
SK Varme A/S

Årsrapport for 2013

CVR-nr. 27 73 69 04

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den / 2014

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	9
Balance 31. december	10
Noter til årsrapporten	12
Regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Korsør, den 15. maj 2014


Direktion



Henrik Lundgaard


Henrik Rosendal Birch


Jan Østerskov Hansen

Bestyrelse


Bodil Knudsen
formand


Hans Ole Drost
næstformand


Henrik Urban Brodersen


Sten Knuth


Anders Peter Møller Nielsen


Svend Aage Nielsen


Niels Nordskov Nielsen


Jan Michael Jørgensen


Stina Abelone Hansen


Vagn Møller Petersen


Hanne Anette Kamienski

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 2013, 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 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 15. maj 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Per Timmermann

statsautoriseret revisor



Michael Krath

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

Bodil Knudsen, formand

Hans Ole Drost

Henrik Urban Brodersen

Stén Knuth

Anders Peter Møller Nielsen

Svend Aage Nielsen

Niels Nordskov Nielsen

Jan Michael Jørgensen

Stina Abelone Hansen

Vagn Møller Petersen

Hanne Anette Kamienski

Direktion

Henrik Lundgaard

Henrik Rosendal Birch

Jan Østerskov Hansen

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Selskabsoplysninger

Advokat

Homann Advokater
Amagertorv 11
1160 København K

Plesner
Amerika Plads 37
2100 København Ø

Pengeinstitut

Sydbank
Nytorv 11 A
4200 Slagelse

Danske Bank
Torvet 6, 3.
4100 Ringsted

Jyske Bank
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg

Nykredit
Frederikskaj 4
1780 København V

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:

	2013	2012	2011	2010	2009
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	163.306	155.266	135.002	131.738	117.329
Bruttofortjeneste	37.213	33.778	25.805	19.736	17.377
Resultat før finansielle poster	11.045	13.658	4.610	4.649	4.468
Resultat af finansielle poster	-1.109	-1.520	-1.210	-1.249	-1.068
Årets resultat	7.247	9.103	2.550	3.221	2.999
Balance					
Balancesum	406.263	341.304	164.144	158.477	144.430
Egenkapital	174.634	167.388	68.285	65.735	62.514
Investering i materielle anlægsaktiver	67.472	132.118	20.226	22.009	41.112
Nøgletal i %					
Bruttomargin	22,8%	21,8%	19,1%	15,0%	14,8%
Overskudsgrad	6,8%	8,8%	3,4%	3,5%	3,8%
Afkastningsgrad	2,7%	4,0%	2,8%	2,9%	3,1%
Soliditetsgrad	43,0%	49,0%	41,6%	41,5%	43,3%

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

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at producere og distribuere kraftvarme og fjernvarme til kunderne i Slagelse Kommune.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et overskud på TDKK 7.247, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på TDKK 174.634.

Året var præget af den meget store udvidelse af fjernvarmen, der pågår i Slagelse. I alt er der indgået kontrakt med nye kunder, svarende til godt 40.000 MWh. Udvidelsen, der svarer til et mersalg på 25 %, nødvendiggør, at der etableres en ny varmecentral. SK Varme A/S er derfor i gang med at etablere et flisfyret værk ved Stop 39. Værket forventes at kunne gå i prøvedrift umiddelbart før fyringssæsonen i 2014.

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.

Renterisici

Selskabet har ikke væsentlig rentebærende gæld. Overskydende likviditet forvaltes i henhold til koncernens kapitalforvaltningsstrategi og forrentes svarende til markedsrenten på korte til mellemlange obligationer. Moderate ændringer i renteniveauet vil således ikke have nogen væsentlig effekt på selskabets indtjening.

Beretning

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.

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.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer et fortsat højt aktivitetsniveau i 2014, som følge af Slagelse Kommunes varmemforsyningsplan.

Der pågår en proces, der kan føre til en genforhandling af aftalen med AffaldPlus+, som leverer affaldsvarme til selskabet.

Den stigende knaphed på affald gør det nødvendigt at revurdere hele det fremtidige brændselsvalg.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2013</u> TDKK	<u>2012</u> TDKK
Nettoomsætning		163.306	155.266
Produktionsomkostninger		-126.093	-121.488
Bruttoresultat		37.213	33.778
Distributionsomkostninger		-18.624	-13.958
Administrationsomkostninger		-8.110	-6.619
Resultat af ordinær primær drift		10.479	13.201
Andre driftsindtægter		1.084	1.091
Andre driftsomkostninger		-518	-634
Resultat før finansielle poster		11.045	13.658
Finansielle indtægter		2.085	974
Finansielle omkostninger	1	-3.194	-2.494
Resultat før skat		9.936	12.138
Skat af årets resultat	2	-2.689	-3.035
Årets resultat		7.247	9.103

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	7.247	9.103
	<u>7.247</u>	<u>9.103</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2013 TDKK	2012 TDKK
Grunde og bygninger		6.402	6.402
Produktionsanlæg, ledningsnet og maskiner		240.270	192.344
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		305	340
Materielle anlægsaktiver under udførelse		18.553	36.094
Materielle anlægsaktiver	3	265.530	235.180
Anlægsaktiver		265.530	235.180
Oliebeholdning		478	478
Varebeholdninger		478	478
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.388	10.820
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.375	490
Andre tilgodehavender		9.526	13.024
Takstmæssig underdækning		0	90
Udskudt skatteaktiv	5	19.626	17.121
Selskabsskat		1.688	663
Periodeafgrænsningsposter		1.888	19
Tilgodehavender		60.491	42.227
Værdipapirer		44.281	42.679
Likvide beholdninger		35.483	20.740
Omsætningsaktiver		140.733	106.124
Aktiver		406.263	341.304

Balance 31. december

Passiver

	Note	2013 TDKK	2012 TDKK
Selskabskapital		25.000	25.000
Andre reserver		24.848	24.848
Overført resultat		124.786	117.540
Egenkapital	4	174.634	167.388
Andre hensættelser		3.651	3.651
Hensatte forpligtelser		3.651	3.651
Kreditinstitutter		122.250	24.978
Tilslutningsbidrag		28.593	17.866
Langfristede gældsforpligtelser	6	150.843	42.844
Kreditinstitutter	6	9.674	76.800
Tilslutningsbidrag	6	783	499
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.063	20.873
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.302	11.597
Takstmæssig overdækning		3.303	0
Selskabsskat		2.554	2.312
Anden gæld		6.271	7.156
Periodeafgrænsningsposter		21.185	8.184
Kortfristede gældsforpligtelser		77.135	127.421
Gældsforpligtelser		227.978	170.265
Passiver		406.263	341.304
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Medarbejderforhold	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Noter til årsrapporten

	<u>2013</u> TDKK	<u>2012</u> TDKK
1 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	409
Andre finansielle omkostninger	<u>3.194</u>	<u>2.085</u>
	<u>3.194</u>	<u>2.494</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	5.194	2.312
Årets udskudte skat	<u>-2.505</u>	<u>723</u>
	<u>2.689</u>	<u>3.035</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	310.018	3.477	36.094	355.991
Tilgang i årets løb	0	0	58	49.873	49.931
Overførsler i årets løb	0	67.414	0	-67.414	0
Kostpris 31. december	6.402	377.432	3.535	18.553	405.922
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	117.675	3.136	0	120.811
Årets afskrivninger	0	19.487	94	0	19.581
Ned- og afskrivninger 31. december	0	137.162	3.230	0	140.392
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.402	240.270	305	18.553	265.530

Når selskabets forretningsgrundlag (fri egenkapital) bliver godkendt af Energitilsynet, vil denne forpligtelse på et nyt grundlag blive vurderet i sammenhæng med anlægsaktivernes genindvindingsværdi. Da vurderingen sker for virksomheden samlet set, blev det vurderet hensigtsmæssigt i årsrapporten for 2010 at modregne hensættelse til prismæssig overdækning som en værdiregulering af anlægsaktivernes værdi. Anlægsaktivernes værdi er herefter tilnærmet den værdi, der fremadrettet kan indregnes i taksterne. I 2013 udestår fortsat afklaring af forretningsgrundlaget. Afklaringen kan medføre en regulering af anlægsværdien, hvorfor modregningen er opretholdt i 2013.

	2013 TDKK	2012 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	10.023	9.210
Distributionsomkostninger	9.558	6.047
	19.581	15.257

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

	Selskabskapital TDKK	Andre reserver TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	25.000	24.848	117.539	167.387
Årets resultat	0	0	7.247	7.247
Egenkapital 31. december	25.000	24.848	124.786	174.634

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2013 TDKK	2012 TDKK	2011 TDKK	2010 TDKK	2009 TDKK
Selskabskapital 1. januar	25.000	10.300	10.300	10.300	10.300
Kapitalforhøjelse	0	14.700	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	25.000	25.000	10.300	10.300	10.300

5 Hensættelse til udskudt skat

	2013 TDKK	2012 TDKK
Materielle anlægsaktiver	-10.868	-12.109
Varebeholdninger	-8.092	-5.238
Værdipapirer	-666	0
Skattemæssigt underskud til fremførelse	0	226
Overført til udskudt skatteaktiv	19.626	17.121
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	19.626	17.121
Regnskabsmæssig værdi	19.626	17.121

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:

	<u>2013</u> TDKK	<u>2012</u> TDKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	83.093	15.981
Mellem 1 og 5 år	39.157	8.997
Langfristet del	<u>122.250</u>	<u>24.978</u>
Inden for 1 år	9.409	1.800
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	265	75.000
Kortfristet del	<u>9.674</u>	<u>76.800</u>
	<u>131.924</u>	<u>101.778</u>
Tilslutningsbidrag		
Efter 5 år	25.461	15.868
Mellem 1 og 5 år	3.132	1.998
Langfristet del	<u>28.593</u>	<u>17.866</u>
Inden for 1 år	783	499
	<u>29.376</u>	<u>18.365</u>

Noter til årsrapporten

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

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

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

	<u>2013</u> TDKK	<u>2012</u> TDKK
Lønninger	58	56
	<u>58</u>	<u>56</u>
Lønninger er omkostningsført under følgende poster:		
Administrationsomkostninger	58	56
	<u>58</u>	<u>56</u>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	58	56
	<u>58</u>	<u>56</u>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse	<u>58</u>	<u>56</u>

Selskabet har ikke i dette 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

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for SK Varme A/S for 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2013 er aflagt i TDKK.

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.

Regnskabspraksis

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.

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.

Regnskabspraksis

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 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.

Regnskabspraksis

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.

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.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån 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 låneperioden.

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

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

