

---

# ***SK Varme A/S***

Lilleøvej 3, 4220 Korsør

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 27 73 69 04

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 24/5 2016

Henrik Lundegaard  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 18

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for SK Varme A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Korsør, den 4. maj 2016

## Direktion

Henrik Lundgaard  
adm. direktør

Henrik Rosendal Birch  
teknisk direktør

Jan Østerskov Hansen  
økonomidirektør

## Bestyrelse

Hans Ole Drost  
formand

Bodil Knudsen  
næstformand

Henrik Urban Brodersen

Villum Christensen

Anders Peter Møller Nielsen

Svend Aage Nielsen

Troels Christensen

Jan Michael Jørgensen

Stina Abelone Hansen

Flemming Aarup Erichsen

Hanne Anette Kamienski

Erling Lindharth Stuhr

Malene Sadowski

Axel Larsen

Niels Bo Jørgensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i SK Varme A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SK Varme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 4. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Per Timmermann  
statsautoriseret revisor

Merete Pilegaard Melin  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

SK Varme A/S  
Lilleøvej 3  
4220 Korsør

Telefon: 58 36 25 00

CVR-nr.: 27 73 69 04

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Slagelse

## Bestyrelse

Hans Ole Drost, formand  
Bodil Knudsen  
Henrik Urban Brodersen  
Villum Christensen  
Anders Peter Møller Nielsen  
Svend Aage Nielsen  
Troels Christensen  
Jan Michael Jørgensen  
Stina Abelone Hansen  
Flemming Aarup Erichsen  
Hanne Anette Kamienski  
Erling Lindharth Stuhr  
Malene Sadowski  
Axel Larsen  
Niels Bo Jørgensen

## Direktion

Henrik Lundgaard  
Henrik Rosendal Birch  
Jan Østerskov Hansen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Selskabsoplysninger

## **Advokat**

Horten Advokatpartnerselskab  
Philip Heymans Allé 7  
Box 191  
2900 Hellerup

## **Pengeinstitut**

Sydbank  
Nytorv 11 A  
4200 Slagelse

## **Koncernregnskab**

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet SK Forsyning A/S.

Koncernrapporten for SK Forsyning A/S kan rekvireres på følgende adresse:

Lilleøvej 3  
4220 Korsør

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	154.230	148.270	163.306	155.266	135.002
Bruttofortjeneste	42.382	39.861	37.213	33.778	25.805
Resultat før finansielle poster	15.749	15.408	11.045	13.658	4.610
Resultat af finansielle poster	-1.584	-817	-1.109	-1.520	-1.210
Årets resultat	9.246	9.698	7.247	9.103	2.550
<b>Balance</b>					
Balancesum	472.123	451.735	406.263	341.304	164.144
Egenkapital	193.579	184.332	174.634	167.388	68.285
Investering i materielle anlægsaktiver	34.305	117.403	67.472	-116.861	20.226
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	27,5%	26,9%	22,8%	21,8%	19,1%
Overskudsgrad	10,2%	10,4%	6,8%	8,8%	3,4%
Afkastningsgrad	3,3%	3,4%	2,7%	4,0%	2,8%
Soliditetsgrad	41,0%	40,8%	43,0%	49,0%	41,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for SK Varme A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

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

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på TDKK 9.246, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 193.579.

Det nye flis-fyrede varmekværk ved Stop 39, som er nødvendiggjort af en stor udvidelse af forsynings-nettet, blev indviet i februar 2015 af den daværende klimaminister, Rasmus Helveg.

Udvidelsen har muliggjort en stigning i afsætningen af varme i 2015 på ca. 10 %. Omsætningen steg dog kun med 4 %. Det skyldes, at der blev taget initiativ til reduktion af varmeprisen med knap 10 % pr. 1. juli 2015 samt de historisk lave markedspriser på elektricitet, der slår igennem på omsætningen fra el-salg.

Resultatet anses for tilfredsstillende.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

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

### *Markedsrisici*

Selskabet har ikke væsentlige markedsrisici.

### *Valutarisici*

Selskabet har ikke væsentlige valutarisici.

# Ledelsesberetning

## ***Renterisici***

Selskabet har som følge af de senere års betydelige udvidelser af fjernvarmeleverancerne i Slagelse optaget rentebærende gæld. Gælden er stiftet – i Kommune Kredit - med såvel fast som variabel rente. Der er således ingen væsentlig renterisiko.

Overskydende likviditet forvaltes i henhold til koncernens kapitalforvaltningsstrategi og forrentes svarende til markedsrenten.

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

## ***Kreditrisici***

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

Selskabet har ikke væsentlige kreditrisici vedrørende enkeltkunder. Efter de seneste par år at have set en stigning i restancemassen, er restancemassen i 2015 i det væsentlige uændret.

## ***Risikoanalyse***

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

## **Målsætninger og forventninger for det kommende år**

Selskabets ledelse forventer et fortsat højt aktivitetsniveau i de kommende år. Selskabet har opnået godkendelse til at udvide fjernvarmeforsyning til at dække Halskov i Korsør. Arbejdet med etablering af fjernvarmeforsyning i området forventes påbegyndt indenfor det kommende år, hvis der kan opnås den fornødne kunde-tilslutning.

Selskabet forventer at udskifte/opgradere samtlige forbrugsmålere i løbet af 2016 og 2017 til nye fjernaflæste målere. Projektet gennemføres for at yde en bedre kundeservice og for at effektivisere selskabets forretningsgange.

## **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar**

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

## **Andel af det underrepræsenterede køn**

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

# Ledelsesberetning

## Begivenheder efter balancedagen

Der er efter årsregnskabsafslutning indgået aftale med I/S Affald Plus+ om den fremtidige afregningspris for damp. Aftalen vedrører også afregningsprisen for 2014 og 2015. Der forventes derfor en tilbagebetaling i løbet af 2016 vedrørende regnskabsårene 2014 og 2015.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>154.230</b>	<b>148.270</b>
Produktionsomkostninger		-111.848	-108.409
<b>Bruttoresultat</b>		<b>42.382</b>	<b>39.861</b>
Distributionsomkostninger		-17.894	-13.599
Administrationsomkostninger		-9.419	-11.645
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>15.069</b>	<b>14.617</b>
Andre driftsindtægter		1.133	1.296
Andre driftsomkostninger		-453	-505
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>15.749</b>	<b>15.408</b>
Finansielle indtægter		4.740	3.902
Finansielle omkostninger	1	-6.324	-4.719
<b>Resultat før skat</b>		<b>14.165</b>	<b>14.591</b>
Skat af årets resultat	2	-4.919	-4.893
<b>Årets resultat</b>		<b>9.246</b>	<b>9.698</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	9.246	9.698
	<b>9.246</b>	<b>9.698</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Grunde og bygninger		6.402	6.402
Produktionsanlæg, ledningsnet og maskiner		341.700	285.800
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		137	221
Materielle anlægsaktiver under udførelse		17.788	67.707
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<b>366.027</b>	<b>360.130</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>366.027</b>	<b>360.130</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>478</b>	<b>478</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.599	4.360
Andre tilgodehavender		5.695	16.467
Udskudt skatteaktiv	5	21.993	23.110
Selskabsskat		2.584	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>33.871</b>	<b>43.937</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>48.537</b>	<b>44.008</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>23.210</b>	<b>3.182</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>106.096</b>	<b>91.605</b>
<b>Aktiver</b>		<b>472.123</b>	<b>451.735</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		25.000	25.000
Andre reserver		24.848	24.848
Overført resultat		143.731	134.484
<b>Egenkapital</b>	<b>4</b>	<b>193.579</b>	<b>184.332</b>
Andre hensættelser		2.182	2.182
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.182</b>	<b>2.182</b>
Gæld til realkreditinstitutter		130.012	89.723
Kreditinstitutter		17.228	20.823
Tilslutningsbidrag		43.474	42.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>6</b>	<b>190.714</b>	<b>152.546</b>
Gæld til realkreditinstitutter	6	10.036	9.627
Kreditinstitutter	6	3.446	10.440
Tilslutningsbidrag	6	1.245	1.149
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.433	23.340
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.675	11.129
Selskabsskat		0	7.063
Takstmæssig overdækning		26.024	13.661
Anden gæld		24.082	18.735
Periodeafgrænsningsposter	6	3.707	17.531
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>85.648</b>	<b>112.675</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>276.362</b>	<b>265.221</b>
<b>Passiver</b>		<b>472.123</b>	<b>451.735</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Medarbejderforhold	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
<b>1 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	6.324	4.719
	<b><u>6.324</u></b>	<b><u>4.719</u></b>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	3.802	8.377
Årets udskudte skat	1.117	-3.484
	<b><u>4.919</u></b>	<b><u>4.893</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 3 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg, ledningsnet og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	6.402	445.682	3.535	67.707	523.326
Tilgang i årets løb	0	0	0	34.305	34.305
Overførsler i årets løb	0	84.224	0	-84.224	0
Kostpris 31. december	6.402	529.906	3.535	17.788	557.631
Opskrivninger 1. januar	0	0	0	0	0
Opskrivninger 31. december	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	159.881	3.314	0	163.195
Årets afskrivninger	0	28.325	84	0	28.409
Ned- og afskrivninger 31. december	0	188.206	3.398	0	191.604
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>6.402</b>	<b>341.700</b>	<b>137</b>	<b>17.788</b>	<b>366.027</b>

Når selskabets forretningsgrundlag (fri egenkapital) bliver godkendt af Energitilsynet, vil dette forhold på et nyt grundlag blive vurderet i sammenhæng med anlægsaktivernes genindvindingsværdi. I årsrapporten for 2010 blev det vurderet hensigtsmæssigt at modregne hensættelse til takstmæssig overdækning som en værdiregulering af anlægsaktivernes værdi. Anlægsaktivernes værdi er herefter tilnærmet den værdi, der fremadrettet kan indregnes i taksterne. I 2015 udestår fortsat afklaring af forretningsgrundlaget. Afklaringen kan medføre en regulering af anlægsværdien, hvorfor modregningen er opretholdt i 2015.

	2015 TDKK	2014 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	16.241	15.343
Distributionsomkostninger	12.168	9.380
	<b>28.409</b>	<b>24.723</b>



# Noter til årsregnskabet

## 4 Egenkapital

	Selskabskapital TDKK	Andre reserver TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	25.000	24.848	134.485	184.333
Årets resultat	0	0	9.246	9.246
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>25.000</b>	<b>24.848</b>	<b>143.731</b>	<b>193.579</b>

Selskabskapitalen består af 25.000 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK	2011 TDKK
Selskabskapital 1. januar	25.000	25.000	25.000	10.300	10.300
Kapitalforhøjelse	0	0	0	14.700	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>25.000</b>	<b>25.000</b>	<b>25.000</b>	<b>25.000</b>	<b>10.300</b>

## 5 Hensættelse til udskudt skat

	2015 TDKK	2014 TDKK
Materielle anlægsaktiver	-5.949	-9.389
Tilslutningsafgift	-9.838	-10.139
Over/underdækning	-5.725	-3.069
Pensionsforpligtelse	-481	-513
Overført til udskudt skatteaktiv	21.993	23.110
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	21.993	23.110
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>21.993</b>	<b>23.110</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	77.055	72.491
Mellem 1 og 5 år	52.957	17.232
Langfristet del	130.012	89.723
Inden for 1 år	10.036	9.627
	<b>140.048</b>	<b>99.350</b>
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	3.446	12.791
Mellem 1 og 5 år	13.782	8.032
Langfristet del	17.228	20.823
Inden for 1 år	3.446	2.008
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	8.432
Kortfristet del	3.446	10.440
	<b>20.674</b>	<b>31.263</b>
<b>Tilslutningsbidrag</b>		
Efter 5 år	38.493	37.402
Mellem 1 og 5 år	4.981	4.598
Langfristet del	43.474	42.000
Inden for 1 år	1.245	1.149
	<b>44.719</b>	<b>43.149</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst fra indkomståret 2013 og frem.

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 Varmeforsyningslovens regler.

## 8 Medarbejderforhold

Vederlag til bestyrelse

	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
	81	75
	<u>81</u>	<u>75</u>

Vederlag til bestyrelse er omkostningsført under følgende poster:

Administrationsomkostninger

	81	75
	<u>81</u>	<u>75</u>

**Heraf udgør vederlag til bestyrelse**

	<u>81</u>	<u>75</u>
--	-----------	-----------

Selskabet har ikke i det forrige regnskabsår haft medarbejdere. Selskabets administration og drift varetages af SK Service A/S.

## 9 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

SK Forsyning A/S, Lilleøvej 3, 4220 Korsør

# Regnskabspraksis

## Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger 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.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Ifølge varmemforsyningsloven skal selskabets økonomi hvile i sig selv, således at forbrugernes betaling svarer til medgåede udgifter i forbindelse med framskaffelse og transport af varme.

Ved regnskabsperiodens udgang sammenholdes årets opkrævninger med den mulige opkrævning i henhold til lovgivningen. Såfremt de opkrævede beløb indebærer en forpligtelse til efterfølgende prisreduktion indregnes en takstmæssig overdækning. Såfremt de opkrævede beløb indebærer en mulighed for efterfølgende prisforhøjelse indregnes en takstmæssig underdækning.

# Regnskabspraksis

## Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder udgifter til køb af varme, køb af naturgas til produktion af spidslast, køb af spædevand samt udgifter til vedligeholdelse og afskrivninger af produktionsapparatet.

## Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger indeholder udgifter til vedligeholdelse og afskrivning af distributionsnettet, som omfatter hoved- og stikledninger, brønde, målere m.m. Herudover indeholder distributionsomkostninger udgifter til ledningstab samt afskrivninger.

## Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til administrative ydelser, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger mv., herunder afskrivninger af driftsmidler og inventar.

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder indtægter henholdsvis omkostninger af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

## Finansielle poster

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

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 de øvrige selskaber i SK-koncernen. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over

## Regnskabspraksis

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Prod.anl., ledningsnet og maskiner	8-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

For aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### Takstmæssig underdækning

Takstmæssig underdækning vedrørende tidligere år og som i de kommende år kan indregnes i varmeprisen og opkræves forbrugerne i henhold til Varmeforsyningsloven, indregnes i balancen under tilgodehavende til en værdi svarende til det beløb, som ledelsen forventer vil blive opkrævet i de kommende år.

### Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

# Regnskabspraxis

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende de efterfølgende regnskabsår.

## Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser til pensionsforpligtelse vedrørende uafdækkede tjenestemændspensioner, 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.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkredit og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenue med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

## Regnskabspraksis

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### Tilslutningsbidrag

Tilslutningsbidrag modtaget i forbindelse med tilslutning af varmemeforbrugere opføres under langfristede gældsforpligtelser og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at anlægsudgifterne herved afskrives.

### Takstmæssig overdækning

Takstmæssig overdækning vedrørende tidligere år og som i de kommende år skal afregnes til forbrugerne over varmeprisen i henhold til Varmeforsyningsloven, indregnes i balancen under kortfristede gældsforpligtelser.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

Selskabet udarbejder ikke pengestrømsopgørelse, da denne er indeholdt i den for koncernen udarbejdede pengestrømsopgørelse i SK Forsyning A/S.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$