

Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A.

Tårnvej 24, 7200 Grindsted

Årsrapport for

1. januar - 31. december 2017

CVR-nr. 26 61 23 30

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. april 2018.

dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 8 Ledelsesberetning

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017

- 10 Anvendt regnskabspraksis
- 19 Resultatopgørelse
- 20 Balance
- 24 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 25 Egenkapitalopgørelse for moderselskabet
- 26 Pengestrømsopgørelse
- 27 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A..

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 20. marts 2018

Direktion




Rene Heiselberg Gier

Bestyrelse




Jørgen Kristensen
Formand



Knud Hoff Lauridsen



Lotte Thomsen



Nis Chr. Sørensen
Næstformand



Johnny Hansen



Carsten Skov



Jens Elkjær-Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A.

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 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 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.

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 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og 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 koncernrevisionen. 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.

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

Grindsted, den 20. marts 2018

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 18 52 01

Brian Majlund
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 21329

Selskabsoplysninger

Selskabet	Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A. Tårnvej 24 7200 Grindsted
	CVR-nr.: 26 61 23 30
	Hjemsted: Grindsted, Billund Kommune
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 105. regnskabsår
Bestyrelse	Jørgen Kristensen, Formand Nis Chr. Sørensen, Næstformand Carsten Skov Knud Hoff Lauridsen Johnny Hansen Jens Elkjær-Larsen Lotte Thomsen
Direktion	Rene Heiselberg Gier
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hedemarken 23 7200 Grindsted
Modervirksomhed	Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A.
Dattervirksomheder	GEV A/S, Grindsted, Billund Kommune Grindsted El-net A/S, Grindsted, Billund Kommune GEV Varme A/S, Grindsted, Billund Kommune GEAS A/S, Grindsted, Billund Kommune GEV Fibernet A/S, Grindsted, Billund Kommune
Associerede virksomheder	Samstrøm A/S, Grindsted, Billund Kommune Fiber Backbone A/S, Holstebro RGT Holding A/S, Ringkøbing Grindsted Vandværk A.m.b.A., Grindsted, Billund Kommune

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	90.808	87.315	133.689	131.614	124.624
Bruttoresultat	50.065	49.522	46.126	37.812	30.310
Resultat af primær drift	16.283	18.831	13.555	7.041	305
Finansielle poster, netto	1.816	-4.768	725	-729	1.651
Årets resultat	14.586	9.758	10.890	4.003	998
Balance:					
Balancesum	418.759	389.929	390.925	341.060	335.429
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.841	7.593	39.789	24.244	11.639
Egenkapital	307.165	292.578	281.367	270.477	266.474
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	45.301	18.482	34.571	28.225	13.679
Investeringsaktivitet	-32.697	-7.783	-19.405	-44.375	-12.158
Finansieringsaktivitet	-2.271	-3.071	26.871	-588	-5.058
Pengestrømme i alt	10.333	7.628	42.038	-16.738	-3.538
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	35	32	32	29	27
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	55,1	56,7	34,5	28,7	24,3
Overskudsgrad (EBIT-margin)	17,9	21,6	10,1	5,3	0,2
Likviditetsgrad	270,2	337,7	210,9	171,0	222,7
Soliditetsgrad	73,4	75,0	72,0	79,3	79,4
Egenkapitalforrentning	4,9	3,4	3,9	1,5	0,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

$$\text{Bruttomargin} = \frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Overskudsgrad (EBIT-margin)} = \frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Hovedtal og nøgletal for koncernen

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Andelsselskabet Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A.'s formål er at levere elektricitet og fjernvarme til andelshaverne og andre brugere. Elreformen i 1999 indebar, at de enkelte aktiviteter skulle udskilles i selvstændige juridiske enheder. Strukturen er nu, at andelsselskabet ejer GEV A/S, der har direkte ejerskab af Grindsted El-net A/S, GEV Varme A/S, GEAS A/S og GEV Fibernet A/S samt lignende kapitalanbringelser. Koncernens aktiviteter består i netvirksomhed i henhold til bevilling efter elforsyningsloven samt fjernvarmeforsyning, herunder produktion og distribution. Desuden består aktiviteterne i projektering, anlæg og drift af energi-, vand- og ledningsanlæg samt salg af administrationsydelse.

Usædvanlige forhold

Der er ikke forekommet usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning og måling af de væsentligste poster i årsrapporten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 14.586 t.kr. mod 9.758 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

GEV Varme A/S valgte i 2016 at indføre en flow-afgift som betyder, at forbrugerne betaler en afgift pr. m³ vand, der passerer igennem ens anlæg. Formålet med flow-afgiften er at skabe et større incitament for, at forbrugerne gør tiltag for at udnytte varmen bedre. På baggrund af det seneste års erfaringer med flow-afgiften er det blevet besluttet at ændre flow-afgiften. Ændringen trådte i kraft pr. 1. januar 2018, således at der ikke længere skal betales flow-afgift fra og med maj til og med oktober.

Resultatet i Grindsted El-net A/S er påvirket af datahub'ens indtræden, hvorved årets omsætning samt direkte omkostninger er faldet væsentligt. År 2018 forventes at blive det første år hvor man får et mere realistisk billede af reel omsætning samt direkte omkostninger i Grindsted El-net A/S.

Særlige risici

Driftsmæssige risici:

Koncernen vurderes ikke at være væsentlig påvirket af driftsmæssige risici, som følge af at de største selskaber i koncernen er omfattet af offentlig regulering. Vedrørende særlige driftsmæssige risici henviser vi til nedenstående afsnit om offentlig regulering.

Finansielle risici:

Koncernen vurderes ikke at være påvirket af finansielle risici, herunder renterisici samt kreditrisici eftersom koncernen har en høj likviditetsgrad.

Ledelsesberetning

Valutarisici:

Koncernen vurderes ikke at være væsentligt påvirket af valutarisici, eftersom koncernen ikke handler væsentligt i udenlandsk valuta.

Miljøforhold

Produktionsanlægget i GEV Varme A/S er underlagt bestemmelserne for G201/202 virksomheder jf. gasmotorbekendtgørelsen. Bestemmelserne pålægger kommunalt tilsyn og godkendelse efter miljøbeskyttelsesloven. Kommunen skal ved tilsyn kontrollere, at udledning af NO_x, UHC og CO fra de enkelte produktionsenheder overholder de fastlagte grænseværdier.

Offentlig regulering

Grindsted El-net A/S er ikke påvirket af særlige risici bl.a. som følge af, at selskabet er underlagt offentlig regulering under Energitilsynet jf. Elforsyningsloven. Reguleringen gennemføres ved, at Energitilsynet årligt fastlægger en indtægtsramme, der udgør det maksimale beløb, som selskabet må oppebære af indtægter. Resultatet for 2016 er indregnet i priserne for 2018 og resultatet for 2017 indregnes i priserne for 2019.

GEV Varme A/S er ikke påvirket af særlige risici bl.a. som følge af, at selskabet er underlagt lov om varmforsyning. Dette indebærer, at der skal udarbejdes et reguleringsregnskab for opgørelse af over-/underdækning, som skal indregnes i taksterne det efterfølgende år. "Hvile-i-sig-selv" regnskabet for 2016 udviste en gæld til forbrugerne på 4.937 t.kr. mens dette års "hvile-i-sig-selv" regnskab viser, at GEV Varme A/S har en gæld til forbrugerne på 727 t.kr.

Videnressourcer

Koncernen tilstræber høj kvalitet, og i den forbindelse spiller kvalificerede medarbejdere med et højt uddannelsesniveau en central rolle. Koncernens medarbejdere deltager derfor løbende på kursus og efteruddannelse for at sikre det høje niveau samt overholdelse af lovgivning på området.

Den forventede udvikling

I de udarbejdede budgetter for 2018 forventes et overskud.

I 2018 er der vedtaget en fusion mellem GEAS A/S og GEV A/S med GEV A/S som det fortsættende selskab. Ledelsen vil løbende overveje nye muligheder for selskabsretlig optimering.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A. er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet.

Hvile i sig selv princippet

Datterselskabet GEV Varme A/S 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 som henholdsvis en omkostning eller en indtægt i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger

Investeringen i grunde, bygninger, produktionsanlæg, distributionsnet og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmeforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er et udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsregnskabet indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid. Derudover kan urealiserede gevinster og tab på værdipapirer og tab på debitorer samt regulering af udskudt skat først indregnes i varmeprisen når de er realiseret.

Tidsmæssige forskelle mellem indregningen i varmeprisen og i årsregnskabet udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellen oplyses under noter.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A. samt tilknyttede virksomheder, hvori Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A. direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Tilslutningsafgifter er passiveret under periodeafgrænsningsposter og indtægtsføres over 15-40 år.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter omkostninger direkte relateret til omsætningen, herunder køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

I både koncernens og moderselskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-50 år	0 %
Netaktiver, tekniske anlæg og maskiner	3-50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-40 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede værdipapirer. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi. Det er ledelsens vurdering, at dagsværdi bedst udtrykkes ved anvendelse af gennemførte handler i regnskabsåret eller af den indre værdis metode, hvorefter kapitalandele måles til den forholdsmæssige andel af selskabernes regnskabsmæssige indre værdi i regnskabsåret. Såfremt der inden regnskabsafslutningen haves kendskab til ikke ubetydelige underskud i efterfølgende regnskabsår indregnes dette i årsrapporten. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten resultat af andre kapitalandele.

Anlægsbidrag

Anlægsbidrag, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter anlægsopstartsbidrag for levering af overskudsvarme. Anlægsbidraget nedskrives lineært over den forventede brugstid. Den forventede brugstid er fastsat til 10 år.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på materielle anlægsaktiver med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne aktiver reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af aktivernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af aktivernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af aktiver og formindskes ved nedskrivning af aktiver.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Henlæggelser

Henlæggelser til nyinvesteringer vises under egenkapitalen. Der kan henlægges op til 20% af en investering om året, op til 5 år før investeringen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdrags-tiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsætning	90.808.385	87.314.793	0	0
Indregnet over- /underdækning i kommende års priser	2.004.152	12.333.949	0	0
Direkte omkostninger	-38.501.811	-46.151.413	0	0
Andre eksterne omkostninger	-4.246.124	-3.974.944	-11.243	-4.168
Bruttoresultat	50.064.602	49.522.385	-11.243	-4.168
2 Personaleomkostninger	-17.679.934	-15.372.240	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-16.025.615	-15.319.177	0	0
Andre driftsomkostninger	-76.410	0	0	0
Resultat før finansielle poster	16.282.643	18.830.968	-11.243	-4.168
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.422.227	9.590.495
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.829.893	806.227	0	0
Resultat af andre kapitalan- dele, værdipapirer og tilgo- dehavender, der er anlægsaktiver	-1.418.152	-6.206.676	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	177.000	173.000
Andre finansielle indtægter	1.559.272	1.593.156	0	0
Nedskrivning af anlægsbidrag	-240.000	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	-914.865	-960.914	-1.741	-1.777
Resultat før skat	18.098.791	14.062.761	14.586.243	9.757.550
3 Skat af årets resultat	-3.512.548	-4.305.211	0	0
4 Årets resultat	14.586.243	9.757.550	14.586.243	9.757.550

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
Note	2017	2016	2017	2016	2016
Anlægsaktiver					
5	Grunde og bygninger	34.576.244	33.496.453	0	0
6	Netaktiver, tekniske anlæg og maskiner	164.523.902	170.255.723	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.006.101	1.622.556	0	0
8	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	873.803	1.196.491	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>201.980.050</u>	<u>206.571.223</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	294.518.540	280.096.313
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	14.664.645	11.834.752	0	0
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.000.000	0	0	0
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	16.077.913	13.709.589	0	0
13	Anlægsbidrag	14.160.000	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>47.902.558</u>	<u>25.544.341</u>	<u>294.518.540</u>	<u>280.096.313</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>249.882.608</u>	<u>232.115.564</u>	<u>294.518.540</u>	<u>280.096.313</u>

Balance 31. december

Passiver					
Note	Koncern		Moderselskab		
	2017	2016	2017	2016	
Egenkapital					
15	Virksomhedskapital	256.881.256	256.881.256	256.881.256	256.881.256
16	Reserve for opskrivninger	526.896	549.804	526.896	549.804
17	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.792.749	2.818.413	46.192.759	31.770.532
18	Overskud i henhold til særlovgivning, der ikke kan udloddes (henlæggelser)	16.410.000	17.900.000	0	0
19	Overført resultat	27.553.616	14.428.801	3.563.606	3.376.682
	Egenkapital i alt	307.164.517	292.578.274	307.164.517	292.578.274
Hensatte forpligtelser					
20	Hensættelser til udskudt skat	5.875.000	5.408.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.875.000	5.408.000	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2017	2016	2017	2016	
Passiver					
Gældsforpligtelser					
21	Kreditinstitutter i øvrigt	31.528.918	34.018.675	0	0
22	Periodeafgrænsningsposter	11.691.903	11.193.712	0	0
	Langfristede				
	gældsforpligtelser i alt	43.220.821	45.212.387	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	2.630.190	2.565.477	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	3.363	1.218	0	0
	Overdækning til indregning i efterfølgende års priser	1.727.329	3.731.481	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.939.133	9.491.893	100	0
	Gæld til associerede virksomheder	4.346.809	1.847.549	0	0
	Selskabsskat	1.621.225	0	0	0
	Anden gæld	24.043.634	29.092.586	999	999
23	Periodeafgrænsningsposter	186.693	0	0	0
	Kortfristede				
	gældsforpligtelser i alt	62.498.376	46.730.204	1.099	999
	Gældsforpligtelser i alt	105.719.197	91.942.591	1.099	999
	Passiver i alt	418.758.714	389.928.865	307.165.616	292.579.273

1 Efterfølgende begivenheder

24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

25 Eventualposter

26 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapi- tal t.kr.	Reserve for op- skrivnin- ger t.kr.	Reserve for netto- opskriv- ning efter den indre værdi- metode t.kr.	Henlæg- gelser t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo 2016	256.881	573	2.047	8.625	13.241	281.367
Resultatandel	0	0	771	0	0	771
Afskrivninger vedr. opskrevne aktiver	0	-23	0	0	0	-23
Øvrige kapitalbevægelser	0	0	0	9.275	0	9.275
Årets overførte resultat	0	0	0	0	-288	-288
Overført fra opskrivningshenlæggelser	0	0	0	0	23	23
Øvrige kapitalbevægelser	0	0	0	0	1.453	1.453
Egenkapital primo	256.881	550	2.818	17.900	14.429	292.578
Resultatandel	0	0	2.975	0	0	2.975
Afskrivninger vedr. opskrevne aktiver	0	-23	0	0	0	-23
Øvrige kapitalbevægelser	0	0	0	-1.490	0	-1.490
Årets overførte resultat	0	0	0	0	13.102	13.102
Overført fra opskrivningshenlæggelser	0	0	0	0	23	23
	256.881	527	5.793	16.410	27.554	307.165

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksom- hedskapi- tal t.kr.	Reserve for op- skrivnin- ger t.kr.	Reserve for netto- opskriv- ning efter den indre værdi- metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo 2016	256.881	573	20.727	3.187	281.368
Resultatandel	0	0	9.591	0	9.591
Afskrivninger vedr. opskrevne aktiver	0	-23	0	0	-23
Øvrige kapitalbevægelser	0	0	1.453	0	1.453
Årets overførte resultat	0	0	0	167	167
Overført fra opskrivningshenlæggelser	0	0	0	23	23
Egenkapital primo	256.881	550	31.771	3.377	292.579
Resultatandel	0	0	14.422	0	14.422
Afskrivninger vedr. opskrevne aktiver	0	-23	0	0	-23
Årets overførte resultat	0	0	0	164	164
Overført fra opskrivningshenlæggelser	0	0	0	23	23
	256.881	527	46.193	3.564	307.165

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2017	2016
Årets resultat	14.586.243	9.757.550
27 Reguleringer	17.798.425	24.392.595
28 Ændring i driftskapital	13.140.019	-13.157.416
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	45.524.687	20.992.729
Renteindbetalinger og lignende	1.559.272	1.593.156
Renteudbetalinger og lignende	-914.865	-960.914
Pengestrøm fra ordinær drift	46.169.094	21.624.971
Betalt selskabsskat	-867.735	-3.142.607
Pengestrømme fra driftsaktivitet	45.301.359	18.482.364
Køb af materielle anlægsaktiver	-11.841.040	-7.592.742
Salg af materielle anlægsaktiver	7.500	857.629
Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.786.476	0
Betaling af anlægsbidrag	-14.400.000	0
Udlån	-3.000.000	0
Ændring igangværende anlæg	322.688	-1.047.911
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-32.697.328	-7.783.024
Afdrag på langfristet gæld	-2.271.110	-3.071.176
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.271.110	-3.071.176
Ændring i likvider	10.332.921	7.628.164
Likvider primo	109.222.300	101.594.136
Likvider ultimo	119.555.221	109.222.300
Likvider		
Likvide beholdninger	51.092.528	58.030.013
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-3.363	-1.218
Værdipapirer	68.466.056	51.193.505
Likvider ultimo	119.555.221	109.222.300

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke moderselskabets eller koncernens finansielle stilling væsentligt.

	Koncern	
	2017	2016
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	15.432.750	13.401.821
Pensioner	2.116.217	1.837.197
Andre omkostninger til social sikring	130.967	133.222
	17.679.934	15.372.240
Direktion og bestyrelse	1.292.586	1.417.980
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	35	32
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	3.045.548	1.010.211
Årets regulering af udskudt skat	467.000	3.295.000
	3.512.548	4.305.211

	Moderselskab	
	2017	2016
4. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	14.422.227	9.590.495
Overføres til overført resultat	164.016	167.055
Disponeret i alt	14.586.243	9.757.550

Noter

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
5. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	47.006.696	47.006.696
Tilgang i årets løb	2.172.064	0
Kostpris ultimo	49.178.760	47.006.696
Af- og nedskrivninger primo	-13.510.243	-12.482.192
Årets af-/nedskrivninger	-1.092.273	-1.028.051
Af- og nedskrivninger ultimo	-14.602.516	-13.510.243
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.576.244	33.496.453
6. Netaktiver, tekniske anlæg og maskiner		
Kostpris primo	433.336.608	427.061.852
Korrektion af kostpris primo	881.889	0
Tilgang i årets løb	8.428.630	7.333.606
Afgang i årets løb	-309.080	-1.058.850
Kostpris ultimo	442.338.047	433.336.608
Opskrivninger primo	5.871.658	5.871.658
Opskrivninger ultimo	5.871.658	5.871.658
Af- og nedskrivninger primo	-268.952.543	-255.429.761
Korrektion af af- og nedskrivninger primo	-881.889	0
Årets af-/nedskrivninger	-14.076.541	-14.232.794
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	225.170	710.012
Af- og nedskrivninger ultimo	283.685.803	268.952.543
Regnskabsmæssig værdi ultimo	164.523.902	170.255.723
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	161.147.699	166.732.729

Noter

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	7.359.003	7.674.164
Tilgang i årets løb	1.240.346	259.135
Afgang i årets løb	-200.525	-574.296
Kostpris ultimo	8.398.824	7.359.003
Af- og nedskrivninger primo	-5.736.447	-5.728.615
Årets af-/nedskrivninger	-856.801	-582.128
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	200.525	574.296
Af- og nedskrivninger ultimo	-6.392.723	-5.736.447
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.006.101	1.622.556
8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.196.491	148.580
Tilgang i årets løb	464.847	1.078.290
Afgang i årets løb	-787.535	-30.379
Kostpris ultimo	873.803	1.196.491
Regnskabsmæssig værdi ultimo	873.803	1.196.491

Noter

	Moterselskab	
	31/12 2017	31/12 2016
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	248.325.781	248.325.781
Kostpris ultimo	248.325.781	248.325.781
Opskrivninger primo	31.770.532	20.726.573
Årets resultat	14.422.227	9.590.495
Andre kapitalbevægelser	0	1.453.464
Opskrivninger ultimo	46.192.759	31.770.532
Regnskabsmæssig værdi ultimo	294.518.540	280.096.313

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
GEV A/S, Grindsted, Billund Kommune	100 %	294.518.540	14.422.227

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
10. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	8.871.896	8.871.896
Kostpris ultimo	8.871.896	8.871.896
Opskrivninger primo	2.962.856	2.156.629
Årets opskrivninger	2.829.893	806.227
Opskrivninger ultimo	5.792.749	2.962.856
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.664.645	11.834.752

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Samstrøm A/S, Grindsted, Billund Kommune	24 %	9.441.806	259.238
Fiber Backbone A/S, Holstebro	18 %	48.214.549	14.472.412
RGT Holding A/S, Ringkøbing	33 %	10.908.318	513.561

Noter

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
11. Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
Tilgodehavende hos associerede virksomheder primo	0	0
Tilgang i årets løb	3.000.000	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder ultimo	3.000.000	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.000.000	0
12. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	18.925.335	18.925.335
Tilgang i årets løb	3.786.476	0
Kostpris ultimo	22.711.811	18.925.335
Opskrivninger primo	0	1.572.978
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-1.572.978
Opskrivninger ultimo	0	0
Nedskrivninger primo	-5.215.746	0
Årets nedskrivninger	-1.418.152	-5.215.746
Nedskrivninger ultimo	-6.633.898	-5.215.746
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.077.913	13.709.589
13. Anlægsbidrag		
Kostpris primo	0	0
Tilgang i årets løb	14.400.000	0
Kostpris ultimo	14.400.000	0
Nedskrivninger primo	0	0
Årets nedskrivninger	-240.000	0
Nedskrivninger ultimo	-240.000	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.160.000	0

Noter

	Koncern		Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
14. Periodeafgrænsningsposter				
Energibesparelser	0	233.640		
	0	233.640		
	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
15. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	256.881.256	256.881.256	256.881.256	256.881.256
	256.881.256	256.881.256	256.881.256	256.881.256
16. Reserve for opskrivninger				
Reserve for opskrivninger primo	549.804	572.712	549.804	572.712
Afskrivninger vedr. opskrevne aktiver	-22.908	-22.908	-22.908	-22.908
	526.896	549.804	526.896	549.804
17. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger primo	2.818.413	2.046.941	31.770.532	20.726.573
Resultatandel	2.974.336	771.472	14.422.227	9.590.500
Øvrige kapitalbevægelser	0	0	0	1.453.459
	5.792.749	2.818.413	46.192.759	31.770.532

Noter

	Koncern			
	31/12 2017	31/12 2016		
18. Overskud i henhold til særlovgivning, der ikke kan udloddes (henlæggelser)				
Henlæggelser primo	17.900.000	8.625.000		
Årets henlæggelser/tilbageførte henlæggelser	-1.490.000	9.275.000		
	16.410.000	17.900.000		
19. Overført resultat				
	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
Overført resultat primo	14.428.801	13.241.351	3.376.682	3.186.719
Årets overførte resultat	13.101.907	-288.922	164.016	167.055
Overført fra				
opskrivningshenlæggelser	22.908	22.908	22.908	22.908
Øvrige kapitalbevægelser	0	1.863.464	0	0
Regulering udskudt skat primo	0	-410.000	0	0
	27.553.616	14.428.801	3.563.606	3.376.682
20. Hensættelser til udskudt skat				
	Koncern			
	31/12 2017	31/12 2016		
Hensættelser til udskudt skat primo	5.408.000	1.703.000		
Regulering af udskudt skat primo	0	410.000		
Udskudt skat af årets resultat	467.000	3.295.000		
	5.875.000	5.408.000		
21. Kreditinstitutter i øvrigt				
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	33.056.382	35.532.540		
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.527.464	-1.513.865		
	31.528.918	34.018.675		
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	21.779.137	24.364.689		

Noter

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
22. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter i alt	12.794.629	12.245.324
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.102.726	-1.051.612
	11.691.903	11.193.712
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	8.047.102	7.603.535
23. Periodeafgrænsningsposter		
Energibesparelser	114.540	0
Forudbetalt antenneleje	72.153	0
	186.693	0

24. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har kautioneret overfor Nordea og stillet garantier vedrørende Scanenergi A/S, Scanenergi Holding A/S, Scanenergi Elsalg A/S og Scanenergi Solutions A/S med t.kr. 7.578.

Eventuelle senere korrektioner vil kunne medføre, at koncernens kaution udgør et andet beløb.

Koncernen har samlet set deponeret likvider for 615 t.kr. til sikkerhedsstillelse på en arbejdsopgave udført for Billund Kommune.

25. Eventualposter Eventualforpligtelser

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen i GEV Varme A/S:

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg, distributionsnet og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmeforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsregnskabet indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid. Derudover kan urealiserede gevinster og tab på værdipapirer og tab på debitorer samt regulering af udskudt skat først indregnes i varmeprisen når de er realiseret.

Tidsmæssige forskelle mellem indregningen i varmeprisen og i årsregnskabet udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellen er pr. 31. december 2017 opgjort til 107.328 t.kr. som forpligtelse overfor forbrugerne.

Noter

25. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser i GEV Varme A/S:

Selskabet har påtaget sig at aftage overskudsvarme fra leverandør. Den årlige overskudsvarme som selskabet er forpligtet til at aftage udgør ca. 35.000 MWh årligt. Den faktiske overskudsvarme som selskabet er forpligtet til at aftage årligt kan dog udgøre et andet beløb afhængig af den årlige produktion heraf. Aftalen kan tidligst opsiges med 48 måneders varsel.

26. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grindsted EI- og Varmeværk A.m.b.A. Tårnvej 24 7200 Grindsted	Moderselskab
---	--------------

Øvrige nærtstående parter

GEV A/S	Datterselskab
Grindsted EI-net A/S	Datterselskab i GEV A/S
GEV Varme A/S	Datterselskab i GEV A/S
GEAS A/S	Datterselskab i GEV A/S
GEV Fibernet A/S	Datterselskab i GEV A/S

Transaktioner

Der har i regnskabsåret været samhandel mellem de nærtstående parter. Samhandlen har omfattet køb og salg af varer og tjenesteydelser, husleje, aftaler om administration og generel ledelse m.v. Aftalerne er indgået på markedsmæssige vilkår.

	Koncern	
	2017	2016
27. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	16.025.615	15.319.177
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	76.410	0
Resultat af andre kapitalandele	1.418.152	6.206.676
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.829.893	-806.227
Andre finansielle indtægter	-1.559.272	-1.593.156
Øvrige finansielle omkostninger	914.865	960.914
Nedskrivning af anlægsbidrag	240.000	0
Skat af årets resultat	3.512.548	4.305.211
	17.798.425	24.392.595

Noter

	Koncern	
	2017	2016
28. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	79.123	235.682
Ændring i tilgodehavender	-1.363.450	-4.946.356
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	14.080.089	-11.071.737
Andre ændringer i driftskapital	344.257	2.624.995
	13.140.019	-13.157.416