

GEV Varme A/S
Tårnvej 24, 7200 Grindsted

Årsrapport for
1. januar - 31. december 2018

CVR-nr. 25 52 57 95

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. april 2019.

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 2018

- 9 Anvendt regnskabspraksis
- 16 Resultatopgørelse
- 17 Balance
- 19 Pengestrømsopgørelse
- 20 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 kapitalejeren i GEV Varme A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for GEV Varme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 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 19. marts 2019

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Brian Majlund
statsautoriseret revisor
mne21329

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
19. 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

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	53.838	67.942	59.893	79.204	80.214
Bruttoresultat	12.895	28.607	26.785	20.424	15.006
Resultat af primær drift	-11.715	18.716	17.427	9.872	4.698
Finansielle poster, netto	-2.165	-563	-440	-933	-192
Årets resultat	-10.826	14.195	13.261	6.843	3.404
Balance:					
Balancesum	177.043	195.856	182.215	201.562	162.140
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.942	6.968	4.804	37.386	36.466
Egenkapital	120.785	131.611	117.416	104.155	97.312
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	9.269	27.460	-5.941	26.116	20.721
Investeringsaktivitet	-4.929	-20.976	-3.946	-18.953	-36.466
Finansieringsaktivitet	-1.000	-2.271	-25.531	26.117	6.927
Pengestrømme i alt	3.340	4.213	-35.419	33.280	-8.818
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	24,0	42,1	44,7	25,8	18,7
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-21,8	27,5	29,1	12,5	5,9
Likviditetsgrad	290,6	242,0	239,5	132,6	79,6
Soliditetsgrad	68,2	67,2	64,4	51,7	60,0
Egenkapitalforrentning	-8,6	11,4	12,0	6,8	3,6

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)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
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 53.838 t.kr. mod 67.942 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -10.826 t.kr. mod 14.195 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende under de rammebetingelser der er for branchen.

Årets 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.

Selskabets likvider er i 2018 steget med 3.340 t.kr., nemlig fra 14.061 t.kr. til 17.401 t.kr.

Selskabet 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.

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 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.

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_x, UHC og CO, fra de enkelte produktionsenheder, overholder de fastlagte grænseværdier.

Den forventede udvikling

I de udarbejdede budgetter for 2019 forventes et underskud som følge af grundbeløbets bortfaldt pr. 1. januar 2019.

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 varmforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning opgjort som årets resultat efter varmforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor som henholdsvis en omkostning eller en indtægt i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 forbrugerbetalinger

Investeringen 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.

Tilslutningsafgift 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 regnskabspraxis

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 salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab 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 i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 %
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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

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

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 anlægsoptartsbidrag 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 nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

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.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser 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.

Anvendt regnskabspraksis

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>	2018 kr.	2017 kr.
Nettoomsætning	53.837.716	67.942.207
Indregnet over-/underdækning i kommende års priser	727.329	4.209.466
Direkte omkostninger	-37.505.807	-39.409.875
Andre eksterne omkostninger	-4.163.857	-4.134.315
Bruttoresultat	12.895.381	28.607.483
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-24.560.020	-9.807.834
Andre driftsomkostninger	-49.974	-83.910
Resultat før finansielle poster	-11.714.613	18.715.739
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	403.471
Nedskrivning af anlægsbidrag	-1.440.000	-240.000
3 Finansielle omkostninger	-724.950	-726.834
Resultat før skat	-13.879.563	18.152.376
Skat af årets resultat	3.053.109	-3.957.075
Årets resultat	-10.826.454	14.195.301
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	15.685.301
Disponeret fra henlæggelser	-780.000	-1.490.000
Disponeret fra overført resultat	-10.046.454	0
Disponeret i alt	-10.826.454	14.195.301

Balance 31. december

Aktiver	2018	2017
Note	kr.	kr.
Anlægsaktiver		
4 Grunde og bygninger	21.336.071	22.044.474
4 Produktionsanlæg og maskiner	10.460.471	29.869.452
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	81.745.558	81.304.379
4 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	8.073	12.585
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>113.550.173</u>	<u>133.230.890</u>
5 Andre værdipapirer og kapitalandele	14.600	14.600
6 Anlægsbidrag	<u>12.720.000</u>	<u>14.160.000</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>12.734.600</u>	<u>14.174.600</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>126.284.773</u>	<u>147.405.490</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	<u>1.487.446</u>	<u>1.021.169</u>
Varebeholdninger i alt	<u>1.487.446</u>	<u>1.021.169</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	240.234	28.588
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	26.988.343	29.447.142
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	35.070	10.711
Andre tilgodehavender	3.077.060	3.881.680
Periodeafgrænsningsposter	<u>1.529.549</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt	<u>31.870.256</u>	<u>33.368.121</u>
Likvide beholdninger	<u>17.400.900</u>	<u>14.061.087</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>50.758.602</u>	<u>48.450.377</u>
Aktiver i alt	<u>177.043.375</u>	<u>195.855.867</u>

Balance 31. december

Passiver	2018	2017
Note	kr.	kr.
Egenkapital		
Virksomhedskapital	15.000.000	15.000.000
Overskud i henhold til særlovgivning, der ikke kan udloddes (henlæggelser)	15.630.000	16.410.000
Overført resultat	90.154.760	100.201.214
Egenkapital i alt	<u>120.784.760</u>	<u>131.611.214</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	4.549.000	7.939.000
Hensatte forpligtelser i alt	<u>4.549.000</u>	<u>7.939.000</u>
Gældsforpligtelser		
7 Kommunekredit	29.010.409	31.528.918
8 Periodeafgrænsningsposter	5.231.126	4.757.220
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>34.241.535</u>	<u>36.286.138</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	3.439.036	2.394.190
Overdækning til indregning i efterfølgende års priser	0	727.329
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.370.356	9.888.985
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.193.220	3.583.621
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	336.891	3.149.075
Anden gæld	128.577	156.437
Periodeafgrænsningsposter	0	119.878
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>17.468.080</u>	<u>20.019.515</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>51.709.615</u>	<u>56.305.653</u>
Passiver i alt	<u>177.043.375</u>	<u>195.855.867</u>
1 Særlige poster		
9 Eventualposter		
10 Nærtstående parter		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Årets resultat	-10.826.454	14.195.301
11 Reguleringer	23.721.835	14.412.182
12 Ændring i driftskapital	-2.564.693	2.325.242
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.330.688	30.932.725
Renteindbetalinger og lignende	0	403.471
Renteudbetalinger og lignende	-724.950	-726.834
Pengestrøm fra ordinær drift	9.605.738	30.609.362
Betalt selskabsskat	-336.891	-3.149.075
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.268.847	27.460.287
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.929.277	-6.575.904
Betaling af anlægsbidrag	0	-14.400.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.929.277	-20.975.904
Afdrag på langfristet gæld	-999.757	-2.271.110
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-999.757	-2.271.110
Ændring i likvider	3.339.813	4.213.273
Likvider primo	14.061.087	9.847.814
Likvider ultimo	17.400.900	14.061.087
Likvider		
Likvide beholdninger	17.400.900	14.061.087
Likvider ultimo	17.400.900	14.061.087

Noter

1. Særlige poster

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

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets 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.

	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivning på bygninger	708.399	710.899
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner	5.006.274	5.269.741
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.845.347	3.827.194
Nedskrivning på produktionsanlæg og maskiner	15.000.000	0
	24.560.020	9.807.834
3. Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	104.351	0
Andre finansielle omkostninger	620.599	726.834
	724.950	726.834

Noter

4. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbe- talinge for materielle anlægsaktiver kr.
Kostpris primo	31.370.474	129.824.692	133.023.509	12.585
Tilgang	0	597.292	4.336.500	8.073
Afgang	0	0	-228.817	-12.585
Kostpris ultimo	31.370.474	130.421.984	137.131.192	8.073
Af- og nedskrivninger primo	9.326.004	99.955.239	51.719.130	0
Årets afskrivninger	708.399	5.006.274	3.845.347	0
Årets nedskrivninger	0	15.000.000	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-178.843	0
Af- og nedskrivninger ultimo	10.034.403	119.961.513	55.385.634	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.336.071	10.460.471	81.745.558	8.073

	31/12 2018 kr.	31/12 2017 kr.
5. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	14.600	14.600
Kostpris ultimo	14.600	14.600
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.600	14.600

Noter

	31/12 2018 kr.	31/12 2017 kr.
6. 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
7. Kommunekredit		
Kommunekredit i alt	31.551.831	33.056.382
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.541.422	-1.527.464
	29.010.409	31.528.918
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	19.178.090	21.779.137
8. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter i alt	6.128.740	5.623.946
Heraf forfalder inden for 1 år	-897.614	-866.726
	5.231.126	4.757.220
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	2.481.144	2.056.102

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

Noter

9. Eventualposter

Eventualforpligtelser

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 er pr. 31. december 2018 opgjort til 98.009 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 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

10. 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
GEV Elnet A/S	Datterselskab i GEV A/S
GEV Fibernet A/S	Datterselskab i GEV A/S

Transaktioner

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

Koncernregnskab

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

	2018 kr.	2017 kr.
	<u> </u>	<u> </u>
11. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	24.560.020	9.807.834
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	49.974	83.910
Andre finansielle indtægter	0	-403.471
Finansielle omkostninger	724.950	726.834
Nedskrivning af anlægsbidrag	1.440.000	240.000
Skat af årets resultat	-3.053.109	3.957.075
	<u>23.721.835</u>	<u>14.412.182</u>
12. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-466.277	180.457
Ændring i tilgodehavender	1.497.865	1.236.306
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.596.281	908.479
	<u>-2.564.693</u>	<u>2.325.242</u>