

---

# ***SILKEBORG VARME A/S***

Tietgensvej 11, 8600 Silkeborg

## **Årsrapport for 2024**

---

CVR-nr. 31 85 77 59

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 19/5 2025

Steen Kahr Rasmussen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	12
Noter til årsregnskabet	13

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for SILKEBORG VARME A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 25. april 2025

## Direktion

Jens Frederik Bastrup  
direktør

## Bestyrelse

Jannik Antonsen  
formand

Claus Berg Mikkelsen

Morten Bay Dahl

Lotta Dybdahl Sandsgaard

Per Bo Hovgaard

Steen Kahr Rasmussen

Ivan Greve

Morten Riis Skydsgaard

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i SILKEBORG VARME A/S

## Konklusion

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

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

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aarhus C, den 25. april 2025

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Dalager

statsautoriseret revisor

mne26745

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	SILKEBORG VARME A/S Tietgensvej 11 8600 Silkeborg  CVR-nr: 31 85 77 59 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Silkeborg
<b>Bestyrelse</b>	Jannik Antonsen, formand Claus Berg Mikkelsen Morten Bay Dahl Lotta Dybdahl Sandsgaard Per Bo Hovgaard Steen Kahr Rasmussen Ivan Greve Morten Riis Skydsgaard
<b>Direktion</b>	Jens Frederik Bastrup
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C

# Hoved- og nøgletal

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

	2024	2023	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	456.989	465.150	701.517	360.332	254.943
Bruttofortjeneste	110.045	57.014	89.401	-58.081	52.143
Resultat af primær drift	52.971	4.971	39.670	-101.009	6.366
Resultat af finansielle poster	-24.598	-13.552	-3.885	-1.037	-992
Årets resultat	27.710	-8.581	31.347	-60.540	5.374
<b>Balance</b>					
Balancesum	1.726.634	1.421.036	1.396.367	1.363.364	1.253.609
Investeringer i materielle anlægsaktiver	310.570	150.698	52.644	78.287	57.320
Egenkapital	-2.295	-30.005	736.487	705.140	765.680
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	68.869	-621	120.306	49.428	63.587
- investeringsaktivitet	-299.156	-142.037	-35.242	-45.605	-37.408
- finansieringsaktivitet	264.214	142.658	-85.064	-3.824	-26.260
Antal medarbejdere	25	19	19	19	21
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	-0,1%	-2,1%	52,7%	51,7%	61,1%
Egenkapitalforrentning	-171,6%	-2,4%	4,3%	-8,2%	0,7%

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er produktion og salg af elektricitet og fjernvarme.

## Udvikling i året

### Årets drift

Årets resultat før skat andrager et overskud på 28.373 t.kr. og et overskud efter skat på 27.710 t.kr. I resultatet indgår en udligning af årets resultat fra varme aktiviteten hvorved resultat før og efter skat er årets resultat af el-aktiviteten i selskabet. Reguleringen er sket med indregning af takstmæssig overdækning og regulering af tidsmæssige forskelle med -6.368 t.kr.

Konkurrencerådet har truffet afgørelse om, at Silkeborg Varme A/S har overtrådt konkurrenceloven ved, i perioden fra 24.01.2020 - 31.03.2022, at have deltaget i et samarbejde med andre varmekværker om indmelding af priser på markedet for manuelle reserver for Vestdanmark gennem virksomheden Effekthandel ApS.

Konkurrencerådet har indbragt sagen for Sø- og Handelsretten med henblik på at Silkeborg Varme A/S idømmes en bøde. Sagen blev i november 2024 indbragt for Sø- og Handelsretten med påstand om frifindelse. Sagen er pt. sat i bero på afventning af et antal prøvesager, der forventes afgjort i efteråret 2025 / ultimo 2025.

Der er endnu ikke nedlagt påstand om bøde i sagen vedrørende Silkeborg Forsyning A/S, men det må forventes, at dette sker på et senere tidspunkt. Der kan endnu ikke siges noget om bødeniveauet. Efter vores opfattelse er der god sandsynlighed for, at sagen ender med, at der ikke skal betales en bøde.

### Årets investeringer

Selskabet har i regnskabsåret investeret 310.570 t.kr. i materielle anlægsaktiver. Investeringerne har primært været i varmepumpe- og biomasseanlæggene, der er under opførelse, gaskonverteringsprojekt i Grauballe samt Skægkær/Sejling, ledningsfornyelser og målerudskiftninger.

### Årets pengestrøm

Selskabet har i regnskabsåret genereret 68.789 t.kr. i pengestrømme fra driften. Investeringer beslaglægger netto 299.156 t.kr. efter fradrag af modtagne anlægs- og tilslutningsbidrag, mens betaling af gæld samt optagelse af langfristet gæld netto forøger likviditeten med 264.294 t.kr. Der er sket en forøgelse af likvid beholdning med 33.927 t.kr. i regnskabsåret.

### 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 pengestrømsopgørelsen og indregning af takstmæssig overdækning i balancen, er det i årsrapporten præsenterede resultat og de indregnede værdier ikke udtryk for selskabets takstmæssige resultat og værdier.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet er takstreguleret, hvorfor selskabet set over en årrække ikke skal generere væsentlige overskud. I 2024 var forventet et betydeligt positivt resultat før skat og indregning af regulering i takstmæssig overdækning. Selskabets resultat har i 2024 været væsentlig påvirket af udviklingen i energipriserne, herunder særligt udviklingen i både el- og gaspriserne. Som følge heraf afviger årets realiserede resultat positivt fra det forventede resultat.

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet er omfattet af takstregulering, hvorfor selskabet set over en årrække ikke skal generere væsentlige overskud. I 2025 forventes et overskud på el-aktiviteten på mellem 18-25 mio. kr.

### Forskning og udvikling

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

# Ledelsesberetning

## Eksternt miljø

Selskabet har udarbejdet omfattende retningslinjer vedrørende miljøpolitik, herunder styringssystemer.

## 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.

## Redegørelse for samfundsansvar

Der er ikke en separat politik for underrepræsenteret køn på øvrige ledelsesniveauer. Virksomheden har under 50 ansatte og er undtaget fra at give oplysning om måltal og politik for det underrepræsenteret køn for øvrige ledelsesniveauer.

Der henvises til redegørelse for samfundsansvar medtaget i koncernregnskabet for Silkeborg Forsyning A/S (CVR 31935520), der offentliggør sin årsrapport på cvr.dk.

## Redegørelse for dataetik

Der henvises til redegørelse for dataetik medtaget i koncernregnskabet for Silkeborg Forsyning A/S (CVR 31935520), der offentliggør sin årsrapport på cvr.dk.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Den i tidligere årsrapporter omtalte skattesag er vundet og sagsbehandlingen hos Skattestyrelsen er afsluttet. Selskabet er inden regnskabsårets afslutning oplyst om, at tilgodehavende skat på 67.956 t.kr. udbetales i februar 2025. Tilgodehavende selskabsskat er tilrettet det angivne beløb i henhold til årsopgørelser fra Skattestyrelsen.

Der henvises i øvrigt til omtale af konkurrencesag under eventualforpligtelser i note 14.

Herudover er der ikke væsentlig usikkerhed ved indregning og måling.

## Usædvanlige forhold

Driften af selskabets aktiviteter har på nær udviklingen i energipriserne ikke været påvirket af usædvanlige forhold i 2024.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Nettoomsætning	2	456.989	465.150
Produktionsomkostninger	3	-346.944	-408.136
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>110.045</b>	<b>57.014</b>
Distributionsomkostninger		-34.583	-35.561
Administrationsomkostninger	3	-18.515	-14.875
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>56.947</b>	<b>6.578</b>
Andre driftsomkostninger		-3.976	-1.607
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>52.971</b>	<b>4.971</b>
Finansielle indtægter	4	2	0
Finansielle omkostninger	5	-24.600	-13.552
<b>Resultat før skat</b>		<b>28.373</b>	<b>-8.581</b>
Skat af årets resultat		-663	0
<b>Årets resultat</b>	6	<b>27.710</b>	<b>-8.581</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Grunde og bygninger		39.038	38.995
Produktionsanlæg og maskiner		1.162.383	1.153.517
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		39.633	5.619
Materielle anlægsaktiver under udførelse		328.987	126.473
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>1.570.041</b>	<b>1.324.604</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.570.041</b>	<b>1.324.604</b>
Råvarer og hjælpematerialer		4.260	4.297
<b>Varebeholdninger</b>		<b>4.260</b>	<b>4.297</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.807	9.387
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		321	23
Andre tilgodehavender		40.145	27.327
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	474
Selskabsskat		67.956	54.557
Periodeafgrænsningsposter	8	176	366
<b>Tilgodehavender</b>		<b>118.405</b>	<b>92.134</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>33.928</b>	<b>1</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>156.593</b>	<b>96.432</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.726.634</b>	<b>1.421.036</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		5.500	5.500
Overkurs ved emission		525.423	525.423
Overført resultat		-533.218	-560.928
<b>Egenkapital</b>		<b>-2.295</b>	<b>-30.005</b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		19.061	18.663
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling		747.672	717.528
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>766.733</b>	<b>736.191</b>
Gæld til realkreditinstitutter		419.867	0
Kreditinstitutter		50.000	70.000
Anden gæld		0	11.215
Periodeafgrænsningsposter		168.279	160.836
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>638.146</b>	<b>242.051</b>
Gæld til realkreditinstitutter	9	14.786	0
Kreditinstitutter	9	140.772	204.078
Leverandører af varer og tjenesteydelser		75.042	110.387
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.306	92.439
Overdækning		19.514	37.915
Anden gæld	9,10	64.831	24.352
Periodeafgrænsningsposter	9,11	3.799	3.628
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>324.050</b>	<b>472.799</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>962.196</b>	<b>714.850</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.726.634</b>	<b>1.421.036</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar 2024	5.500	525.423	-560.928	-30.005
Årets resultat	0	0	27.710	27.710
<b>Egenkapital 31. december 2024</b>	<b>5.500</b>	<b>525.423</b>	<b>-533.218</b>	<b>-2.295</b>

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar 2023	5.500	525.423	205.564	736.487
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-757.911	-757.911
Korrigeret egenkapital 1. januar 2023	5.500	525.423	-552.347	-21.424
Årets resultat	0	0	-8.581	-8.581
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>5.500</b>	<b>525.423</b>	<b>-560.928</b>	<b>-30.005</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Årets resultat		27.710	-8.581
Regulering	12	71.330	76.458
Ændring i driftskapital	13	-5.573	-54.946
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>93.467</b>	<b>12.931</b>
Renteindbetalinger og lignende		2	0
Renteudbetalinger og lignende		-24.600	-13.552
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>68.869</b>	<b>-621</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-310.570	-150.698
Tilslutningsbidrag		11.414	5.742
Anlægsbidrag		0	2.919
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-299.156</b>	<b>-142.037</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-204.078	-20.000
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-87.133	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		434.653	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		120.772	0
Bevægelse på kassekredit		0	162.658
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>264.214</b>	<b>142.658</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>33.927</b>	<b>0</b>
Likvider 1. januar		1	1
<b>Likvider 31. december</b>		<b>33.928</b>	<b>1</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		33.928	1
<b>Likvider 31. december</b>		<b>33.928</b>	<b>1</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1. Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til omtale i ledelsesberetningen vedrørende omtale af konkurrencesag under eventualforpligtelser i note 14.

## 2. Nettoomsætning

### Aktiviteter

	2024	2023
	TDKK	TDKK
Variabel bidrag	212.499	222.559
Markedsel	163.054	191.197
Abonnement	13.671	13.582
Effekt bidrag	60.251	59.505
Afkølingsbidrag	5.199	5.113
Tilslutningsbidrag	3.799	3.628
Overdækning samt tidsmæssige forskelle	-6.368	-31.632
Diverse	4.884	1.198
	<b>456.989</b>	<b>465.150</b>

## 3. Medarbejderforhold

	2024	2023
	TDKK	TDKK
Lønninger	15.523	10.237
Pensioner	1.891	1.634
Andre omkostninger til social sikring	172	143
Andre personaleomkostninger	0	400
	<b>17.586</b>	<b>12.414</b>

<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>1.010</b>	<b>996</b>
---	--------------	------------

<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>25</b>	<b>19</b>
---	-----------	-----------

Ledelsesvederlaget er den del af koncernens samlede ledelsesvederlag, der kan henføres til Silkeborg Varme A/S.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 1 er vederlaget til ledelsen vist samlet i 2024 og 2023.

## Noter til årsregnskabet

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	TDKK	TDKK
<b>4. Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	2	0
	<u>2</u>	<u>0</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	TDKK	TDKK
<b>5. Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.273	5.191
Andre finansielle omkostninger	23.327	8.361
	<u>24.600</u>	<u>13.552</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	TDKK	TDKK
<b>6. Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	27.710	-8.581
	<u>27.710</u>	<u>-8.581</u>

# Noter til årsregnskabet

## 7. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	38.996	2.396.507	11.677	126.473
Tilgang i årets løb	0	0	0	310.570
Afgang i årets løb	0	-54.017	-1.611	0
Overførsler i årets løb	42	72.990	35.024	-108.056
Kostpris 31. december	<u>39.038</u>	<u>2.415.480</u>	<u>45.090</u>	<u>328.987</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	1.242.988	6.059	0
Årets afskrivninger	0	60.150	1.009	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-50.041	-1.611	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>1.253.097</u>	<u>5.457</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>39.038</u></b>	<b><u>1.162.383</u></b>	<b><u>39.633</u></b>	<b><u>328.987</u></b>

## 8. Periodeafgrænsningsposter

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

2024	2023
TDKK	TDKK

## 9. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	355.928	0
Mellem 1 og 5 år	63.939	0
Langfristet del	419.867	0
Inden for 1 år	14.786	0
	<b><u>434.653</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	TDKK	TDKK
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>		
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	0	10.000
Mellem 1 og 5 år	50.000	60.000
Langfristet del	50.000	70.000
Inden for 1 år	140.772	20.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	184.078
	<b>190.772</b>	<b>274.078</b>
<b>Anden gæld</b>		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	11.215
Langfristet del	0	11.215
Inden for 1 år	11.215	22.430
Øvrig kortfristet gæld	53.616	1.922
	<b>64.831</b>	<b>35.567</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>		
Efter 5 år	153.082	146.325
Mellem 1 og 5 år	15.197	14.511
Langfristet del	168.279	160.836
Inden for 1 år	3.799	3.628
	<b>172.078</b>	<b>164.464</b>

Langfristede gældsforpligtelser til modtagne forudbetalinger fra kunder vedrører tilslutningsbidrag.

Gælden til kreditinstitutter som forfalder indenfor 1 år indeholder en byggekredit på 121 mio. kr. som forventes at blive konverteret til lang gæld.

# Noter til årsregnskabet

2024	2023
TDKK	TDKK

## 10. Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

Forpligtelser	7.964	0
---------------	-------	---

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af to renteswaps på TDKK 7.964. Aftalerne er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Aftalerne har en løbetid på hhv. 5 og 10 år. I aftalen byttes en fast rente på hhv. 3,15% og 3,10% på lån med hovedstol på hhv. MDKK 100 og 100.

## 11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne tilslutningsbidrag.

2024	2023
TDKK	TDKK

## 12. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-2	0
Finansielle omkostninger	24.600	13.552
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	65.135	62.906
Skat af årets resultat	663	0
Andre reguleringer	-19.066	0
	<u>71.330</u>	<u>76.458</u>

2024	2023
TDKK	TDKK

## 13. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	37	107
Ændring i tilgodehavender	-12.872	28.917
Ændring i andre hensatte forpligtelser	30.542	371
Ændring i leverandører mv.	-5.910	-84.341
Andre ændringer i driftskapital	-17.370	0
	<u>-5.573</u>	<u>-54.946</u>

# Noter til årsregnskabet

2024	2023
TDKK	TDKK

## 14. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.

### Eventualaktiver

Selskabet har et skatteaktiv, der udgør TDKK 226.166, der ikke er aktiveret i regnskabet.

### Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt

207	0
-----	---

### Andre eventualforpligtelser

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

Konkurrencerådet har truffet afgørelse om, at Silkeborg Varme A/S har overtrådt konkurrenceloven ved, i perioden fra 24.01.2020 - 31.03.2022, at have deltaget i et samarbejde med andre varmegværker om indmelding af priser på markedet for manuelle reserver for Vestdanmark gennem virksomheden Effekthandel ApS.

Konkurrencerådet har indbragt sagen for Sø- og Handelsretten med henblik på at Silkeborg Varme A/S idømmes en bøde. Sagen blev i november 2024 indbragt for Sø- og Handelsretten med påstand om frifindelse. Sagen er pt. sat i bero på afventning af et antal prøvesager, der forventes afgjort i efteråret 2025 / ultimo 2025.

Der er endnu ikke nedlagt påstand om bøde i sagen vedrørende Silkeborg Forsyning A/S, men det må forventes, at dette sker på et senere tidspunkt. Der kan endnu ikke siges noget om bødeniveauet. Efter vores opfattelse er der god sandsynlighed for, at sagen ender med, at der ikke skal betales en bøde.

Der er ikke indregnet en hensættelse til en potentiel bøde i årsregnskabet idet ledelsen forventer at få medhold i klagen, samt at en eventuel bødeudmåling er forbundet med betydelig usikkerhed.

Selskabet har derudover ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

# Noter til årsregnskabet

## 15. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

	<u>Grundlag</u>
<b>Bestemmende indflydelse</b>	
Silkeborg Forsyning A/S, Tietgensvej 3, 8600 Silkeborg	Modervirksomhed
Silkeborg Kommune, Søvej 1, 8600 Silkeborg	Ejer aktiekapitalen i Silkeborg Forsyning A/S.

### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsvilkår.

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Silkeborg Forsyning A/S, CVR-nr. 31 93 55 20	Tietgensvej 3, 8600 Silkeborg

## 16. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Der henvises til note for honorar til generalforsamlingsvalgt revisor i regnskabet for moderselskabet Silkeborg Forsyning A/S.

# Noter til årsregnskabet

## 17. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SILKEBORG VARME A/S for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

### Korrektion til tidligere års regnskaber

I forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten blev der identificeret en fejl i tidligere års regnskaber. Fejlen vedrører opgørelsen af den regulatoriske overdækning, da selskabet er underlagt 'hvile-i-sig-selv'-princippet. Det er konstateret, at tilgodehavende skat som følge af "vandskattesagerne" ikke er indregnet i de regulatoriske overdækninger.

Fejlene er blevet korrigeret med tilbagevirkende kraft, og sammenligningstallene for 2023 er blevet tilrettet. Rettelse af fejlen fra tidligere år har medført en reduktion af egenkapitalen primo 2023 med 36,3 mio.kr. med modpost på overdækningen under passiverne. Resultatopgørelsen for 2023 er forringet med 18,2 mio.kr. Egenkapitalen ultimo 2023 er således reduceret med 54,5 mio.kr. vedrørende dette forhold.

Herudover er det konstateret, at selskabet ikke har indregnet tidsmæssige afvigelser som udtryk for forskellen mellem de regulatoriske og regnskabsmæssige værdier.

Fejlene er blevet korrigeret med tilbagevirkende kraft, og sammenligningstallene for 2023 er blevet tilrettet. Rettelse af fejlen fra tidligere år har medført en reduktion af egenkapitalen primo 2023 med 721 mio.kr. med modpost på tidsmæssige afvigelser under passiverne. Resultatopgørelsen for 2023 er forbedret med 58 mio.kr. Egenkapitalen ultimo 2023 er således reduceret med 663 mio.kr. vedrørende dette forhold.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

### Hvile-i-sig-selv princippet

#### *Over-/underdækning*

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

# Noter til årsregnskabet

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter salg af varme. Herudover omfatter nettoomsætningen faste bidrag samt den andel af tilslutningsbidrag, der er henført til regnskabsåret.

Varmeåret omfatter samme periode som regnskabsåret. Salg af varme indregnes derfor på basis af et års levering og forbrug af varme i henhold til årsopgørelsen på tidspunktet for regnskabsårets afslutning.

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

### Produktionsomkostninger

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

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende distribution af varme, herunder drift af anlæg, personale beskæftiget med distribution af varme og med drift og vedligehold af ledningsnet mv. samt af- og nedskrivninger af ledningsnet mv.

### Administrationsomkostninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

#### Andre finansielle indtægter

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

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

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

# Noter til årsregnskabet

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

## Balance

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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

Produktionsanlæg og maskiner	8-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

### 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.

### Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner o.l. måles til nettorealiseringsværdi, der svarer til nutidsværdien af de forventede udbetalinger til tjenestemænd.

# Noter til årsregnskabet

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår og består primært i modtagne tilslutningsbidrag, der indtægtsføres over 50 år. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Pengestrømsopgørelse

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

### *Pengestrøm fra driftsaktivitet*

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

### *Pengestrøm fra investeringsaktivitet*

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

# Noter til årsregnskabet

## *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

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

## *Likvider*

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

## **Hoved- og nøgletal**

### **Forklaring af nøgletal**

Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$