
SK Varme A/S

Årsrapport for 2014

CVR-nr. 27 73 69 04

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/5.15

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Noter til årsrapporten	13
Regnskabspraksis	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Korsør, den 6. maj 2015

Direktion

Henrik Lundgaard
adm. direktør

Henrik Rosendal Birch
teknisk direktør

Jan Østerskov Hansen
økonomidirektør

Bestyrelse

Hans Ole Drost
formand

Villum Christensen

Troels Christensen

Flemming Aarup Erichsen

Malene Sadowski

Bodil Knudsen
næstformand

Anders Peter Møller Nielsen

Jan Michael Jørgensen

Hanne Anette Kamienski

Axel Larsen

Henrik Urban Brodersen

Svend Aage Nielsen

Stina Abelone Hansen

Erling Lindharth Stuhr

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 2014, 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 6. maj 2015

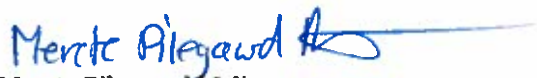
PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



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:

	2014	2013	2012	2011	2010
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	148.270	163.306	155.266	135.002	131.738
Bruttofortjeneste	39.861	37.213	33.778	25.805	19.736
Resultat før finansielle poster	15.408	11.045	13.658	4.610	4.649
Resultat af finansielle poster	-817	-1.109	-1.520	-1.210	-1.249
Årets resultat	9.698	7.247	9.103	2.550	3.221
Balance					
Balancesum	451.735	406.263	341.304	164.144	158.477
Egenkapital	184.332	174.634	167.388	68.285	65.735
Investering i materielle anlægsaktiver	117.403	67.472	-116.861	20.226	22.009
Nøgletal i %					
Bruttomargin	26,9%	22,8%	21,8%	19,1%	15,0%
Overskudsgrad	10,4%	6,8%	8,8%	3,4%	3,5%
Afkastningsgrad	3,4%	2,7%	4,0%	2,8%	2,9%
Soliditetsgrad	40,8%	43,0%	49,0%	41,6%	41,5%

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

Beretning

Årsrapporten for SK Varme A/S for 2014 er aflagt 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 2014 udviser et overskud på TDKK 9.698, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på TDKK 184.332.

På trods af de væsentlige udvidelser af markeds- og afsætningsområdet henover året har det milde vejr kombineret med historisk lave elpriser på den nordiske elbørs medført et fald i omsætningen.

Resultatet er på trods heraf tilfredsstillende, hvilket skyldes, at de milde vintre har medført et mindre forbrug af naturgas på spidslastcentralerne samtidig med, at det nye flis-fyrede varmekværk ved Stop 39 har kunnet køre prøvedrift i årets sidste måneder.

Særlige risici

Driftsrisici

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.

Beretning

Renterisici

Selskabet har som følge af de senere års væsentlige udvidelser af fjernvarmeleverancerne i Slagelse og etableringen af nyt flis-fyret varmekværk optaget rentebærende gæld. Gælden er stiftet med såvel fast som variabel rentebetaling. 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. Den økonomiske afmatning i samfundet har dog medført en stigning i restancemassen, antallet af lukninger og efterfølgende inkassosager.

Social Ansvarlighed - CSR

Der henvises til koncernbeskrivelsen af CSR-arbejdet i SK Forsyning A/S' ledelsesberetning.

Risikoanalyse

Der er i henhold til Selskabslovens § 115, stk. 1, litra 2 iværksat en risikoanalyse, der også omfatter SK Varme A/S. For uddybning se evt. SK Forsyning A/S' ledelsesberetning

Måltal og politik - det underrepræsenterede køn

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

Efterfølgende begivenheder

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

Beretning

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer et fortsat højt aktivitetsniveau i 2015, med henblik på realisering af Slagelse Kommunes strategi, der indebærer yderligere udbredelse af den miljøvenlige fjernvarme.

Helt aktuelt synes en myndigheds-godkendelse af en markant udvidelse af fjernvarmeforsyningen i Korsør at være ganske sandsynlig.

Der pågår herudover en proces, der kan føre til en genforhandling af aftalen med AffaldPlus+, som i Slagelse leverer affaldsvarme til selskabet. Den stigende knaphed på affald gør det i øvrigt nødvendigt løbende at revurdere det fremtidige brændselsvalg.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2014</u> TDKK	<u>2013</u> TDKK
Nettoomsætning		148.270	163.306
Produktionsomkostninger		-108.409	-126.093
Bruttoresultat		39.861	37.213
Distributionsomkostninger		-13.599	-18.624
Administrationsomkostninger		-11.645	-8.110
Resultat af ordinær primær drift		14.617	10.479
Andre driftsindtægter		1.296	1.084
Andre driftsomkostninger		-505	-518
Resultat før finansielle poster		15.408	11.045
Finansielle indtægter		3.902	2.085
Finansielle omkostninger	1	-4.719	-3.194
Resultat før skat		14.591	9.936
Skat af årets resultat	2	-4.893	-2.689
Årets resultat		9.698	7.247

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	9.698	7.247
	<u>9.698</u>	<u>7.247</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2014 TDKK	2013 TDKK
Grunde og bygninger		6.402	6.402
Produktionsanlæg, ledningsnet og maskiner		285.800	240.270
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		221	305
Materielle anlægsaktiver under udførelse		67.707	18.553
Materielle anlægsaktiver	3	360.130	265.530
Anlægsaktiver		360.130	265.530
Oliebeholdning		478	478
Varebeholdninger		478	478
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.360	24.388
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	3.375
Andre tilgodehavender		16.467	9.526
Udskudt skatteaktiv	5	23.110	19.626
Selskabsskat		0	1.688
Periodeafgrænsningsposter		0	1.888
Tilgodehavender		43.937	60.491
Værdipapirer		44.008	44.281
Likvide beholdninger		3.182	35.483
Omsætningsaktiver		91.605	140.733
Aktiver		451.735	406.263

Balance 31. december

Passiver

	Note	2014 TDKK	2013 TDKK
Selskabskapital		25.000	25.000
Andre reserver		24.848	24.848
Overført resultat		134.484	124.786
Egenkapital	4	184.332	174.634
Andre hensættelser		2.182	3.651
Hensatte forpligtelser		2.182	3.651
Gæld til realkreditinstitutter		112.554	122.250
Tilslutningsbidrag		42.000	28.593
Langfristede gældsforpligtelser	6	154.554	150.843
Gæld til realkreditinstitutter	6	9.627	0
Kreditinstitutter		8.432	9.674
Tilslutningsbidrag	6	1.149	783
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.340	21.063
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.129	12.302
Takstmæssig overdækning		13.661	3.303
Selskabsskat		7.063	2.554
Anden gæld		18.735	6.271
Periodeafgrænsningsposter		17.531	21.185
Kortfristede gældsforpligtelser		110.667	77.135
Gældsforpligtelser		265.221	227.978
Passiver		451.735	406.263
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Medarbejderforhold	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Noter til årsrapporten

	<u>2014</u> TDKK	<u>2013</u> TDKK
1 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	4.719	3.194
	<u>4.719</u>	<u>3.194</u>
2 Skat af årets resultat		
Arets aktuelle skat	8.377	5.194
Arets udskudte skat	-3.484	-2.505
	<u>4.893</u>	<u>2.689</u>

Noter til årsrapporten

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	377.432	3.535	18.553	405.922
Tilgang i årets løb	0	0	0	117.403	117.403
Overførster i årets løb	0	68.249	0	-68.249	0
Kostpris 31. december	6.402	445.681	3.535	67.707	523.325
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	137.162	3.230	0	140.392
Årets afskrivninger	0	22.719	84	0	22.803
Ned- og afskrivninger 31. december	0	159.881	3.314	0	163.195
Røgskabsmæssig værdi 31. december	6.402	285.800	221	67.707	360.130

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 2014 udestår fortsat afklaring af forretningsgrundlaget. Afklaringen kan medføre en regulering af anlægsværdien, hvorfor modregningen er opretholdt i 2014.

	2014 TDKK	2013 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	13.423	10.023
Distributionsomkostninger	9.380	9.558
	22.803	19.581

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

	Selskabskapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	25.000	24.848	124.786	174.634
Årets resultat	0	0	9.698	9.698
Egenkapital 31. december	25.000	24.848	134.484	184.332

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2014	2013	2012	2011	2010
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital 1. januar	25.000	25.000	10.300	10.300	10.300
Kapitalforhøjelse	0	0	14.700	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	25.000	25.000	25.000	10.300	10.300

5 Hensættelse til udskudt skat

	2014	2013
	TDKK	TDKK
Materielle anlægsaktiver	-9.389	-10.868
Tilslutningsafgift	-10.139	-7.197
Over/underdækning	-3.069	-666
Pensionsforpligtelse	-513	-895
Overført til udskudt skatteaktiv	23.110	19.626
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	23.110	19.626
Regnskabsmæssig værdi	23.110	19.626

Noter til årsrapporten

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:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	72.491	83.093
Mellem 1 og 5 år	40.063	39.157
Langfristet del	<u>112.554</u>	<u>122.250</u>
Inden for 1 år	9.627	0
	<u>122.181</u>	<u>122.250</u>

Tilslutningsbidrag

Efter 5 år	37.402	25.461
Mellem 1 og 5 år	4.598	3.132
Langfristet del	<u>42.000</u>	<u>28.593</u>
Inden for 1 år	1.149	783
	<u>43.149</u>	<u>29.376</u>

Noter til årsrapporten

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.

	2014 TDKK	2013 TDKK
8 Medarbejderforhold		
Vederlag til bestyrelse	75	58
	<u>75</u>	<u>58</u>
Vederlag til bestyrelse er omkostningsført under følgende poster:		
Administrationsomkostninger	75	58
	<u>75</u>	<u>58</u>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse	<u>75</u>	<u>58</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 varmforsyningsloven 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 virksomhedens 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.

Regnskabspraksis

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

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

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 hos forbrugerne i henhold til Varmeforsyningsloven, indregnes i balancen under tilgodehavender 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.

Regnskabspraksis

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 indskod 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 fremforselsberettiget 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 provenu 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 renteomkostning over lønperioden.

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

Regnskabspraksis

Tilslutningsbidrag

Tilslutningsbidrag modtaget i forbindelse med tilslutning af varmemefbrugere 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.

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	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$