



SK VARME A/S



ÅRSRAPPORT 2024

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2024

Nordvej 6

4200 Slagelse

CVR-nr. 27 73 69 04

Årsrapporten er fremlagt
og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 4/6 2025

Henrik Rosendal Birch
dirigent

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
 Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance pr. 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsregnskabet	15

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 6. maj 2025

I direktionen

Henrik Rosendal Birch
Adm. direktør

Jan Østerskov Hansen
Direktør

Margit Jensen
Direktør

I bestyrelsen

Hans Ole Drost
Formand

Lis Tribler
Næstformand

Ali Yavuz

Jørgen Grüner

Ole Ernstsén Hansen

Svend Aage Nielsen

Joshua Bjørkman

Anders Michael B. Kolding

Anna Strøbæk

Leif Bjarne Clausen

Stina Abelson Madsen

Til kapitalejeren i SK Varme A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for SK Varme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger 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.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændigheder, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 6. maj 2025

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Dalager
statsautoriseret revisor
mne26745

Jens Peter Rasmussen
statsautoriseret revisor
mne50617

Selskab

SK Varme A/S
Nordvej 6
4200 Slagelse
CVR-nr.: 27 73 69 04
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Slagelse

Direktion

Henrik Rosendal Birch, Adm. direktør
Jan Østerskov Hansen, Direktør
Margit Jensen, Direktør

Bestyrelse

Hans Ole Drost, Formand
Lis Tribler, Næstformand
Ali Yavuz
Jørgen Grüner
Ole Ernsten Hansen
Svend Aage Nielsen
Joshua Bjørkman
Anders Michael B. Kolding
Anna Strøbæk
Leif Bjarne Clausen
Stina Abelone Madsen

Revisor

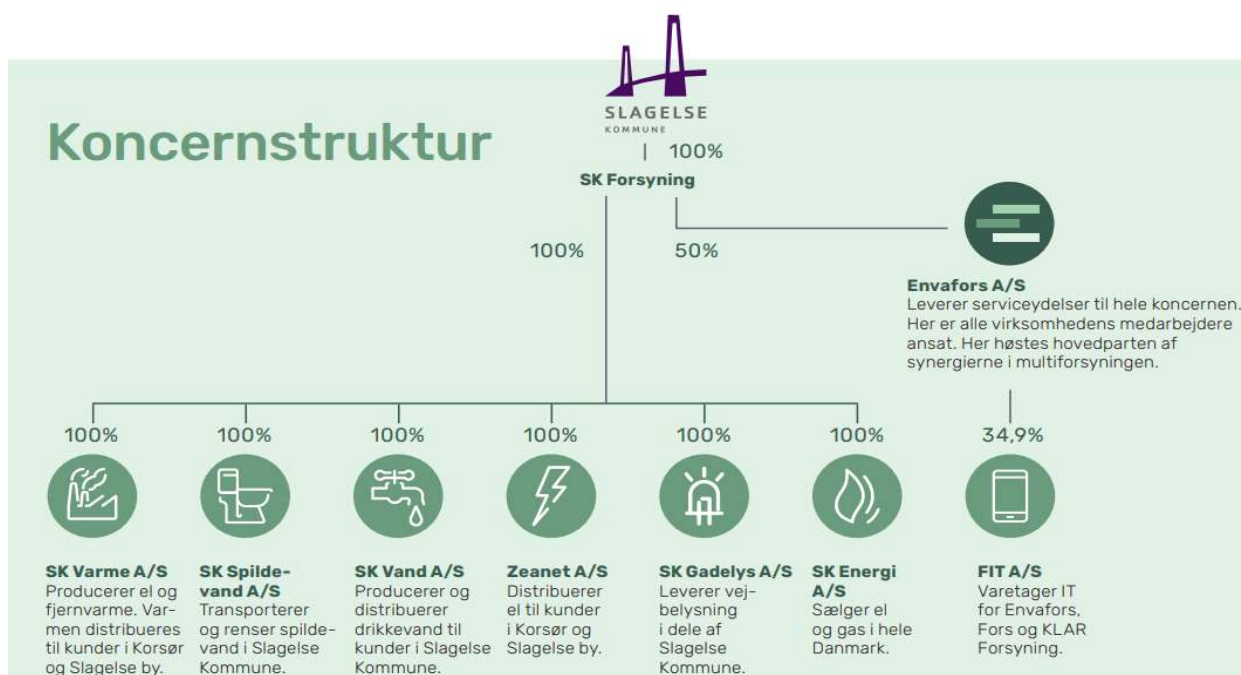
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Advokat

Horten Advokatpartnerselskab
Philip Heymans Allé 7, Box 191
2900 Hellerup

Pengeinstitut

Sydbank A/S
Schweizerpladsen 1A
4200 Slagelse



Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet SK Forsyning A/S, CVR-nr. 25 79 79 81

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

<https://www.envafors.dk/slagelse/om-os/regnskaber>

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

	2024	2023	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	237.759	226.470	245.576	205.459	176.986
Bruttofortjeneste	79.097	90.793	112.933	81.947	63.967
Resultat af primær drift	20.044	39.162	64.767	44.972	27.003
Resultat af finansielle poster	-17.852	-7.102	-9.781	-1.180	-2.210
Årets resultat	473	30.614	39.342	34.163	18.625
Balance					
Balancesum	1.272.126	919.976	798.601	776.721	741.997
Investeringer, materielle anlægsaktiver	406.973	215.706	84.994	48.083	81.578
Egenkapital	365.293	364.820	332.607	293.267	259.104
Nøgletal					
Bruttomargin	33,3%	40,1%	46,0%	39,9%	36,1%
Overskudsgrad	8,4%	17,3%	26,4%	21,9%	15,3%
Afkastningsgrad	1,6%	4,3%	8,1%	5,8%	3,6%
Soliditetsgrad	28,7%	39,7%	41,6%	37,8%	34,9%
Egenkapitalforrentning	0,1%	8,8%	12,6%	12,4%	7,5%

For beregning af nøgletal henvises til noten Anvendt Regnskabspraksis.

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse udviser et overskud på 473 t.kr. mod et forventet overskud på 3.964 t.kr. samt et realiseret overskud på 30.614 t.kr. sidste år. Virksomhedens balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på 365.293 t.kr.

Årets resultat er i væsentlig grad påvirket negativt af, at selskabet som følge af nedbrud på elturbinen anlæg ikke har kunne producere og sælge el i normalt omfang. Samtidig er der i årsregnskabet kun indregnet den forventede opkrævning af underdækning. Der er således en ikke indregnet underdækning på 16,9 mio.kr.

SK Varme A/S har i 2024 investeret 406.973 t.kr. Investeringsniveauet har været højt på grund af den fortsatte udvidelse af fjernvarmenettet. Der forventes stadig væsentlige investeringer i de næste par år. Ledelsen anser resultatet for mindre tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici**Drift**

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

Markedsrisici

Selskabet har ikke væsentlige markedsrisici.

Valutarisici

Selskabet har ikke væsentlige valutarisici.

Renterisici

Selskabets gæld til kreditinstitutter pr. 31. december 2024 udgør 717. mio.kr. Såvel gæld som overskydende likviditet forvaltes i henhold til koncernens Finansielle Strategi og Styringspolitik, der skal sikre en afbalanceret renterisiko.

Moderate ændringer i renteniveauet vil således kunne have 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.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets ledelse forventer en stigning i aktivitetsniveauet i 2025 som følge af fjernvarmeudvidelserne, og der forventes et positivt økonomisk resultat for 2025 på lige under 2 mio.kr. Der forventes ligeledes et fortsat højt investeringsniveau med investeringer på ca. 325 mio.kr.

Redegørelse for samfundsansvar

Der henvises til beskrivelsen vedrørende CSR-arbejdet i SK Forsyning A/S' ledelsesberetning. Det gælder herunder også koncernens strategi, forskning og udvikling, miljø og videnressourcer.

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.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2024 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

<u>Note</u>		2024	2023
		TDKK	TDKK
	Nettoomsætning	237.759	226.470
	Produktionsomkostninger	-158.662	-135.677
	Bruttofortjeneste	79.097	90.793
	Distributionsomkostninger	-41.563	-36.261
1	Administrationsomkostninger	-18.456	-16.304
	Resultat af ordinær primær drift	19.078	38.228
	Andre driftsindtægter	966	941
	Andre driftsomkostninger	0	-7
	Resultat før finansielle poster	20.044	39.162
	Finansielle indtægter	166	5.814
	Finansielle omkostninger	-18.018	-12.916
	Resultat før skat	2.192	32.060
2	Skat af årets resultat	-1.719	-1.446
3	Årets resultat	473	30.614

<u>Note</u>	<u>2024</u> TDKK	<u>2023</u> TDKK
Grunde og bygninger	6.402	6.402
Produktionsanlæg og maskiner	799.303	660.368
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	374.538	159.084
4 Materielle anlægsaktiver	1.180.243	825.854
Anlægsaktiver	1.180.243	825.854
Råvarer og hjælpematerialer	456	456
Varebeholdninger	456	456
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	23.217	17.954
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.753	0
Underdækning	20.544	9.279
Andre tilgodehavender	34.135	12.466
Selskabsskat	577	1.810
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat	3.459	0
5 Periodeafgrænsningsposter	2.742	0
Tilgodehavender	91.427	41.509
Likvide beholdninger	0	52.157
Omsætningsaktiver	91.427	93.666
AKTIVER I ALT	1.272.126	919.976

<u>Note</u>	<u>2024</u> TDKK	<u>2023</u> TDKK
6 Selskabskapital	25.000	25.000
Andre reserver	24.848	24.848
Overført resultat	315.445	314.972
Egenkapital	365.293	364.820
7 Hensættelse til udskudt skat	14.264	10.319
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	1.472	1.472
Hensættelser til overdækning	7.713	12.948
Hensatte forpligtelser	23.449	24.739
Kreditinstitutter	488.851	182.086
Tilslutningsbidrag	74.167	66.909
8 Langfristede gældsforpligtelser	563.018	248.995
8 Kreditinstitutter	228.432	219.508
8 Tilslutningsbidrag	2.449	2.200
Leverandører af varer og tjenesteydelser	78.009	44.419
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	703
Gæld til associerede virksomheder	5.014	5.616
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat	0	2.130
Anden gæld	6.462	6.846
Kortfristede gældsforpligtelser	320.366	281.422
Gældsforpligtelser	883.384	530.417
PASSIVER I ALT	1.272.126	919.976

- 1 Medarbejderforhold
- 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser
- 10 Nærtstående parter
- 11 Anvendt regnskabspraksis

	Selskabs kapital	Andre reserver	Overført resultat	I ALT
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital pr. 1. januar	25.000	24.848	314.972	364.820
Årets resultat	0	0	473	473
Egenkapital 31. december	25.000	24.848	315.445	365.293

	2024	2023
	TDKK	TDKK
1 Medarbejderforhold		
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	485	400
Bestyrelseshonorar	78	82
	<u>563</u>	<u>482</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
Virksomheden har ingen ansatte. Administration og drift varetages af Envafors A/S.		
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-3.459	2.130
Årets udskudte skat	3.945	4.923
Regulering vedr. tidligere år	1.233	-5.607
I ALT	<u>1.719</u>	<u>1.446</u>
3 Resultatdisponering		
Overført resultat	<u>473</u>	<u>30.614</u>
I ALT	<u>473</u>	<u>30.614</u>

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Materielle anlægsaktiver under udførelse TDKK
Kostpris 1. januar	6.402	1.122.335	3.535	159.084
Tilgang i årets løb	0	0	0	406.973
Overførsler i årets løb	0	191.519	0	-191.519
Kostpris 31. december	6.402	1.313.854	3.535	374.538
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	461.967	3.535	0
Årets afskrivninger	0	52.584	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	0	514.551	3.535	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.402	799.303	0	374.538

5 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

6 Selskabskapital

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

7 Hensættelse til udskudt skat

	2024 TDKK	2023 TDKK
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	10.319	5.396
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	3.945	4.923
Hensættelse til udskudt skat 31. december	14.264	10.319

8 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:

	2024	2023
	TDKK	TDKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	398.268	119.876
Mellem 1 og 5 år	90.583	62.210
Langfristet del	488.851	182.086
Inden for et år	22.184	13.229
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	206.248	206.279
Kortfristet del	228.432	219.508
I ALT	717.283	401.594
 Tilslutningsbidrag		
Efter 5 år	64.372	58.109
Mellem 1 og 5 år	9.795	8.800
Langfristet del	74.167	66.909
Inden for 1 år	2.449	2.200
I ALT	76.616	69.109

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser**Pant og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har ingen pant eller sikkerhedsstillelser.

Eventualaktiver

Selskabet har en ikke indregnet opkrævningsret hos forbrugerne på 16,9 mio.kr.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for SK Forsyning A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

10 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

SK Forsyning A/S, Nordvej 6, 4200 Slagelse, hovedaktionær i SK Varme A/S.

Transaktioner

Der er i regnskabsåret ikke foretaget transaktioner med nærtstående parter, som ikke er på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernårsrapporten for moderselskabet SK Forsyning A/S, Nordvej 6, 4200 Slagelse.

CVR-nr. 25 79 79 81

Koncernårsrapporten for SK Forsyning A/S kan rekvireres på følgende internetadresse:

<https://www.envafors.dk/slagelse/om-os/regnskaber>

11 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for SK Varme A/S for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2024 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for SK Forsyning A/S har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

Hvile-i-sig-selv princippet

Over-/underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til varmemforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmemforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmemforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Hensættelser til over-/underdækning

Investering i grund, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmemforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser, og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid.

Hensættelser til over-/underdækning er således et udtryk for tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten. Dette medfører enten en udskudt eller en fremskudt betaling fra forbrugerne i henhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under hensatte forpligtelser eller tilgodehavender.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

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

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med SK Forsyning A/S. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede 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 aktivernes forventede brugstid, der udgør:

	<u>Brugstid</u>
Grunde og bygninger	15 år
Produktionsanlæg og maskiner	8-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Selskabet har uafdækkede tjenestemændspensioner, som selskabet har overtaget i forbindelse med stiftelsen, hvor henholdsvis Slagelse Kommune og det tidligere Korsør Kommune indskød kommunernes elforsyning.

Pensionsforpligtelsen er baseret på en aktuarmæssig beregning.

Ydelsesbaserede ordninger er kendetegnet ved, at selskabet er forpligtet til at betale en bestemt ydelse fra pensioneringstidspunktet, afhængig af eksempelvis medarbejdernes anciennitet og slutløn. Forpligtelsen vedrørende ydelsesmæssige ordninger indregnes i balancen på baggrund af aktuarmæssig opgørelse over nettoforpligtelserne. Aktuarmæssige gevinster og tab hidrørende ændringer i de aktuarmæssige forudsætninger, herunder demografiske og makroøkonomiske forhold, indregnes direkte på egenkapitalen. Pensionsomkostninger, som indregnes i resultatopgørelsen, består af omkostninger til pensionsomkostninger til pensioner, som vedrører regnskabsåret samt beregnede rentekomkostninger.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som 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 rentekomkostning over låneperioden.

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

HOVED- OG NØGLETAL**Forklaring af nøgletal**

Bruttomargin =	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad =	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad =	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} * 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Egenkapitalforrentning =	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$