

# **Silkeborg Forsyning A/S**

Tietgensvej 3

8600 Silkeborg

CVR-nr. 31935520

## **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	13
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19
Anvendt regnskabspraksis	26

## Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	Silkeborg Forsyning A/S Tietgensvej 3 8600 Silkeborg
Telefon	89206400
Telefax	89206464
E-mail	mail@silkeborgforsyning.dk
Hjemmeside	www.silkeborgforsyning.dk
CVR-nr.	31935520
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>Øvrig ledergruppe</b>	Jens Ø. Jørgensen, fjernvarmechef Mogens Lyhne, projektchef varme Jan Pedersen, plan- og projektchef vand Kjær Holm Andreasen, driftschef vand Karsten Søndergaard, driftschef affaldshåndtering Anders Mosegaard Jensen, økonomi- og administrationschef
<b>Revisor</b>	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Egtved Allé 4 6000 Kolding CVR-nr.: 33963556

## Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens 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 Forsyning A/S

#### Konklusion

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 nogle af koncernselskabernes skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelsen og indregningen af udskudte skatteforpligtelser.

Der henvises herudover til beskrivelsen i note 9 (skat af årets resultat) og note 17 (udskudt skat).

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- \* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- \* Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevision. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, 29. maj 2018

**Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**

CVR-nr. 33963556

Per Schøtt

Statsautoriseret revisor

mne28663

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Silkeborg Forsyning A/S er en multiforsyningsvirksomhed, som ejes af Silkeborg Kommune.

Silkeborg Forsyning A/S er overordnet ansvarlig for, at vandforsynings-, spildevands-, varmforsynings- og affaldsområdet varetages på faglig forsvarlig vis og på en omkostningseffektiv måde.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 1 vedrørende skattesager.

### 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 de i note 1 omtalte skattesager.

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

#### Årets drift

Koncernens forsyningsområder: Varme, Genbrug & Affald, Spildevand & Vandforsyning har i regnskabsåret haft en god forsyningsikkerhed og kvaliteten af de solgte ydelser har været tilfredsstillende. Årets drift i Silkeborg Varme A/S har dog været påvirket af en større udbygning af selskabets kraftvarmeværk, mens udrulning af affaldsplan samtidig med skift af renovatør i Silkeborg Genbrug & Affald A/S har medført visse udfordringer i opstarten af dette projekt.

Årets overskud før skat andrager 111.995 t.kr. I overskuddet indgår en forøgelse af den takstmæssige underdækning, hvilket påvirker årets overskud positivt med 35.947 t.kr. Når der korrigeres herfor andrager årets overskud 76.048 t.kr., hvilket ikke lever op til forventningerne. Indtjeningen er ca. 25 mio. kr. lavere end den budgetterede indtjening.

Dette kan primært henføres til Silkeborg Varme A/S, hvor der i regnskabsåret har været stigende gaspriser, som er selskabets primære energikøb. Herudover er dette selskabs drift påvirket af forsinkelse på udbygning af produktionsanlæg, ligesom solvarmeanlægget på grund af en dårlig sommer ikke har produceret den forventede mængde energi.

Årets skatteudgift på 496.487 t.kr. består af udskudt skat på 478.928 t.kr. (der omtales nærmere i note 1), og aktuel skat på 17.559 t.kr. Af sidstnævnte hidrører 11.304 t.kr. fra regulering af skat for 2014 - 2016.

#### Årets investeringer

Silkeborg Forsyning investerer årligt væsentlige beløb i form af renovering og udbygning på ledningsnet og produktionsanlæg. Vi har fokus på, at planlægning og beslutning af investeringer sker på det bedst mulige grundlag, og vi udvikler løbende værktøjer til kvalificering og ikke mindst prioritering af projekterne, således at tekniske, miljømæssige og økonomiske kriterier kan lægges til grund.

Koncernen har i regnskabsåret investeret 314.111 t.kr. Investeringerne relaterer sig hovedsagelig til nye produktionsanlæg i Silkeborg Varme A/S, hvor der pågår en større udbygning af selskabets kraftvarmeværk, der færdiggøres i 2018. Herudover er der investeret større beløb i fornyelser og nyanlæg af ledningsnet og øvrigt produktionsudstyr i koncernens selskaber. Der er i året foretaget større investeringer i forbindelse med implementering af ny affaldsplan samt separering af ledninger på spildevandsområdet i regnvand og spildevand. Endelig er investeringsniveauet generelt påvirket af, at der i 2017 har været meget høj aktivitet omkring byggemodninger.



## Ledelsesberetning

### Årets pengestrøm

Koncernen har i regnskabsåret genereret 203.407 t.kr. i pengestrømme fra driften. Investeringer beslaglægger 313.272 t.kr., mens der er optaget et langfristet lån på 190.000 t.kr. Der er således sket en forøgelse af likvide beholdninger på 80.135 t.kr. Dette er på niveau med forventningerne til regnskabsåret, hvilket skyldes, at lavere investeringer end forventet modsvares af en lavere indtjening samt en skatteudgift for tidligere år.

### 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 under-/overdækning i balancen er det i årsrapporten præsenterede resultat og de indregnede værdier ikke udtryk for koncernens 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.

### Forventet udvikling

Koncernens selskaber er takstreguleret, hvorfor selskaberne set over en årrække ikke skal generere væsentlige overskud. I 2018 forventes der et overskud før skat og indregning af regulering i takstmæssig underdækning på samme niveau som i 2017. Likviditeten heraf anvendes delvis til finansiering af det høje investeringsniveau i 2016 - 2018, der samlet for koncernen andrager ca. 1 mia. kr., hvoraf hovedparten investeres i nye produktionsanlæg i Silkeborg Varme A/S.

Silkeborg Vand A/S og Silkeborg Spildevand A/S er omfattet af Vandsektorloven, og de umiddelbare konsekvenser er indførelse af et prisloft/økonomiske rammer. Begge selskabers priser til kunderne i 2018 er lavere end de økonomiske rammer giver mulighed for.

### Videnressourcer

For til stadighed at kunne drive multiforsyningsvirksomhed på såvel en miljømæssig som økonomisk forsvarlig måde er det afgørende, at koncernen har en veluddannet medarbejderstab og kan fastholde disse medarbejdere. Dette indgår som en vigtig del af koncernens personalepolitik

### 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 der må anses for at være almindelige for branchen.

### Miljøforhold

Koncernen har udarbejdet omfattende retningslinjer vedrørende miljøpolitik, herunder styringssystemer.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

### Aktionærforhold

Silkeborg Forsyning A/S ejes af Silkeborg Kommune, Søvej 1, 8600 Silkeborg, CVR-nr. 29 18 96 41.

## Ledelsesberetning

### Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar (CSR)

Redegørelsen for samfundsansvar for Silkeborg Forsyning koncernen 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.

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 renovering 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 ude hos vores kunder. Udrulning af affaldsplanen afsluttes i 2018.

## Ledelsesberetning

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. Arbejdsmiljøorganisationen 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.

### 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.

## Ledelsesberetning

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

Koncernens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal (t.kr.):					
Nettoomsætning	580.927	587.221	535.234	562.786	594.390
Resultat af primær drift	114.083	132.150	46.842	47.904	2.346
Resultat af finansielle poster	-2.088	468	-480	-1.110	-2.657
Årets resultat	-384.492	104.174	43.479	46.794	-311
Egenkapital	3.517.329	3.901.821	3.795.784	3.753.455	3.706.747
Balancesum	4.526.660	4.357.185	3.965.932	4.025.662	3.986.859
Investeringer i materielle anlægsaktiver	314.111	526.063	164.977	145.789	173.931
Antal medarbejdere - gennemsnit	120	118	117	118	119

I 2017 er årets resultat påvirket negativt af indregning af udskudt skat på 478.928 t.kr. Der henvises til omtale heraf i note 1.

## Resultatopgørelse

Beløb i t.kr.

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
Nettoomsætning	2	580.927	587.221	16.872	17.304
Produktions- og distributionsomkostninger	3, 4	-444.393	-434.286	-1.666	-1.682
<b>Bruttoresultat</b>		<b>136.534</b>	<b>152.935</b>	<b>15.206</b>	<b>15.622</b>
Administrationsomkostninger	3, 4, 5	-22.451	-20.785	-15.206	-15.622
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>114.083</b>	<b>132.150</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	-385.297	103.965
Finansielle indtægter	7	104	855	94	123
Finansielle omkostninger	8	-2.192	-387	-3	-15
<b>Resultat før skat</b>		<b>111.995</b>	<b>132.618</b>	<b>-385.206</b>	<b>104.073</b>
Skat af årets resultat	9	-496.487	-28.444	714	101
<b>Årets resultat</b>	10	<b>-384.492</b>	<b>104.174</b>	<b>-384.492</b>	<b>104.174</b>

**Balance 31. december 2017**

Beløb i t.kr.

	Note	Koncern 2017	2016	Moderselskab 2017	2016
<b>Aktiver</b>					
Grunde	11	85.627	74.192	1.144	1.144
Produktions- og distributionsanlæg samt bygninger	12	4.322.849	3.928.075	17.223	17.527
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13	18.407	13.139	1.232	576
Materielle anlægsaktiver under udførelse	14	18.933	254.423	0	329
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>4.445.816</b>	<b>4.269.829</b>	<b>19.599</b>	<b>19.576</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15	0	0	3.512.379	3.897.676
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.512.379</b>	<b>3.897.676</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>4.445.816</b>	<b>4.269.829</b>	<b>3.531.978</b>	<b>3.917.252</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		2.574	2.300	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>2.574</b>	<b>2.300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.551	27.909	974	6.638
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.000	0
Udsudte skatteaktiver		0	0	518	0
Tilgodehavende selskabsskat		3.631	467	0	0
Andre tilgodehavender		25.088	49.628	45	20
Periodeafgrænsningsposter		924	827	488	454
Takstmæssig underdækning		26.373	0	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>76.567</b>	<b>78.831</b>	<b>4.025</b>	<b>7.112</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.703</b>	<b>6.225</b>	<b>210</b>	<b>33</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>80.844</b>	<b>87.356</b>	<b>4.235</b>	<b>7.145</b>
<b>Aktiver</b>		<b>4.526.660</b>	<b>4.357.185</b>	<b>3.536.213</b>	<b>3.924.397</b>

**Balance 31. december 2017**

Beløb i t.kr.

	Note	Koncern 2017	2016	Moderselskab 2017	2016
<b>Passiver</b>					
Aktiekapital		5.500	5.500	5.500	5.500
Overkurs ved stiftelse		3.670.254	3.670.254	3.670.254	3.670.254
Reserve for opskrivninger		0	0	0	221.422
Overført resultat		-158.425	226.067	-158.425	4.645
<b>Egenkapital</b>		<b>3.517.329</b>	<b>3.901.821</b>	<b>3.517.329</b>	<b>3.901.821</b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	16	37.900	40.200	6.200	6.400
Hensættelser til udskudt skat	17	478.928	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser	18	20.089	20.211	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>536.917</b>	<b>60.411</b>	<b>6.200</b>	<b>6.400</b>
Gæld til banker		190.000	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	19	<b>190.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til banker		130.297	214.954	0	0
Modtagne forudbetalinger		0	1.113	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		136.876	155.574	1.114	1.562
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	9.157	12.120
Anden gæld		15.241	13.738	2.413	2.494
Takstmæssig overdækning		0	9.574	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>282.414</b>	<b>394.953</b>	<b>12.684</b>	<b>16.176</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>472.414</b>	<b>394.953</b>	<b>12.684</b>	<b>16.176</b>
<b>Passiver</b>		<b>4.526.660</b>	<b>4.357.185</b>	<b>3.536.213</b>	<b>3.924.397</b>
Eventualforpligtelser	20				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	21				



## Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.kr.

### Moderselskab

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Overkurs ved stiftelse</b>	<b>Reserve for opskrivninger</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. januar 2017	5.500	3.670.254	221.422	4.645	3.901.821
Årets resultat	0	0	-221.422	-163.070	-384.492
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>5.500</b>	<b>3.670.254</b>	<b>0</b>	<b>-158.425</b>	<b>3.517.329</b>

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

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år

### Koncern

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Overkurs ved stiftelse</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. januar 2017	5.500	3.670.254	226.067	3.901.821
Årets resultat	0	0	-384.492	-384.492
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>5.500</b>	<b>3.670.254</b>	<b>-158.425</b>	<b>3.517.329</b>

I henhold til særlovgivning er egenkapitalen i datterselskaberne Silkeborg Vand A/S, Silkeborg Spildevand A/S og Silkeborg Genbrug & Affald A/S bundet i selskabet og kan ikke udloddes som udbytte. Egenkapitalen i Silkeborg Varme A/S 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	114.083	132.150
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	137.285	121.946
Hensatte forpligtelser	-2.422	-3.362
Takstmæssig overdækning	-35.947	-28.311
Ændring i varebeholdninger	-274	3.177
Ændring i tilgodehavender	31.801	-33.465
Ændring i leverandørgæld mv.	-18.308	106.926
<b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>	<b>226.218</b>	<b>299.061</b>
Renteindbetalinger og lignende	104	855
Renteudbetalinger og lignende	-2.192	-387
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>224.130</b>	<b>299.529</b>
Betalt selskabsskat	-20.723	-31.794
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>203.407</b>	<b>267.735</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-314.111	-526.063
Salg af materielle anlægsaktiver	839	3.116
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-313.272</b>	<b>-522.947</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>80.135</b>	<b>-255.212</b>
Likvider, primo	-208.729	46.483
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>-128.594</b>	<b>-208.729</b>
<b>Likvider specificeres således:</b>		
Likvide beholdninger	1.703	6.225
Kortfristet gæld til banker	-130.297	-214.954
<b>Likvider i alt</b>	<b>-128.594</b>	<b>-208.729</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 Silkeborg Varme A/S, Silkeborg Vand A/S og Silkeborg Spildevand A/S svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for de reguleringsmæssige åbningsbalancer. Udskudt skat har hidtil været beregnet på baggrund heraf.

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

SKATs korrektioner er påklaget til Landsskatteretten, som i juni 2014 afsagde kendelse i 4 af branchen og SKAT 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 af branchen og SKAT udvalgte prøvesager. Landsretten gav SKAT medhold på hvad der vurderes at være andre præmisser end Landsskatteretten. Prøvesagerne er anket til Højesteret.

Koncernens egne sager er som følge af prøvesagerne sat i bero af Landsskatteretten.

Afgørelsen i prøvesagerne kan få afsmittende effekt for koncernen. Af forsigtighedsmæssige grunde er der derfor indregnet 478.928 t.kr. i udskudt skatteforpligtelse.

Beløbet på 478.928 t.kr er behæftet med usikkerhed dels som følge af udfaldet af de påklagede prøvesager til Højesteret og dels som følge af, at koncernens egne sager på nuværende tidspunkt ikke er færdigbehandlet af Landsskatteretten.

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
<b>2. Nettoomsætning</b>				
Salg af forsyningsrelaterede ydelser	543.433	557.471	0	0
Anden omsætning	1.547	1.439	1.547	1.439
Koncerninterne fællesomkostninger	0	0	15.325	15.865
Regulering af takstmæssig overdækning	35.947	28.311	0	0
	<b>580.927</b>	<b>587.221</b>	<b>16.872</b>	<b>17.304</b>
<b>Fordelt på aktivitet</b>				
Varmeforsyning	212.678	191.811	0	0
Vandforsyning	23.777	23.241	0	0
Spildevandshåndtering	110.045	111.175	0	0
Affaldshåndtering	83.046	83.892	0	0
Salg af el mv.	149.834	175.663	0	0
Servicevirksomhed mv.	1.547	1.439	16.872	17.304
	<b>580.927</b>	<b>587.221</b>	<b>16.872</b>	<b>17.304</b>

## Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
<b>3. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	53.317	51.682	9.033	8.826
Pensioner	7.202	7.029	1.183	1.227
Andre omkostninger til social sikring	722	1.002	176	237
	<b>61.241</b>	<b>59.713</b>	<b>10.392</b>	<b>10.290</b>
<i>Heraf udgør vederlag til ledelsen:</i>				
Direktion og bestyrelse	2.190	2.160	0	0
	<b>2.190</b>	<b>2.160</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	120	118	18	19
<b>4. Af- og nedskrivninger</b>				
Produktions- og distributionsanlæg samt bygninger	121.813	108.496	304	305
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.517	4.734	414	595
Fortjeneste/tab ved salg af materielle anlægsaktiver	10.955	8.716	-72	0
	<b>137.285</b>	<b>121.946</b>	<b>646</b>	<b>900</b>

## Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
<b>5. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
Lovpligtig revision	260	300	55	60
Erklæringsopgaver med sikkerhed	56	64	13	11
Skatterådgivning	10	159	0	4
Andre ydelser	26	25	18	21
	<b>352</b>	<b>548</b>	<b>86</b>	<b>96</b>

## 6. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat efter skat i Silkeborg Varme A/S			58.706	83.732
Resultat efter skat i Silkeborg Vand A/S			-43.610	3.556
Resultat efter skat i Silkeborg Spildevand A/S			-411.504	-1.610
Resultat efter skat i Silkeborg Genbrug & Affald A/S			11.111	18.287
Resultat efter skat i Silkeborg Forsyning Erhverv A/S			0	0
			<b>-385.297</b>	<b>103.965</b>

## 7. Finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter	104	855	94	123
	<b>104</b>	<b>855</b>	<b>94</b>	<b>123</b>

## 8. Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	2.192	387	3	15
	<b>2.192</b>	<b>387</b>	<b>3</b>	<b>15</b>

## 9. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	6.255	11.004	-196	-101
Regulering af skat vedrørende tidligere år	11.304	17.440	0	0
Regulering af udskudt skat	478.928	0	-518	0
	<b>496.487</b>	<b>28.444</b>	<b>-714</b>	<b>-101</b>

Der er indregnet 478.928 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.

Den nuværende regulering af priser i Silkeborg Vand A/S og Silkeborg Spildevand A/S vil give selskaberne en opkrævningsret svarende til de faktiske skattebetalinger knyttet til den i note 17 viste udskudte skat, når disse skattebetalinger forfalder.

De to selskaber har valgt ikke at indregne denne opkrævningsret som et tilgodehavende i årsregnskabet, da der for nuværende ikke er planer om at udnytte opkrævningsretten.

**Noter**

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
<b>10. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-385.297	103.965
Overført resultat	-384.492	104.174	805	209
	<b>-384.492</b>	<b>104.174</b>	<b>-384.492</b>	<b>104.174</b>
<b>11. Grunde</b>				
Kostpris primo	74.192	63.904	1.144	1.144
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	11.444	12.260	0	0
Afgang i årets løb	-9	-1.972	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>85.627</b>	<b>74.192</b>	<b>1.144</b>	<b>1.144</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>85.627</b>	<b>74.192</b>	<b>1.144</b>	<b>1.144</b>
<b>12. Produktions- og distributionsanlæg samt bygninger</b>				
Kostpris primo	5.339.158	5.056.413	19.898	19.898
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	527.815	296.596	0	0
Afgang i årets løb	-15.752	-13.851	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.851.221</b>	<b>5.339.158</b>	<b>19.898</b>	<b>19.898</b>
Af- og nedskrivninger primo	-1.411.083	-1.306.767	-2.371	-2.066
Årets afskrivninger	-121.813	-108.496	-304	-305
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	4.524	4.180	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-1.528.372</b>	<b>-1.411.083</b>	<b>-2.675</b>	<b>-2.371</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.322.849</b>	<b>3.928.075</b>	<b>17.223</b>	<b>17.527</b>

**Noter**

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
<b>13. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	39.848	37.000	8.099	8.067
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	10.342	5.714	1.321	32
Afgang i årets løb	-6.562	-2.866	-4.523	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>43.628</b>	<b>39.848</b>	<b>4.897</b>	<b>8.099</b>
Af- og nedskrivninger primo	-26.709	-24.652	-7.523	-6.928
Årets afskrivninger	-4.517	-4.734	-414	-595
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	6.005	2.677	4.272	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-25.221</b>	<b>-26.709</b>	<b>-3.665</b>	<b>-7.523</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>18.407</b>	<b>13.139</b>	<b>1.232</b>	<b>576</b>
<b>14. Materielle anlægsaktiver under udførelse</b>				
Kostpris primo	254.423	42.930	329	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	15.052	224.074	0	329
Afgang i årets løb	-250.542	-12.581	-329	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>18.933</b>	<b>254.423</b>	<b>0</b>	<b>329</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>18.933</b>	<b>254.423</b>	<b>0</b>	<b>329</b>
<b>15. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo			3.676.254	3.676.254
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>3.676.254</b>	<b>3.676.254</b>
Opskrivninger primo			221.422	115.594
Regulering af markedsværdi på finansielle kontrakter			0	1.863
Årets resultat			-385.297	103.965
<b>Opskrivninger ultimo</b>			<b>-163.875</b>	<b>221.422</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>3.512.379</b>	<b>3.897.676</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:  
 Silkeborg Varme A/S, Silkeborg, ejerandel 100%  
 Silkeborg Vand A/S, Silkeborg, ejerandel 100%  
 Silkeborg Spildevand A/S, Silkeborg, ejerandel 100%  
 Silkeborg Genbrug & Affald A/S, Silkeborg, ejerandel 100%  
 Silkeborg Forsyning Erhverv A/S, Silkeborg, ejerandel 100%

## Noter

Beløb i t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
<b>16. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser</b>				
Hensat til tjenestemandspensioner primo	40.200	42.550	6.400	6.600
Regulering i regnskabsåret	-2.300	-2.350	-200	-200
<b>Hensat til tjenestemandspensioner ultimo</b>	<b>37.900</b>	<b>40.200</b>	<b>6.200</b>	<b>6.400</b>

## 17. Hensættelser til udskudt skat

Materielle anlægsaktiver	491.853	0	0	0
Tilgodehavender fra salg	-167	0	0	0
Hensættelser	-12.758	0	0	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>478.928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Beløbet er behæftet med usikkerhed og er nærmere beskrevet i note 1 og 9.

## 18. Andre hensatte forpligtelser

Hensættelse til deponier primo	20.211	21.223	0	0
Regulering i regnskabsåret	-122	-1.012	0	0
<b>Hensættelse til deponier ultimo</b>	<b>20.089</b>	<b>20.211</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 19. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

	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>

## 20. Eventualforpligtelser

Koncernen har kontraktlige forpligtelser overfor leverandører, hvor den længste aftaleperiode er frem til 31.12.2023. Det forventede årlige køb andrager ca. 130 mio. kr.

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.

## 21. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Moderselskabet har kautioneret for Silkeborg Varme A/S' engagement med Jyske Bank. Pr. statusdagen har Silkeborg Varme A/S en gæld hos Jyske Bank på 320 mio. kr.

Herudover er der ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.



## Noter

Beløb i t.kr.

### **22. Nærtstående parter**

Følgende nærtstående parter har bestemmende indflydelse på Silkeborg Forsyning A/S:  
Silkeborg Kommune, Søvej 1, 8600 Silkeborg, der ejer aktiekapitalen.

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsvilkår.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for Silkeborg Forsyning A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C. Årsrapporten for koncernen 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Silkeborg Forsyning A/S (moderselskabet) samt dattervirksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af moderselskabet. Moderselskabet anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Silkeborg Forsyning A/S og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

### 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

Koncernens aktiviteter som multiforsyningsvirksomhed baserer sig på "hvile i sig selv-princippet", hvorfor de enkelte dattervirksomheders eventuelle takstmæssige overskud skal returneres til den pågældende virksomheds kunder i form af lavere takster. Årsrapporten aflægges efter driftsøkonomiske principper.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 koncernens selskaber, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

### 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.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske skattepligtige dattervirksomheder. 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 samt bygninger, 5 - 100 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### Kapitalandele dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

### 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.

Koncernens strategiske reservedelslager er optaget uden værdi.

### Tilgodehavender

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

### Takstmæssig underdækning (aktiv)

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### 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.

#### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

## Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Takstmæssig overdækning (passiv)

Saldo for takstmæssig overdækning indregnes under passiver. Saldoen er det beløb, som selskabet forventer at tilbagebetale i kommende års priser.

### Kort- og langfristede gældsforpligtelser

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

## Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved regnskabsårets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Nøgletal

Tekniske nøgletal er oplysninger som er tilpasset de enkelte datterselskabers drift, og er vist i årsrapporterne for disse selskaber.

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