

Grindsted EI- og Varmeværk A.m.b.A.

Tårnvej 24, 7200 Grindsted

Årsrapport for

1. januar - 31. december 2018

CVR-nr. 26 61 23 30

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. april 2019.


Johnny Hansen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 6 Selskabsoplysninger
- 7 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 9 Ledelsesberetning

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

- 11 Anvendt regnskabspraksis
- 21 Resultatopgørelse
- 22 Balance
- 26 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 27 Egenkapitalopgørelse for moderselskabet
- 28 Pengestrømsopgørelse
- 29 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 19. marts 2019

Direktion



René Heiselberg Gier

Bestyrelse



Jørgen Kristensen
Formand



Nis Chr. Sørensen
Næstformand



Carsten Skov



Knud Hoff Lauridsen



Johnny Hansen



Jens Elkjær-Larsen



Lotte Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Grindsted EI- og Varmeværk A.m.b.A. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 regnskabsbrugerne 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 revisions handlinger 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 revisions handlinger, 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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Overtrædelse af afgiftslovgivningen

Et selskab i koncernen har i strid med elafgiftloven indberettet urigtige punktafgifter til SKAT, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Grindsted, den 19. marts 2019

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Brian Majlund
statsautoriseret revisor
mne21329



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 106. regnskabsår
Bestyrelse	Jørgen Kristensen, Formand Nis Chr. Sørensen, Næstformand Carsten Skov Knud Hoff Lauridsen Johnny Hansen Jens Elkjær-Larsen Lotte Thomsen
Direktion	René 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 GEV Elnet A/S, Grindsted, Billund Kommune GEV Varme 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

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	85.004	90.808	87.315	133.689	131.614
Bruttoresultat	33.060	50.065	49.522	46.126	37.812
Resultat af primær drift	-17.728	16.283	18.831	13.555	7.041
Finansielle poster, netto	8.186	1.816	-4.768	725	-729
Årets resultat	-5.063	14.586	9.758	10.890	4.003
Balance:					
Balancesum	418.033	418.759	389.929	390.925	341.060
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.298	11.841	7.593	39.789	24.244
Egenkapital	302.101	307.165	292.578	281.367	270.477
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	15.975	45.301	18.482	34.571	28.225
Investeringsaktivitet	2.407	-32.697	-7.783	-19.405	-44.375
Finansieringsaktivitet	-1.000	-2.271	-3.071	26.871	-588
Pengestrømme i alt	17.382	10.333	7.628	42.038	-16.738
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	36	35	32	32	29
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	38,9	55,1	56,7	34,5	28,7
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-20,9	17,9	21,6	10,1	5,3
Likviditetsgrad	263,1	270,2	337,7	210,9	171,0
Soliditetsgrad	72,3	73,4	75,0	72,0	79,3
Egenkapitalforrentning	-1,7	4,9	3,4	3,9	1,5

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:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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 GEV Elnet A/S, GEV Varme 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 -5.063 t.kr. mod 14.586 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende under de rammebetingelser der er for de brancher som koncernen er i.

Resultatet i GEV A/S og dermed koncernens resultat er positivt påvirket af en fortjeneste ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele på 8.450.563 kr. Fortjenesten er i resultatopgørelsen indregnet under posten "Resultat af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver". Det er ledelsens opfattelse, at fortjenesten er en særlig post på grund af fortjenestens størrelse.

Resultatet i GEV Varme A/S og dermed koncernens resultat er negativt påvirket af en nedskrivning på flisværket på 15 mio. kr. Det er ledelsens forventning, at der fra 2020 kun vil være meget begrænset produktion på flisværket, eftersom flisværket i stort omfang vil være erstattet af andre varmekilder. Det er ledelsens opfattelse, at nedskrivningen er en særlig post på grund af nedskrivningens størrelse.

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 de seneste års erfaringer med flow-afgiften blev det 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.

I 2018 er der vedtaget en fusion mellem GEAS A/S og GEV A/S med GEV A/S som det fortsættende selskab.

Ledelsesberetning

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.

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 i gasmotorbekendtgørelsen for G201/202 virksomheder. Bestemmelserne pålægger kommunalt tilsyn og godkendelse efter miljøbeskyttelsesloven. Kommunen skal ved tilsyn kontrollere, at udledning af NOx, UHC og CO fra de enkelte produktionsenheder overholder de fastlagte grænseværdier.

Offentlig regulering

GEV Elnet A/S er ikke påvirket af særlige risici bl.a. som følge af, at selskabet er underlagt offentlig regulering under forsyningstilsynet jf. Elforsyningsloven. Reguleringen gennemføres ved, at forsyningstilsynet årligt fastlægger en indtægtsramme, der udgør det maksimale beløb, som selskabet må oppebære af indtægter. Resultat for 2017 er indregnet i priserne for 2019 og resultatet i 2018 indregnes i priserne for 2020.

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 2017 udviste en gæld til forbrugerne på 727 t.kr. mens dette års "hvile-i-sig-selv" regnskab viser, at GEV Varme A/S har en gæld til forbrugerne på 0 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 2019 forventes et underskud pga. de rammebetingelser koncernen er underlagt.

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.

Over- eller underdækning jf. elforsyningsloven

Datterselskabet GEV Elnet A/S er underlagt elforsyningsloven. Saldo for reguleringsmæssig over-/underdækning jf. elforsyningsloven indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser eller tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen. Saldoen udgør det beløb, som GEV Elnet A/S forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger

Investeringen i grunde, bygninger, produktionsanlæg, distributionsnet og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens 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 finansiell 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 EI- og Varmeværk A.m.b.A. samt tilknyttede virksomheder, hvori Grindsted EI- 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

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, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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	2-10 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

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 (børs-kurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 kommunekredit 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	85.004.434	90.808.385	0	0
Indregnet over- /underdækning i kommende års priser	-1.772.671	2.004.152	0	0
Direkte omkostninger	-44.269.288	-38.501.811	0	0
Andre eksterne omkostninger	-5.902.171	-4.246.124	-2.834	-11.243
Bruttoresultat	33.060.304	50.064.602	-2.834	-11.243
3 Personaleomkostninger	-19.644.440	-17.679.934	0	0
4 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-31.095.942	-16.025.615	0	0
Andre driftsomkostninger	-47.474	-76.410	0	0
Resultat før finansielle poster	-17.727.552	16.282.643	-2.834	-11.243
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-5.240.894	14.422.227
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1.327.546	2.829.893	0	0
Resultat af andre kapital- andele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	8.889.643	-1.418.152	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	182.000	177.000
Andre finansielle indtægter	629.205	1.559.272	0	0
Nedskrivning af anlægsbidrag	-1.440.000	-240.000	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	-1.220.275	-914.865	-1.705	-1.741
Resultat før skat	-9.541.433	18.098.791	-5.063.433	14.586.243
5 Skat af årets resultat	4.478.000	-3.512.548	0	0
6 Årets resultat	-5.063.433	14.586.243	-5.063.433	14.586.243

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
Note	2018	2017	2018	2017	
Anlægsaktiver					
7	Grunde og bygninger	33.486.468	34.576.244	0	0
8	Netaktiver, tekniske anlæg og maskiner	143.888.293	164.523.902	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.883.940	2.006.101	0	0
10	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	1.002.347	873.803	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>180.261.048</u>	<u>201.980.050</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	289.277.646	294.518.540
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	15.992.191	14.664.645	0	0
13	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.242.169	3.000.000	0	0
14	Andre værdipapirer og kapitalandele	13.894.228	16.077.913	0	0
15	Anlægsbidrag	12.720.000	14.160.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>44.848.588</u>	<u>47.902.558</u>	<u>289.277.646</u>	<u>294.518.540</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>225.109.636</u>	<u>249.882.608</u>	<u>289.277.646</u>	<u>294.518.540</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2018	2017	2018	2017	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	3.498.843	3.224.412	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.498.843	3.224.412	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	39.752.120	29.514.379	0	0
16	Igangværende arbejder for fremmed regning	442.201	0	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.445.959	7.267.851
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4.586.534	2.923.706	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	1.321.159	0	0	0
	Andre tilgodehavender	3.486.597	13.655.025	250	2.102
17	Periodeafgrænsningsposter	2.896.736	0	0	0
	Tilgodehavender i alt	52.485.347	46.093.110	7.446.209	7.269.953
	Andre værdipapirer og kapitalandele	68.124.243	68.466.056	0	0
	Værdipapirer i alt	68.124.243	68.466.056	0	0
	Likvide beholdninger	68.815.171	51.092.528	5.378.227	5.377.123
	Omsætningsaktiver i alt	192.923.604	168.876.106	12.824.436	12.647.076
	Aktiver i alt	418.033.240	418.758.714	302.102.082	307.165.616

Balance 31. december

Note	Koncern		Morderselskab		
	2018	2017	2018	2017	
Passiver					
Egenkapital					
18	Virksomhedskapital	256.881.256	256.881.256	256.881.256	256.881.256
19	Reserve for opskrivninger	0	526.896	0	526.896
20	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7.120.295	5.792.749	40.951.865	46.192.759
21	Overskud i henhold til særlovgivning, der ikke kan udloddes (henlæggelser)	15.630.000	16.410.000	0	0
22	Overført resultat	22.469.533	27.553.616	4.267.963	3.563.606
	Egenkapital i alt	302.101.084	307.164.517	302.101.084	307.164.517
Hensatte forpligtelser					
23	Hensættelser til udskudt skat	1.397.000	5.875.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.397.000	5.875.000	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2018	2017	2018	2017	
Passiver					
Gældsforpligtelser					
24	Kommunekredit	29.010.409	31.528.918	0	0
25	Periodeafgrænsningsposter	12.198.281	11.691.903	0	0
	Langfristede				
	gældsforpligtelser i alt	41.208.690	43.220.821	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	3.682.036	2.630.190	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	2.610	3.363	0	0
	Overdækning til indregning i efterfølgende års priser	3.500.000	1.727.329	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.841.719	27.939.133	0	101
	Gæld til associerede virksomheder	3.392.619	4.346.809	0	0
	Selskabsskat	0	1.621.225	0	0
	Anden gæld	39.907.482	24.043.634	998	998
26	Periodeafgrænsningsposter	0	186.693	0	0
	Kortfristede				
	gældsforpligtelser i alt	73.326.466	62.498.376	998	1.099
	Gældsforpligtelser i alt	114.535.156	105.719.197	998	1.099
	Passiver i alt	418.033.240	418.758.714	302.102.082	307.165.616

1 Efterfølgende begivenheder**2 Særlige poster****27 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****28 Eventualposter****29 Nærtstående parter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for opskrivnin- ger t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode t.kr.	Henlæg- gelses t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2017	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
Tilbageførte henlæggelser	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
Egenkapital 1. januar 2018	256.881	527	5.793	16.410	27.554	307.165
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-527	0	0	0	-527
Resultatandel	0	0	1.327	0	0	1.327
Tilbageførte henlæggelser	0	0	0	-780	0	-780
Årets overførte resultat	0	0	0	0	-5.611	-5.611
Overført fra opskrivningshenlæggelser	0	0	0	0	527	527
	256.881	0	7.120	15.630	22.470	302.101

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for opskrivnin- ger t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2017	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
Egenkapital 1. januar 2018	256.881	527	46.193	3.564	307.165
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-527	0	0	-527
Resultatandel	0	0	-5.241	0	-5.241
Årets overførte resultat	0	0	0	177	177
Overført fra opskrivningshenlæggelser	0	0	0	527	527
	256.881	0	40.952	4.268	302.101

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2018	2017
Årets resultat	-5.063.433	14.586.243
30 Reguleringer	18.479.297	17.798.425
31 Ændring i driftskapital	6.052.175	13.140.019
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	19.468.039	45.524.687
Renteindbetalinger og lignende	629.205	1.559.272
Renteudbetalinger og lignende	-1.220.275	-914.865
Pengestrøm fra ordinær drift	18.876.969	46.169.094
Betalt selskabsskat	-2.902.371	-867.735
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.974.598	45.301.359
Køb af materielle anlægsaktiver	-9.298.373	-11.841.040
Salg af materielle anlægsaktiver	2.500	7.500
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-3.786.476
Salg af finansielle anlægsaktiver	11.073.328	0
Modtagne afdrag	757.831	0
Betaling af anlægsbidrag	0	-14.400.000
Udlån	0	-3.000.000
Ændring igangværende anlæg	-128.544	322.688
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	2.406.742	-32.697.328
Afdrag på langfristet gæld	-999.757	-2.271.110
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-999.757	-2.271.110
Ændring i likvider	17.381.583	10.332.921
Likvider primo	119.555.221	109.222.300
Likvider ultimo	136.936.804	119.555.221
Likvider		
Likvide beholdninger	68.815.171	51.092.528
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-2.610	-3.363
Værdipapirer	68.124.243	68.466.056
Likvider ultimo	136.936.804	119.555.221

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

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

2. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til koncernens indtjeningskabende driftsaktiviteter, og som har væsentlig betydning. Særlige poster omfatter indtægt- eller omkostningsposter, som er særlige på grund af deres størrelse eller art. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er resultatet i GEV A/S og dermed koncernens resultat positivt påvirket af en fortjeneste ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele på 8.450.563 kr. Fortjenesten er i resultatopgørelsen indregnet under posten "Resultat af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver". Det er ledelsens opfattelse, at fortjenesten er en særlig post på grund af fortjenestens størrelse.

Som omtalt i ledelsesberetningen er resultatet i GEV Varme A/S og dermed koncernens resultat negativt påvirket af en nedskrivning på flisværket på 15 mio. kr. Det er ledelsens forventning, at der fra 2020 kun vil være meget begrænset produktion på flisværket, eftersom flisværket i stort omfang vil være erstattet af andre varmekilder. Det er ledelsens opfattelse, at nedskrivningen er en særlig post på grund af nedskrivningens størrelse.

	Koncern	
	2018	2017
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	17.096.491	15.432.750
Pensioner	2.307.802	2.116.217
Andre omkostninger til social sikring	240.147	130.967
	19.644.440	17.679.934
Direktion og bestyrelse	1.416.838	1.292.586
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	36	35
4. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	16.095.942	16.025.615
Nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	15.000.000	0
	31.095.942	16.025.615

Noter

	Koncern	
	2018	2017
5. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	3.045.548
Årets regulering af udskudt skat	-4.478.000	467.000
	-4.478.000	3.512.548

	Morderselskab	
	2018	2017
6. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-5.240.894	14.422.227
Overføres til overført resultat	177.461	164.016
Disponeret i alt	-5.063.433	14.586.243

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
7. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	49.178.760	47.006.696
Tilgang i årets løb	0	2.172.064
Kostpris ultimo	49.178.760	49.178.760
Af- og nedskrivninger primo	-14.602.516	-13.510.243
Årets af-/nedskrivninger	-1.089.776	-1.092.273
Af- og nedskrivninger ultimo	-15.692.292	-14.602.516
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.486.468	34.576.244

Noter

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
10. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	873.803	1.196.491
Tilgang i årets løb	912.713	464.847
Afgang i årets løb	-784.169	-787.535
Kostpris ultimo	1.002.347	873.803
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.002.347	873.803

	Mодerselskab	
	31/12 2018	31/12 2017
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	248.325.781	248.325.781
Kostpris ultimo	248.325.781	248.325.781
Opskrivninger primo	46.192.759	31.770.532
Årets resultat	-5.240.894	14.422.227
Opskrivninger ultimo	40.951.865	46.192.759
Regnskabsmæssig værdi ultimo	289.277.646	294.518.540

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
GEV A/S, Grindsted, Billund Kommune	100 %	289.277.646	-5.240.894

Noter

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
12. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	8.871.896	8.871.896
Kostpris ultimo	8.871.896	8.871.896
Opskrivninger primo	5.792.749	2.962.856
Årets opskrivninger	1.327.546	2.829.893
Opskrivninger ultimo	7.120.295	5.792.749
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.992.191	14.664.645

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Samstrøm A/S, Grindsted, Billund Kommune	24 %	10.044.050	602.244
Fiber Backbone A/S, Holstebro	18 %	53.422.904	5.208.355
RGT Holding A/S, Ringkøbing	33 %	11.617.139	708.821

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
13. Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
Tilgodehavende hos associerede virksomheder primo	3.000.000	0
Tilgang i årets løb	0	3.000.000
Afgang i årets løb	-757.831	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder ultimo	2.242.169	3.000.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.242.169	3.000.000

Noter

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
14. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	22.711.811	18.925.335
Tilgang i årets løb	0	3.786.476
Afgang i årets løb	-2.029.120	0
Kostpris ultimo	20.682.691	22.711.811
Nedskrivninger primo	-6.633.898	-5.215.746
Årets opskrivning	439.080	-1.418.152
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer	-593.645	0
Nedskrivninger ultimo	-6.788.463	-6.633.898
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.894.228	16.077.913
15. Anlægsbidrag		
Kostpris primo	14.400.000	0
Tilgang i årets løb	0	14.400.000
Kostpris ultimo	14.400.000	14.400.000
Nedskrivninger primo	-240.000	0
Årets nedskrivninger	-1.440.000	-240.000
Nedskrivninger ultimo	-1.680.000	-240.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.720.000	14.160.000
16. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	442.201	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	442.201	0
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	442.201	0
	442.201	0

Noter

	Koncern		Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
17. Periodeafgrænsningsposter				
Energibesparelser	2.896.736	0		
	2.896.736	0		
	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
18. 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
19. Reserve for opskrivninger				
Reserve for opskrivninger primo	526.896	549.804	526.896	549.804
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-526.896	0	-526.896	0
Afskrivninger vedr. opskrevne aktiver	0	-22.908	0	-22.908
	0	526.896	0	526.896
20. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger primo	5.792.749	2.818.413	46.192.759	31.770.532
Resultatandel	1.327.546	2.974.336	-5.240.894	14.422.227
	7.120.295	5.792.749	40.951.865	46.192.759

Noter

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
21. Overskud i henhold til særlovgivning, der ikke kan udloddes (henlæggelser)		
Henlæggelser primo	16.410.000	17.900.000
Årets henlæggelser/tilbageførte henlæggelser	<u>-780.000</u>	<u>-1.490.000</u>
	<u>15.630.000</u>	<u>16.410.000</u>

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
22. Overført resultat				
Overført resultat primo	27.553.616	14.428.801	3.563.606	3.376.682
Årets overførte resultat	-5.610.979	13.101.907	177.461	164.016
Overført fra opskrivningshenlæggelser	<u>526.896</u>	<u>22.908</u>	<u>526.896</u>	<u>22.908</u>
	<u>22.469.533</u>	<u>27.553.616</u>	<u>4.267.963</u>	<u>3.563.606</u>

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
23. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat primo	5.875.000	5.408.000
Udskudt skat af årets resultat	<u>-4.478.000</u>	<u>467.000</u>
	<u>1.397.000</u>	<u>5.875.000</u>

24. Kommunekredit		
Kommunekredit i alt	31.551.831	33.056.382
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-2.541.422</u>	<u>-1.527.464</u>
	<u>29.010.409</u>	<u>31.528.918</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>19.178.090</u>	<u>21.779.137</u>

Noter

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
25. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter i alt	13.338.895	12.794.629
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.140.614</u>	<u>-1.102.726</u>
	<u>12.198.281</u>	<u>11.691.903</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>8.473.804</u>	<u>8.047.102</u>

Periodeafgrænsningsposter består af modtagne tilslutningsafgifter, som indtægtsføres over 15-40 år.

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
26. Periodeafgrænsningsposter		
Energibesparelser	0	114.540
Forudbetalt antenneleje	<u>0</u>	<u>72.153</u>
	<u>0</u>	<u>186.693</u>

27. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har kautioneret overfor Jyske Bank og stillet garantier vedrørende Scanenergi A/S, Scanenergi Holding A/S, Scanenergi Elsalg A/S og Scanenergi Solutions A/S med t.kr. 3.366.

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.

Koncernen har ikke herudover påtaget sig kautions- eller garantiforpligtelser ud over garantier forbundet med koncernens normale aktiviteter.

Noter

28. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser i GEV A/S:

Koncernen har indgået operationel leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 29 t.kr. Leasingkontrakten har en restløbetid på 56 måneder og en samlet restleasingydelse på 136 t.kr.

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 2018 opgjort til 98.009 t.kr. som forpligtelse overfor forbrugerne.

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 opsiges med 48 måneders varsel.

Noter

29. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

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

Øvrige nærtstående parter

GEV A/S	Datterselskab
GEV Elnet A/S	Datterselskab i GEV A/S
GEV Varme 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	
	2018	2017
30. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	31.095.942	16.025.615
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	47.474	76.410
Resultat af andre kapitalandele	-8.889.643	1.418.152
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.327.546	-2.829.893
Andre finansielle indtægter	-629.205	-1.559.272
Øvrige finansielle omkostninger	1.220.275	914.865
Nedskrivning af anlægsbidrag	1.440.000	240.000
Skat af årets resultat	-4.478.000	3.512.548
	18.479.297	17.798.425
31. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-274.431	79.123
Ændring i tilgodehavender	-5.071.078	-1.363.450
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	11.358.212	14.080.089
Andre ændringer i driftskapital	39.472	344.257
	6.052.175	13.140.019