor ikke resultatet for 2018. I de kommende år forventes det, at den resterende forrentning vil blive indregnet i taksterne. Bestyrelsen har behandlet sagen om forrentningen af indskudskapitalen, og besluttet at opkræve forrentningen for at give selskabet de bedst mulige forudsætninger i forhold til den kommende økonomiske regulering af sektoren.

Bestyrelsen har dog forudsat, at forrentningen af indskudskapitalen ikke, isoleret set, får nogen betydning for taksterne. Det er derfor usikkert, om SK Varme A/S vælger at udnytte hele opkrævningsretten.

SK Varme A/S har i 2018 investeret for 128.474 t.kr. Investeringerne omfatter hovedsageligt etablering af fjernvarmenettet på Halsskov herunder ny halmvarmecentral samt investering i fornyelse af ledningsnettet og etablering af fjernafmålede målere.

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

### Særlige risici

#### *Driftsrisici*

Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke er disponeret for særlige driftsrisici ud over almindelige forekommende risici i den branche, som selskabet opererer inden for.

#### *Markedsrisici*

Selskabet har ikke væsentlige markedsrisici.

#### *Valutarisici*

Selskabet har ikke væsentlige valutarisici.

#### *Renterisici*

Selskabet har, som følge af de senere års betydelige udvidelse af fjernvarmenettet og leverancerne i Slagelse og Korsør, optaget rentebærende gæld. Gælden er stiftet i KommuneKredit og delt i lån med henholdsvis fast og variabel rente. Der er således ingen væsentlig renterisiko.

Overskydende likviditet forvaltes i henhold til koncernens Finansielle Strategi og Styringspolitik og forrentes svarende til markedsrenten.

Moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have nogen væsentlig effekt på selskabets indtjening.



## Ledelsesberetning

### *Kreditrisici*

Selskabets kreditrisici knytter sig primært til finansielle aktiver og svarer til de i balancen indregnede værdier.

Selskabet har ikke væsentlige kreditrisici vedrørende enkeltkunder.

### *Social Ansvarlighed - CSR*

Der henvises til beskrivelsen vedrørende CSR-arbejdet i SK Forsyning A/S' ledelsesberetning.

### *Risikoanalyse*

Der er i henhold til selskabslovens § 115, stk. 1, litra 2 udarbejdet en risikoanalyse for SK Forsyning A/S-koncernen. Denne omfatter også SK Varme A/S.

### *Måltal og politik - det underrepræsenterede køn*

Der henvises til koncernbeskrivelsen vedrørende kønsfordelingen i SK Forsyning A/S' ledelsesberetning.

### *Begivenheder efter balancedagen*

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

### *Forventet udvikling*

Selskabets ledelse forventer et uændret aktivitetsniveau i 2019, dog er der følgende forhold, som kan få betydning for resultatet i 2019.

Indkøbet af halmkedelen til det nye varmeværk på Halskov er foretaget som EU-udbud jf. gældende lovgivning. Udbuddet er gennemført med rådgiverbistand både teknisk og juridisk. Alligevel kan det konstateres, at der er skabt tvivl om en prækvalificeret leverandørs overholdelse af kriterierne for at blive prækvalificeret. Dette forhold har en anden leverandør påklaget og fået medhold ved klageinstansen - Klagenævnet for udbud.

Leverandøren har derfor varslet et erstatningskrav mod SK Varme A/S for tabt fortjeneste - positiv kontraktopfyldelse. I det omfang SK Varme A/S bliver pålagt at betale erstatning til leverandøren, vil erstatningskravet blive søgt dækket af de rådgivere, som har bistået SK Varme A/S med opgaven. Leverandøren har fremsat et erstatningskrav på 7,7 mio. kr. Det er SK Varmes vurdering, at en eventuelt tilkendt erstatning vil blive væsentlig lavere end krævet af leverandøren.

SK Varme A/S har over en periode på mange år søgt SKAT om tilbagebetaling af en del af de gas- og kuldioxidafgifter, som selskabet har betalt. SKAT anerkendte ikke SK Varme A/S' praksis. Sagen blev i 2018 behandlet af Landsskatteretten, hvor SK Varme A/S fik medhold. SK Varme A/S forventer derfor en tilbagebetaling af afgifter på ca. 3,5 mio. kr. i løbet af 2019.

Som omtalt ovenfor, blev SK Varme A/S' største leverandør I/S Affald Plus+ ultimo 2018 ramt af den brand, som påførte SK Varme A/S ekstraomkostninger til indkøb af naturgas m.v. SK Varme A/S er forsikret for denne hændelse, og der imødeses derfor en erstatning i 2019 for de ekstraomkostninger, som branden har forårsaget. Erstatningen forventes at ligge i niveauet ca. 3,5 mio. kr.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
2	<b>Nettoomsætning</b>	165.485	162.589
	Produktions- og distributionsomkostninger	-141.578	-137.495
	<b>Bruttoresultat</b>	23.907	25.094
	Administrationsomkostninger	-12.284	-9.639
	<b>Resultat af primær drift</b>	11.623	15.455
	Andre driftsindtægter	2.603	942
	Andre driftsomkostninger	-451	-460
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	13.775	15.937
	Finansielle indtægter	1.874	2.659
	Finansielle omkostninger	-7.255	-3.228
	<b>Resultat før skat</b>	8.394	15.368
4	Skat af årets resultat	2.931	-3.381
	<b>Årets resultat</b>	11.325	11.987

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
5	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	6.402	6.402
	Produktionsanlæg og maskiner	449.933	355.885
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	180
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	72.136	73.790
		<u>528.471</u>	<u>436.257</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>528.471</u>	<u>436.257</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Råvarer og hjælpematerialer	456	456
		<u>456</u>	<u>456</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.393	5.594
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.727	7.164
10	Udskudte skatteaktiver	12.833	10.495
6	Andre tilgodehavender	8.551	12.449
7	Periodeafgrænsningsposter	1.089	268
8	Underdækning	963	0
		<u>38.556</u>	<u>35.970</u>
	<b>Værdipapirer</b>	101.026	102.116
	<b>Likvide beholdninger</b>	534	916
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>140.572</u>	<u>139.458</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>669.043</u>	<u>575.715</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
9	Aktiekapital	25.000	25.000
	Øvrige reserver	24.848	24.848
	Overført resultat	171.917	160.592
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>221.765</b>	<b>210.440</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Andre hensatte forpligtelser	2.182	2.182
11	Tidsmæssige forskelle	84.604	79.297
12	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>86.786</b>	<b>81.479</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
13	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til realkreditinstitutter	98.809	109.397
	Kreditinstitutter i øvrigt	13.665	16.109
	Tilslutningsbidrag	50.596	46.587
		<b>163.070</b>	<b>172.093</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12.130	11.800
	Bankgæld	122.924	41.739
8	Overdækning	0	4.345
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.223	23.014
	Gæld til tilknyttede virksomheder	14.775	9.468
	Skyldig selskabsskat	4.209	4.068
	Anden gæld	10.548	7.439
	Periodeafgrænsningsposter	18.613	9.830
		<b>197.422</b>	<b>111.703</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>360.492</b>	<b>283.796</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>669.043</b>	<b>575.715</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 3 Personaleomkostninger
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Øvrige reserver	Overført resultat	I alt
	Egenkapital				
	1. januar 2018	25.000	24.848	160.592	210.440
17	Overført via resultatdisponering	0	0	11.325	11.325
	Egenkapital				
	31. december 2018	25.000	24.848	171.917	221.765

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SK Varme A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed SK Forsyning A/S.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af varme indregnes i resultatopgørelsen. Herudover omfatter nettoomsætningen faste bidrag samt den andel af tilslutningsbidrag, der er henført til regnskabsåret.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Varmeåret omfatter samme periode som regnskabsåret. Salg af varme indregnes derfor på basis af et års levering og forbrug af varme i henhold til årsopgørelsen på tidspunktet for regnskabsårets afslutning.

Periodens over-/underdækning samt periodens forskydning i tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling er indregnet i nettoomsætningen.

Nettoomsætningen ved salg af el indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

#### *Hvile-i-sig-selv-princippet*

##### *Over- og underdækninger*

Selskabet er underlagt det særlige hvile-i-sig-selv-princip i henhold til varmforsyningsloven. Princippet medfører, at periodens over-/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-/underdækning indregnes derfor som henholdsvis en omkostning eller indtægt i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over-/underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

##### *Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling*

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg, maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser, og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid.

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udsendt eller fremsendt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige anlægsafskrivninger ved produktion af varme, herunder brændselsomkostninger og køb af varme hos ekstern leverandør. Omkostningerne måles principielt frem til energiens afgang fra produktionsenheden og ved begyndelsen af distributionsnettet, og omfatter således også akkumuleringstanke. Varmetab ved produktion indgår, men ikke ledningstab i distributionsnet.

##### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger indeholder alle omkostninger inkl. regnskabsmæssige afskrivninger fra produktionssted til slutforbruger, herunder drift og vedligeholdelse af ledningsnet samt ledningstab i distributionsnet.

##### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, som er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til kontorlokaler og kontoromkostninger.

##### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

##### Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger	5 år
Produktionsanlæg og maskiner	8-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Grunde afskrives ikke.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter værdiregulering af renteswap, renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursreguleringer.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrati-  
onsselskabet.

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter og underleverandører. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrati-  
onssomkostninger.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

#### Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter individuel vurdering af tilgodehavender.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer består af børsnoterede aktier og obligationer. Disse måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser vedrører uafdækkede tjenestemandspensioner, som selskabet har overtaget i forbindelse med stiftelsen, hvor henholdsvis Slagelse Kommune og det tidligere Korsør Kommune indskød kommunernes varmforsyning. Pensionsforpligtelsen er baseret på en aktuarmæssig beregning.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Tilslutningsbidrag vedrørende ledningsanlæg indtægtsføres over 40 år, svarende til den forventede brugstid på distributionsnet m.v.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører efterfølgende regnskabsår.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT) x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$		
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$		
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$		
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$		
t.kr.		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>2 Nettoomsætning</b>			
Årets omsætning		161.537	166.972
Afvikling af over-/underdækning		<u>3.948</u>	<u>-4.383</u>
		<u>165.485</u>	<u>162.589</u>
<b>3 Personaleomkostninger</b>			
Virksomheden har ingen ansatte. Administration og drift varetages af SK Service A/S.			
<b>4 Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst		1.092	4.068
Årets regulering af udskudt skat		-2.339	-687
Regulering af skat vedrørende tidligere år		<u>-1.684</u>	<u>0</u>
		<u>-2.931</u>	<u>3.381</u>

Skyldig selskabsskat består af årets skat, samt tidligere års sambeskatningsbidrag, som afventer at blive afregnet indenfor koncernen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 5 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	6.402	572.929	3.711	73.790	656.832
Regulering af kostpris primo	0	176	-176	0	0
Tilgange	0	0	0	128.474	128.474
Afgange	0	0	0	0	0
Overført	0	130.128	0	-130.128	0
Kostpris 31. december 2018	6.402	703.233	3.535	72.136	785.306
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2018	0	217.044	3.531	0	220.575
Afskrivninger	0	36.256	4	0	36.260
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	0	253.300	3.535	0	256.835
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	6.402	449.933	0	72.136	528.471

t.kr.	2018	2017
6 Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende moms	5.315	9.123
Andre tilgodehavender	3.236	3.326
	8.551	12.449

## 7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder ejendomsskatter for 2019 med 268 t.kr. og garantiprovision med 821 t.kr.

t.kr.	2018	2017
8 Årets over-/underdækning		
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger	-10.441	6.020
Årets over-/underdækning	6.493	-1.582
Årets resultat før årsreguleringer	-3.948	4.438
Reguleringer til opgørelse af årets over-/underdækning		
Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger	36.260	35.110
Afskrivninger indregnet i varmeprisen, jf. varmeforsyningsloven	-33.790	-38.750
Tilslutningsbidrag	-1.542	-1.400
Øvrige reguleringer	-3.473	-980
Årets over-/underdækning	-6.493	-1.582
Over-/underdækning 1. januar	-4.345	-6.355
Regulering til primo	-1.185	428
Årets over-/underdækning	6.493	1.582
Over-/underdækning 31. december	963	-4.345

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 9 Aktiekapital

Selskabskapitalen består af 25.000 aktier a nominelt 1 t.kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Virksomhedens aktiekapital har uændret været 25.000 t.kr. de seneste 5 år.

t.kr.	2018	2017
<b>10 Udskudt skat</b>		
Udskudt skat 1. januar	-10.495	0
Materielle anlægsaktiver	0	8.118
Hensættelse til pensionsforpligtelse	0	-480
Tilslutningsbidrag	0	-10.557
Takstmæssig over-/underdækning	0	-7.576
Anden udskudt skat	-2.338	0
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>-12.833</b>	<b>-10.495</b>

#### 11 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger

t.kr.	Egenkapital	Anlæg	Tilslutnings- bidrag	Andre hensatte forpligtelser	Øvrige	I alt
Saldo 1. januar 2018	13.402	-140.013	47.987	2.182	-2.855	-79.297
Regulering til primo	198	55	0	0	0	253
Årets regulering	-6.500	2.524	4.151	0	-5.735	-5.560
Årets reguleringer	-6.302	2.579	4.151	0	-5.735	-5.307
<b>Saldo 31. december 2018</b>	<b>7.100</b>	<b>-137.434</b>	<b>52.138</b>	<b>2.182</b>	<b>-8.590</b>	<b>-84.604</b>

#### 12 Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til tjenestemandspension.

#### 13 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	109.397	10.588	98.809	54.124
Kreditinstitutter i øvrigt	13.665	0	13.665	0
Tilslutningsbidrag	52.138	1.542	50.596	44.427
	<b>175.200</b>	<b>12.130</b>	<b>163.070</b>	<b>98.551</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, SK Forsyning A/S, CVR-nr. 25 79 79 81. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har indgået kontrakt om køb af varme frem til og med år 2020 (grundlast). Den aftalte pris følger den omkostningsbestemte pris efter hvile-i-sig-selv-princippet i overensstemmelse med varme-forsyningslovens regler.

#### 15 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 122.924 t.kr., er der afgivet pant i likvide beholdninger med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2018 på 534 t.kr. og aktie- og obligationsbeholdninger med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2018 på 101.026 t.kr.

#### 16 Nærtstående parter

SK Varme A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
SK Forsyning A/S	Nordvej 6, 4200 Slagelse	Kapitalbesiddelse (100 %)

##### Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted
SK Forsyning A/S	Nordvej 6, 4200 Slagelse

##### Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

t.kr.	2018	2017
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	11.325	11.987
	11.325	11.987