

**GEV Varme A/S**

**Tårnvej 24, 7200 Grindsted**

---

**Årsrapport for**

**1. januar - 31. december 2017**

---

**CVR-nr. 25 52 57 95**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. april 2018.

---

René Heiselberg Gier  
dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**Ledelsesberetning**

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 8 Ledelsesberetning

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017**

- 9 Anvendt regnskabspraksis
- 15 Resultatopgørelse
- 16 Balance
- 18 Pengestrømsopgørelse
- 19 Noter

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for GEV Varme A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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 kapitalejeren i GEV Varme A/S**

#### **Konklusion**

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

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

#### **Grundlag for konklusion**

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

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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

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

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

Grindsted, den 20. marts 2018

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Brian Majlund  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 21329

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

GEV Varme A/S  
Tårnvej 24  
7200 Grindsted

CVR-nr.: 25 52 57 95  
Hjemsted: Grindsted, Billund kommune  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
18. 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**

GEV A/S

**Hovedtal og nøgletal**

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	67.942	59.893	79.204	80.214	77.639
Bruttoresultat	28.607	26.785	20.424	15.006	8.976
Resultat af primær drift	18.716	17.427	9.872	4.698	-2.054
Finansielle poster, netto	-563	-440	-933	-192	-429
Årets resultat	14.195	13.261	6.843	3.404	-1.240
<b>Balance:</b>					
Balancesum	195.856	182.215	201.562	162.140	143.264
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.968	4.804	37.386	36.466	5.397
Egenkapital	131.611	117.416	104.155	97.312	93.909
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	27.460	-5.941	26.116	20.721	4.480
Investeringsaktivitet	-20.976	-3.946	-18.953	-36.466	-5.302
Finansieringsaktivitet	-2.271	-25.531	26.117	6.927	-5.058
Pengestrømme i alt	4.213	-35.419	33.280	-8.818	-5.881
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	42,1	44,7	25,8	18,7	11,6
Overskudsgrad (EBIT-margin)	27,5	29,1	12,5	5,9	-2,6
Likviditetsgrad	242,0	239,5	132,6	79,6	132,2
Soliditetsgrad	67,2	64,4	51,7	60,0	65,5
Egenkapitalforrentning	11,4	12,0	6,8	3,6	-1,3

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:

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

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

$$\text{Likviditetsgrad} = \frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$



## **Hovedtal og nøgletal**

---

**Egenkapitalforrentning**

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er fjernvarmestyring, herunder produktion og distribution i henhold til varmforsyningsloven.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 67.942 t.kr. mod 59.893 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 14.195 t.kr. mod 13.261 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets likvider er i 2017 steget med 4.213 t.kr., nemlig fra 9.848 t.kr. til 14.061 t.kr.

Selskabet valgte i 2016 at indføre en flow-afgift som betyder, at forbrugerne betaler en afgift pr. m<sup>3</sup> 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.

### Over-/underdækning jf. varmforsyningsloven

Selskabet 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.

### 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 NO<sub>x</sub>, UHC og CO, fra de enkelte produktionsenheder, overholder de fastlagte grænseværdier.

### Den forventede udvikling

I de udarbejdede budgetter for 2018 forventes et underskud som følge af "hvile-i-sig-selv" princippet.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for GEV Varme A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

### Hvile i sig selv princippet

Selskabet er underlagt det særlige hvile-i-sig-selv princip i henhold til varmemforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning opgjort som årets resultat efter varmemforsyningsloven 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 varmemforsyningslovens 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet 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 forbrugerbetaling

Investeringer 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 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.

## 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 og indtægtsføres over 15 år.

### Direkte omkostninger

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

### Andre eksterne omkostninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### 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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	3-30 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-40 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.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede værdipapirer. Unoterede værdipapirer måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### 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 salgspris.

#### Tilgodehavender

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Egenkapital - 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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter GEV Varme A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Gæld til 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 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 selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

#### 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.

#### 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**

<u>Note</u>	2017 kr.	2016 kr.
Nettoomsætning	67.942.207	59.892.877
Indregnet over/-underdækning i kommende års priser	4.209.466	12.992.099
Direkte omkostninger	-39.409.875	-41.786.623
Andre eksterne omkostninger	-4.134.315	-4.313.623
<b>Bruttoresultat</b>	<b>28.607.483</b>	<b>26.784.730</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-9.807.834	-9.352.439
Andre driftsomkostninger	-83.910	-5.782
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>18.715.739</b>	<b>17.426.509</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	403.471	358.051
Nedskrivning af anlægsbidrag	-240.000	0
1 Finansielle omkostninger	-726.834	-797.698
<b>Resultat før skat</b>	<b>18.152.376</b>	<b>16.986.862</b>
Skat af årets resultat	-3.957.075	-3.725.907
<b>Årets resultat</b>	<b>14.195.301</b>	<b>13.260.955</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	15.685.301	3.985.955
Overføres til henlæggelser	-1.490.000	9.275.000
<b>Disponeret i alt</b>	<b>14.195.301</b>	<b>13.260.955</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>	2017	2016
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
2 Grunde og bygninger	22.044.474	22.755.373
2 Produktionsanlæg og maskiner	29.869.452	35.139.193
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	81.304.379	78.260.344
2 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	12.585	391.820
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>133.230.890</u>	<u>136.546.730</u>
3 Andre værdipapirer og kapitalandele	14.600	14.600
4 Anlægsbidrag	<u>14.160.000</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>14.174.600</u>	<u>14.600</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>147.405.490</u></b>	<b><u>136.561.330</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	<u>1.021.169</u>	<u>1.201.626</u>
Varebeholdninger i alt	<u>1.021.169</u>	<u>1.201.626</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.588	48.450
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	29.447.142	29.883.064
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	10.711	0
Andre tilgodehavender	3.881.680	4.537.283
Periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>135.630</u>
Tilgodehavender i alt	<u>33.368.121</u>	<u>34.604.427</u>
Likvide beholdninger	<u>14.061.087</u>	<u>9.847.814</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>48.450.377</u></b>	<b><u>45.653.867</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>195.855.867</u></b>	<b><u>182.215.197</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>	2017	2016
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>Egenkapital</b>		
Aktiekapital	15.000.000	15.000.000
Overskud i henhold til særlovgivning, der ikke kan udloddes (henlæggelser)	16.410.000	17.900.000
Overført resultat	100.201.214	84.515.913
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>131.611.214</u></b>	<b><u>117.415.913</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	7.939.000	7.131.000
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>7.939.000</u></b>	<b><u>7.131.000</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Kreditinstitutter i øvrigt	31.528.918	34.018.675
Periodeafgrænsningsposter	4.757.220	4.587.286
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>36.286.138</u>	<u>38.605.961</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	2.394.190	2.345.477
Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.888.985	7.917.498
Overdækning til indregning i efterfølgende års priser	727.329	4.936.795
Gæld til tilknyttede virksomheder	6.732.696	2.954.077
Anden gæld	156.437	908.476
Periodeafgrænsningsposter	119.878	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>20.019.515</u>	<u>19.062.323</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>56.305.653</u></b>	<b><u>57.668.284</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>195.855.867</u></b>	<b><u>182.215.197</u></b>
<b>6 Eventualposter</b>		
<b>7 Nærtstående parter</b>		

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Årets resultat	14.195.301	13.260.955
8 Reguleringer	14.412.182	13.523.775
9 Ændring i driftskapital	2.325.242	-31.809.581
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	30.932.725	-5.024.851
Renteindbetalinger og lignende	403.471	358.051
Renteudbetalinger og lignende	-726.834	-797.698
Pengestrøm fra ordinær drift	30.609.362	-5.464.498
Betalt selskabsskat	-3.149.075	-476.907
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>27.460.287</b>	<b>-5.941.405</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.575.904	-4.803.644
Salg af materielle anlægsaktiver	0	857.629
Betaling af anlægsbidrag	-14.400.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-20.975.904</b>	<b>-3.946.015</b>
Afdrag på langfristet gæld	-2.271.110	-10.531.176
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	0	-15.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-2.271.110</b>	<b>-25.531.176</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>4.213.273</b>	<b>-35.418.596</b>
Likvider primo	9.847.814	45.266.410
<b>Likvider ultimo</b>	<b>14.061.087</b>	<b>9.847.814</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	14.061.087	9.847.814
<b>Likvider ultimo</b>	<b>14.061.087</b>	<b>9.847.814</b>

## Noter

			2017 kr.	2016 kr.
<b>1. Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder			0	28.342
Andre finansielle omkostninger			726.834	769.356
			<b>726.834</b>	<b>797.698</b>
<b>2. Materielle anlægsaktiver</b>				
	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Produktions- anlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>	<b>Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetaling for materielle anlægsaktiver kr.</b>
Kostpris primo	31.370.474	129.824.691	126.377.450	391.820
Tilgang	0	0	6.955.139	12.585
Afgang	0	0	-309.080	-391.820
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>31.370.474</b>	<b>129.824.691</b>	<b>133.023.509</b>	<b>12.585</b>
Af- og nedskrivninger				
primo	8.615.101	94.685.498	48.117.106	0
Årets afskrivninger	710.899	5.269.741	3.827.194	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-225.170	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>9.326.000</b>	<b>99.955.239</b>	<b>51.719.130</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>22.044.474</b>	<b>29.869.452</b>	<b>81.304.379</b>	<b>12.585</b>

## Noter

	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.		
<b>3. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris primo	14.600	14.600		
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>14.600</b>	<b>14.600</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>14.600</b>	<b>14.600</b>		
<b>4. Anlægsbidrag</b>				
Kostpris primo	0	0		
Tilgang i årets løb	14.400.000	0		
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>14.400.000</b>	<b>0</b>		
Nedskrivninger primo	0	0		
Årets nedskrivninger	-240.000	0		
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>-240.000</b>	<b>0</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>14.160.000</b>	<b>0</b>		
<b>5. Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Afdrag første år kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>	<b>Gæld i alt 31/12 2017 kr.</b>	<b>Gæld i alt 31/12 2016 kr.</b>
Kreditinstitutter i øvrigt	1.527.464	21.779.137	33.056.383	35.532.540
Periodeafgrænsningsposter	866.726	2.056.102	5.623.946	5.418.898
	<b>2.394.190</b>	<b>23.835.239</b>	<b>38.680.329</b>	<b>40.951.438</b>

## Noter

---

### 6. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling:

Investeringer i grunde, bygninger, produktionsanlæg, distributionsnet og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens 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.

Andre eventualforpligtelser:

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.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med GEV A/S, CVR-nr. 25 50 90 80 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

## Noter

---

### 7. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

GEV A/S	Moderselskab
Tårnvej 24	
7200 Grindsted	

#### Øvrige nærtstående parter

Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A	Moderselskab til GEV A/S
Grindsted El-net A/S	Datterselskab i GEV A/S
GEAS A/S	Datterselskab i GEV A/S
GEV Fibernet A/S	Datterselskab i GEV A/S

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A., Grindsted, Billund kommune, CVR-nr. 26 61 23 30.

	2017 kr.	2016 kr.
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>8. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	9.807.834	9.352.439
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	83.910	5.782
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	-403.471	-358.051
Finansielle omkostninger	726.834	797.698
Nedskrivning af anlægsbidrag	240.000	0
Skat af årets resultat	3.957.075	3.725.907
	<u><b>14.412.182</b></u>	<u><b>13.523.775</b></u>
<b>9. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	180.457	137.975
Ændring i tilgodehavender	1.236.306	-21.622.049
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	908.479	-25.325.507
Andre ændringer i driftskapital	0	15.000.000
	<u><b>2.325.242</b></u>	<u><b>-31.809.581</b></u>