

# Silkeborg Varme A/S

Tietgensvej 3

8600 Silkeborg

CVR-nr. 31857759

## Årsrapport for 2017

9. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 29. maj 2018

---

Søren Kristensen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal	12
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	22

## Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	Silkeborg Varme A/S Tietgensvej 3 8600 Silkeborg
Telefon	89206400
Telefax	89206464
E-mail	mail@silkeborgforsyning.dk
Hjemmeside	www.silkeborgforsyning.dk
CVR-nr.	31857759
Stiftelsesdato	1. december 2008
Regnskabsår	1. januar 2017 - 31. december 2017
<b>Bestyrelse</b>	Leif Bæk, Formand Søren Kristensen, Næstformand Lars Faarup Teresa Marta Jørgensen Knud Sloth Jes Vollertsen Claus Berg Mikkelsen, Medarbejdervalgt Jan Lysdal Nielsen, Medarbejdervalgt
<b>Direktion</b>	Kim Harreskov
<b>Revisor</b>	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Egtved Allé 4 6000 Kolding CVR-nr.: 33963556

## Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 for Silkeborg Varme A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 29. maj 2018

### Direktion

Kim Harreskov

### Bestyrelse

Leif Bæk  
Formand

Søren Kristensen  
Næstformand

Lars Faarup

Teresa Marta Jørgensen

Knud Sloth

Jes Vollertsen

Claus Berg Mikkelsen  
Medarbejdervalgt

Jan Lysdal Nielsen  
Medarbejdervalgt

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Silkeborg Varme A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Silkeborg Varme A/S for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende fastlæggelse af selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelsen og indregningen af udskudte skatteforpligtelser.

Der henvises herudover til beskrivelsen i note 8 (skat af årets resultat) og note 15 (udskudt skat).

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for årsregnskabet

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- \* Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- \* Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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 årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Kolding, den 29. maj 2018

**Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**

CVR-nr. 33963556

Per Schøtt  
Statsautoriseret revisor  
mne28663

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er produktion og salg af elektricitet og fjernvarme.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 1 vedrørende skattesag.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er i noter til skat af årets resultat og hensættelse til udskudt skat indarbejdet omtale af særlige poster, der begge relaterer sig til den i note 1 omtalte skattesag.

Herudover har driften af selskabets aktiviteter ikke været påvirket af usædvanlige forhold.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

#### Årets drift

Selskabet har haft en sikker og stabil drift i regnskabsåret. Nedlukning af varmforsyningen ved arbejder på ledningsnet, kraftvarmeverk og varmecentraler har været holdt på et absolut minimum. Årets drift har dog været påvirket af en større udbygning af selskabets kraftvarmeverk.

Årets resultat før skat andrager et overskud på 109.825 t.kr. I resultatet indgår en forøgelse af den takstmæssige underdækning, hvilket forøger årets resultat med 33.326 t.kr. Når der korrigeres herfor andrager årets resultat 76.499 t.kr., hvilket er under de forventninger, der var til regnskabsåret. Dette kan primært henføres til de stigende gaspriser i regnskabsåret og forsinkelse på udbygning af produktionsanlæg. Ligeses har solvarmeanlægget på grund af en dårlig sommer ikke produceret den forventede mængde energi.

Resultatet på 76 mio. kr. er ca. 26 mio. kr. lavere end overskuddet i 2016. Dette kan ligeledes henføres til de stigende gaspriser i regnskabsåret samt tilbagebetaling af energiafgifter i 2016 for tidligere år.

Årets skatteudgift på 51.119 t.kr. består af udskudt skat på 42.954 t.kr. (der omtales nærmere i note 1), og aktuel skat på 8.165 t.kr. Af sidstnævnte hidrører 5.159 t.kr. fra regulering af skat for 2014 - 2016.

#### Årets investeringer

Selskabet har i regnskabsåret investeret 230.619 t.kr. i materielle anlægsaktiver. Investeringerne relaterer sig hovedsagelig til en større udbygning af selskabets kraftvarmeverk, der færdiggøres i 2018. Herudover er der etableret en ny transmissionsledning i den nordvestlige del af Silkeborg, ligesom der er foretaget renovering af eksisterende ledningsnet.

#### Årets pengestrøm

Selskabet har i regnskabsåret genereret 125.268 t.kr. i pengestrømme fra driften. Investeringer beslaglægger 230.610 t.kr. mens der er optaget et langfristet lån på 190.000 t.kr. Der er således sket en forøgelse af likvide beholdninger på 84.658 t.kr. i regnskabsåret. Dette lever ikke op til forventningerne, der var til regnskabsåret, hvilket primært skyldes en lavere indtjening i året.

#### Takstmæssige forhold

Årsrapporten er aflagt efter driftsøkonomiske principper under hensyntagen til de særlige forhold, der gør sig gældende for "takstregulerede"-virksomheder. Bortset fra regulering af takstmæssig underdækning indregnet i note 2 og indregning af takstmæssig underdækning i balancen er det i årsrapporten præsenterede resultat og de indregnede værdier ikke udtryk for selskabets takstmæssige resultat og værdier.

#### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



## Ledelsesberetning

### Forventet udvikling

Selskabet er omfattet af takstregulering, hvorfor selskabet set over en årrække ikke skal generere væsentlige overskud. I 2018 forventes der et overskud før indregning af regulering i takstmæssig underdækning på ca. samme niveau som i 2017. Likviditeten heraf, anvendes delvis til finansiering af nye produktionsanlæg og transmissionsledninger, der beløbsmæssigt andrager mere end 600 mio. kr. i perioden 2016 - 2018.

### Særlige risici

#### Forretningsmæssige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke er særlige forretningsmæssige risici, som ligger ud over, hvad der må anses for at være almindelige for branchen.

#### Finansielle risici

Ledelsen vurderer, at der ikke er særlige finansielle risici, der ligger udover, hvad må anses for at være almindelige for branchen.

### Videnressourcer

For til stadighed at kunne drive varme- og elproduktion og distribution af fjernvarme på såvel en miljømæssig som økonomisk forsvarlig måde er det afgørende, at selskabet har en veluddannet medarbejderstab og kan fastholde disse medarbejdere. Dette indgår som en vigtig del af selskabets personalepolitik.

### Miljøforhold

Selskabet har udarbejdet omfattende retningslinjer vedrørende miljøpolitik, herunder styringssystemer.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ikke afholdt omkostninger til forskning og udvikling i regnskabsåret.

### Aktionærforhold

Selskabet ejes af Silkeborg Forsyning A/S, Tietgensvej 3, 8600 Silkeborg CVR nr. 31 93 55 20. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Silkeborg Forsyning A/S.

### Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar (CSR)

Redegørelsen for samfundsansvar for Silkeborg Forsyning koncernen, hvori Silkeborg Varme A/S indgår, dækker regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2017.

Samfundsansvar er for koncernen en integreret del af vores forretning. Koncernen vurderer, at de væsentligste områder at arbejde med, er miljø og klima, vores medarbejdere samt vores kunder. Koncernen har ikke udarbejdet særlige retningslinjer for menneskerettigheder, men har til hensigt at overholde relevante menneskeretskonventioner og internationalt vedtagne retningslinjer indenfor området.

### Miljø og klima

Miljø og klima er koncernens kerneområder, og vi arbejder løbende med at reducere miljøbelastningen internt såvel som hos vores kunder for dermed at reducere både CO2 udledninger og omkostninger samt forøge genanvendelsen indenfor affaldsområdet. Koncernen har udarbejdet omfattende retningslinjer samt en miljøpolitik. Af miljøpolitikken fremgår det at:

”Silkeborg Forsyning tilstræber maksimal kvalitet på alle områder under hensynstagen til det omgivende miljø.

- Vi vil opretholde og tilbyde vores kunder en høj forsyningsikkerhed på et såvel miljømæssigt forsvarligt som et økonomisk bæredygtigt grundlag. Samtidig med vil vi forpligtige os til løbende forbedringer af de væsentlige miljøforhold og til forebyggelse af forurening.
- Vi vil som minimum overholde lovgivningens krav og andre krav til virksomhedens miljøaktiviteter; for udvalgte områder/aktiviteter vil vi specifikt skærpe disse.
- Vi vil gøre information af kunder og medarbejdere til en aktiv del af vores miljøindsats.
- Vi vil gøre arbejdspladsen et sikkert og attraktivt sted for selskabets medarbejdere og interessenter.

## Ledelsesberetning

Miljøpolitikken er grundlag for vores systematiske måde at arbejde med vores miljøforhold på, som foregår via nedfældede målsætninger, mål og handlingsplaner. Resultaterne heraf opsamles og evalueres af ledelsessystemet.”

I 2017 har koncernen blandt andet arbejdet med følgende væsentlige tiltag på miljø- og klimaområdet indenfor enkelte af driftsområderne:

Generelt:

- Der er i 2017 investeret væsentlige beløb i reovering af ledningsnettet indenfor varme, vand og spildevand for at minimere ledningstab på varme og vand samt udledning af spildevand.

Varme:

- Vi har i 2017 afsluttet investeringen i verdens største solvarmeanlæg, der dækker ca. 20 % af det årlige varmebehov, herunder det samlede varmebehov om sommeren.
- Vi har i 2017 foretaget en større ombygning af vores kraftvarmeværk, hvor der investeres i røggaskøling. Investeringen medfører, at der hentes markant mere energi ud af den naturgas, som der anvendes som brændsel i kraftvarmeproduktionen. Ombygningen færdiggøres i 2018.
- Vi har i 2017 indgået samarbejder med lokale erhvervsvirksomheder om udnyttelse af overskudsvarme.
- Ovenstående tiltag vil medføre, at de kommende års CO2 udledning vil blive reduceret med ca. 45%.

Affald:

- Der arbejdes målrettet med en forøgelse af genanvendelse på selskabets genbrugspladser, herunder nedbringelse af fraktionerne småt og stort brændbart samt deponi. Disse fraktioner er samlet set faldet i 2017.
- Endvidere er implementering og udrulning af ny affaldsplan påbegyndt i 4. kvartal 2017. Udover væsentlige anlægsinvesteringer omfatter affaldsplanen, at der skal udbringes ca. 70.000 beholdere til kunderne. Formålet er, at forøge genanvendelsen hos vores kunder. Udrulning af affaldsplanen afsluttes i 2018.

Koncernens primære fokus i 2018 er at færdiggøre og fuldt ud at implementere de nye produktionsanlæg i varme, at implementere den nye affaldsplan samt renovere ledningsnettet, hvor dette har den største positive påvirkning på miljøet og for kunderne.

### Medarbejdere

Koncernens medarbejdere er vores vigtigste ressource, og der arbejdes løbende på at sikre en attraktiv arbejdsplads. Vores personalepolitik bygger på 2 søjler: Tryghed og Trivsel, og murstenene i personalepolitikken er Sundhed, Dialog, Dynamik, Respekt, Indflydelse og Udfordringer.

Arbejds miljø er ligeledes et højprioriteret område, der er forankret i Koncernens arbejdsmiljøorganisation.

I 2017 har der været følgende større fokusområder: indsats for forebyggelse af rygproblemer, sundhed & trivsel samt forebyggelse af snubleulykker.

Vi har i den forbindelse haft besøg af ergoterapeut til vurdering af arbejdspladser, tilbudt alle medarbejdere et sundhedscheck, afholdt førstehjælpskurser og foredrag om sundhed samt foretaget sikkerhedsrunderinger og nye afmærkninger for at forebygge snubleulykker. Arbejds miljøorganisationen har konkluderet, at de opsatte mål for 2017 er nået.

I 2018 forventer koncernen, at arbejde med følgende større områder: Rygning, herunder hensynet til andre samt nærmere kortlægning af arbejdsulykker og nærved ulykker, og det relaterede fravær.

## Ledelsesberetning

### Kunder

Koncernen vægter relationen med vores kunder samt kundeservice meget højt. Der arbejdes kontinuerligt med at forbedre koncernens dialog og kommunikation med kunderne for dermed at skabe de mest rigtige kundeløsninger.

Koncernen har i 2017 arbejdet med optimering af vores kunders selvbetjeningsløsninger i forhold til fjernaflæste varme- og vandmålere og tilbudt energirådgivning, hvor dette er relevant. Ligeledes har vi arbejdet for brugervenlige løsninger omkring den nye affaldsplan for den enkelte kunde.

I 2018 vil koncernen fortsætte med forbedring af løsninger til vores kunder vedrørende den nye affaldsplan, herunder rådgivning omkring forøget genanvendelse. Ligeledes arbejdes der kontinuerligt på at forbedre vores selvbetjeningsløsninger og hjemmesiden generelt.

### Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Silkeborg Forsyning A/S (moderselskabet) og datterselskabet Silkeborg Varme A/S er som de eneste koncernselskaber omfattet af kravet om opstilling af måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen).

Begge selskaber har opstillet et måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen på 40 % svarende til 2 ud af 6 generalforsamlingsvalgte medlemmer.

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er de samme i alle selskaber i koncernen og sammensætningen af de omfattede selskabers bestyrelser er således ens.

Hovedparten af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udpeges i forbindelse med en konstitueringsaftale efter et byrådsvalg. Det af bestyrelsen fastsatte måltal er oplyst til vores ejer, Silkeborg Kommune, men herudover har selskaberne ikke mulighed for direkte at påvirke kønssammensætningen. Denne påvirkes også af den kønsmæssige sammensætning af de valgte byrådsmedlemmer, og de kompetencer som de valgte byrådsmedlemmer har i forhold til de ønsker til kompetencer, som Silkeborg Kommune har til bestyrelsens sammensætning.

Status er, at sammensætningen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er 1 kvinde og 5 mænd. Der har været afholdt byrådsvalg ultimo 2017, og ud fra dette forventes det ikke, at måltallet opnås i 2018, som oprindeligt fastsat. Måltallet ønskes derfor opnået i 2022 i forlængelse af byrådsvalget ultimo 2021.

Der er ikke fastsat politikker for øvrige ledelsesniveauer, idet moderselskabet ikke har flere end 50 ansatte og ingen andre koncernselskaber er omfattet af regelsættet.

## Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal (t.kr.):					
Nettoomsætning	363.860	368.187	327.291	362.627	393.894
Resultat af primær drift	111.890	114.861	50.307	44.388	6.958
Resultat af finansielle poster	-2.065	429	-600	-1.627	-3.175
Årets resultat	58.706	83.732	43.121	41.930	4.095
Egenkapital	731.346	672.640	587.045	545.074	503.230
Balancesum	1.268.840	1.078.113	656.433	691.108	666.080
Investeringer i materielle anlægsaktiver					
	230.619	430.433	86.545	43.627	69.915
Antal medarbejdere - gennemsnit					
	20	20	20	21	22
Tekniske nøgletal:					
Varmesalg (MWh):	336.250	335.091	316.461	293.337	335.859
Elsalg (MWh):	183.320	250.839	78.948	158.428	266.043
Køb af energi (MWh):	594.101	728.190	486.232	565.444	750.464
Antal varmemålere (stk.):	12.355	11.936	11.548	11.011	10.666
Varmetab fra distributionsnettet (%)	16,70	16,90	17,10	17,70	16,00

I 2017 er årets resultat påvirket negativt af indregning af udskudt skat på 42.954 t.kr. Der henvises til omtale heraf i note 1.

## Resultatopgørelse

Beløb i t.kr.

	Note	2017	2016
Nettoomsætning	2	363.860	368.187
Produktions- og distributionsomkostninger	3, 4	-246.299	-247.588
<b>Bruttoresultat</b>		<b>117.561</b>	<b>120.599</b>
Administrationsomkostninger	3, 5	-5.671	-5.738
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>111.890</b>	<b>114.861</b>
Finansielle indtægter	6	3	688
Finansielle omkostninger	7	-2.068	-259
<b>Resultat før skat</b>		<b>109.825</b>	<b>115.290</b>
Skat af årets resultat	8	-51.119	-31.558
<b>Årets resultat</b>	9	<b>58.706</b>	<b>83.732</b>

**Balance 31. december 2017**

Beløb i t.kr.

	Note	2017	2016
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger	10	33.693	23.124
Produktions- og distributionsanlæg	11	1.163.164	759.379
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12	1.469	1.518
Materielle anlægsaktiver under udførelse	13	1.831	233.316
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>1.200.157</b>	<b>1.017.337</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.200.157</b>	<b>1.017.337</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		1.723	1.546
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.723</b>	<b>1.546</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.401	14.510
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.305
Tilgodehavende selskabsskat		3.631	467
Andre tilgodehavender		11.480	39.844
Periodeafgrænsningsposter		190	172
Takstmæssig underdækning		36.258	2.932
<b>Tilgodehavender</b>		<b>66.960</b>	<b>59.230</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>68.683</b>	<b>60.776</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.268.840</b>	<b>1.078.113</b>

**Balance 31. december 2017**

Beløb i t.kr.

	Note	2017	2016
<b>Passiver</b>			
Aktiekapital		5.500	5.500
Bunden overkurs		525.423	525.423
Bundne reserver		200.423	141.717
<b>Egenkapital</b>		<b>731.346</b>	<b>672.640</b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	14	13.250	13.700
Hensættelser til udskudt skat	15	42.954	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>56.204</b>	<b>13.700</b>
Gæld til banker		190.000	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>190.000</b>	<b>0</b>
Gæld til banker		130.296	214.954
Leverandører af varer og tjenesteydelser		99.770	126.015
Gæld til tilknyttede virksomheder		56.970	47.619
Anden gæld		4.254	3.185
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>291.290</b>	<b>391.773</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>481.290</b>	<b>391.773</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.268.840</b>	<b>1.078.113</b>
Eventualforpligtelser	17		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	18		
Nærtstående parter	19		
Andre noteoplysninger	20		

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.kr.

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Bunden overkurs</b>	<b>Bundne reserver</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. januar 2017	5.500	525.423	141.717	672.640
Forslag til årets resultatdisponering	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>58.706</u>	<u>58.706</u>
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b><u>5.500</u></b>	<b><u>525.423</u></b>	<b><u>200.423</u></b>	<b><u>731.346</u></b>

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Aktiekapitalen består af aktier a 1.000 kr. eller multipla heraf. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

I henhold til særlovgivning er selskabets egenkapital bundet i selskabet og kan kun efter specielle regler herfor og efter forudgående godkendelse af Energitilsynet udloddes som forrentning af indskudskapital.



**Pengestrømsopgørelse**

Beløb i t.kr.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Resultat af primær drift	111.890	114.861
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	47.790	36.816
Hensatte forpligtelser	-450	-400
Takstmæssig underdækning	-33.326	-13.093
Ændring i varebeholdninger	-177	2.291
Ændring i tilgodehavender	28.760	-27.570
Ændring i leverandørgæld mv.	-15.825	140.386
<b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>	<b>138.662</b>	<b>253.291</b>
Renteindbetalinger og lignende	3	688
Renteudbetalinger og lignende	-2.068	-259
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>136.597</b>	<b>253.720</b>
Betalt selskabsskat	-11.329	-38.611
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>125.268</b>	<b>215.109</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-230.619	-430.433
Salg af materielle anlægsaktiver	9	615
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-230.610</b>	<b>-429.818</b>
Optagelse af gæld til banker	190.000	0
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>190.000</b>	<b>0</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>84.658</b>	<b>-214.709</b>
Likvider, primo	-214.954	-245
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>-130.296</b>	<b>-214.954</b>
<b>Likvider specificeres således:</b>		
Likvide beholdninger		
Kortfristet gæld til banker	-130.296	-214.954
<b>Likvider i alt</b>	<b>-130.296</b>	<b>-214.954</b>

## Noter

Beløb i t.kr.

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er i tidligere årsrapporter lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i selskabet svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2012 ved skattemæssig fusion med Silkeborg Kraftvarmeværk A/S. Udskudt skat har hidtil været beregnet på baggrund heraf.

SKAT har ændret de selvangivne skattemæssige værdier på baggrund af en anden opgørelsesmetode.

SKATs korrektioner er påklaget til Landsskatteretten, som i juni 2014 afsagde kendelse i 4 udvalgte prøvesager. Landsskatteretten gav SKAT medhold for så vidt angår valg af værdiansættelsesmodel, men kritiserede samtidig væsentlige konkrete forudsætninger i anvendelse af modellen.

Landsretten har i januar 2018 afsagt kendelse i 2 udvalgte prøvesager. Landsretten gav SKAT medhold på hvad der vurderes at være andre præmisser end Landsskatteretten. Prøvesagerne er anket til Højesteret.

Selskabets egen sag er som følge af prøvesagerne sat i bero af Landsskatteretten.

Afgørelsen i prøvesagerne kan få afsmittende effekt for selskabet. Af forsigtighedsmæssige grunde er der derfor indregnet 42.954 t.kr. i udskudt skatteforpligtelse.

Beløbet på 42.954 t.kr er behæftet med usikkerhed dels som følge af udfaldet af de påklagede prøvesager til Højesteret og dels som følge af, at selskabets egen sag på nuværende tidspunkt ikke er færdigbehandlet af Landsskatteretten.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>2. Nettoomsætning</b>		
Varmeforsyning	180.700	179.431
Salg af el mv.	149.834	175.663
Regulering af takstmæssig underdækning	33.326	13.093
	<b>363.860</b>	<b>368.187</b>
<b>3. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	10.701	10.481
Pensioner	1.375	1.327
Andre omkostninger til social sikring	88	131
	<b>12.164</b>	<b>11.939</b>
<i>Heraf samlet vederlag til:</i>		
Direktion og bestyrelse	856	844
	<b>856</b>	<b>844</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	20	20

**Noter**

Beløb i t.kr.

	2017	2016
<b>4. Af- og nedskrivninger</b>		
Produktions- og distributionsanlæg	44.006	33.284
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	455	469
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	3.329	3.063
	<b>47.790</b>	<b>36.816</b>
Afskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen: Produktions- og distributionsomkostninger	<b>47.790</b>	<b>36.816</b>
<b>5. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	60	70
Erklæringsopgaver med sikkerhed	8	8
Skatterådgivning	10	155
Andre ydelser	2	0
	<b>80</b>	<b>233</b>
<b>6. Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	3	688
	<b>3</b>	<b>688</b>
<b>7. Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	2.068	259
	<b>2.068</b>	<b>259</b>
<b>8. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	3.006	13.397
Regulering af skat vedrørende tidligere år	5.159	18.161
Regulering af udskudt skat	42.954	0
	<b>51.119</b>	<b>31.558</b>
Der er indregnet 42.954 t.kr. under skat af årets resultat som regulering af den udskudte skatteforpligtelse. Beløbet vedrører den udskudte skat omtalt i note 1. Der har ikke tidligere været indregnet udskudt skat, hvorfor det fulde beløb er indregnet her. Beløbet er behæftet med usikkerhed.		
<b>9. Forslag til resultatdisponering</b>		
Bundne reserver	58.706	83.732
	<b>58.706</b>	<b>83.732</b>

## Noter

Beløb i t.kr.

	2017	2016
<b>10. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris primo	23.124	12.073
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	10.569	11.051
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>33.693</b>	<b>23.124</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>33.693</b>	<b>23.124</b>
<b>11. Produktions- og distributionsanlæg</b>		
Kostpris primo	1.606.740	1.397.714
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	451.112	214.870
Afgang i årets løb	-4.981	-5.844
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.052.871</b>	<b>1.606.740</b>
Af- og nedskrivninger primo	-847.361	-816.243
Årets afskrivninger	-44.006	-33.284
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.660	2.166
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-889.707</b>	<b>-847.361</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.163.164</b>	<b>759.379</b>
<b>12. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris primo	4.731	3.569
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	423	1.247
Afgang i årets løb	-35	-85
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.119</b>	<b>4.731</b>
Af- og nedskrivninger primo	-3.213	-2.829
Årets afskrivninger	-455	-469
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	18	85
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-3.650</b>	<b>-3.213</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.469</b>	<b>1.518</b>
<b>13. Materielle anlægsaktiver under udførelse</b>		
Kostpris primo	233.316	30.051
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.795	207.899
Afgang i årets løb	-233.280	-4.634
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.831</b>	<b>233.316</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.831</b>	<b>233.316</b>

## Noter

Beløb i t.kr.

	2017	2016
<b>14. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser</b>		
Hensat til tjenestemandspensioner primo	13.700	14.100
Regulering i regnskabsåret	-450	-400
<b>Hensat til tjenestemandspensioner ultimo</b>	<b>13.250</b>	<b>13.700</b>
<b>15. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	45.878	0
Tilgodehavender fra salg	-9	0
Hensættelser	-2.915	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>42.954</b>	<b>0</b>

Beløbet er behæftet med usikkerhed og er nærmere beskrevet i note 1 og 8.

## 16. Langfristede gældsforpligtelser

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til banker	190.000	10.000	110.000
	<b>190.000</b>	<b>10.000</b>	<b>110.000</b>

## 17. Eventualforpligtelser

Selskabet har kontraktlige forpligtelser overfor leverandører, hvor den længste aftaleperiode er frem til 31.12.2018. Det forventede årlige køb andrager ca. 90 mio. kr.

Selskabet ejer en grund, der er klassificeret som forurennet.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 18. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.

## 19. Nærtstående parter

Følgende nærtstående parter har bestemmende indflydelse på Silkeborg Varme A/S:  
 Silkeborg Forsyning A/S, Tietgensvej 3, 8600 Silkeborg, der er modervirksomhed.  
 Silkeborg Kommune, Søvej 1, 8600 Silkeborg, der ejer aktiekapitalen i Silkeborg Forsyning A/S.

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsvilkår.

## 20. Koncernforhold

Silkeborg Varme A/S indgår i koncernregnskabet for Silkeborg Forsyning A/S, CVR-nr. 31 93 55 20.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for Silkeborg Varme A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Generelt

Selskabets aktivitet med produktion og salg af elektricitet og fjernvarme baserer sig på "hvile i sig selv-princippet", hvorfor selskabets eventuelle takstmæssige overskud skal returneres til virksomhedens kunder i form af lavere takster. Årsrapporten aflægges efter driftsøkonomiske principper.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter faktureret salg vedr. regnskabsåret.

Årets udvikling i den takstmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Saldo for den takstmæssige over- eller underdækning optages som en særskilt post i balancen.

#### Produktions- og distributionsomkostninger

Produktions- og distributionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger til drift af anlæg, produktionspersonale og afskrivninger.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

#### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, m.v.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt á conto skat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Selskabet er sambeskattet med alle danske skattepligtige koncernvirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Modtagne tilslutningsbidrag fragår i kostprisen, og reducerer dermed afskrivningsgrundlaget.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktions- og distributionsanlæg, 8 - 50 år  
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 3 - 8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes løbende.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger.

#### Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Selskabets strategiske reservedelslager er optaget uden værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Takstmæssig underdækning (aktiv)

Saldo for takstmæssig underdækning indregnes under aktiver. Saldoen er det beløb, som selskabet forventer at opkræve via kommende års takster.

### Hensatte forpligtelser

#### Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

#### Pensionsforpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til pensionsforpligtelser på nuværende og pensionerede tjenestemænd udlånt fra Silkeborg Kommune.

Hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

#### Kort- og langfristede gældsforpligtelser

Bankgæld og andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

#### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift og investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved regnskabsårets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt refunderet selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.



## Anvendt regnskabspraksis

### Nøgletal

Tekniske nøgletal er oplysninger, som er tilpasset virksomhedens drift.

Det vurderes ikke retvisende at oplyse økonomiske nøgletal, da selskabets indtægter og aktiviteter baserer sig på "hvile i sig selv-princippet".