

**GEV Varme A/S**  
**Tårnvej 24, 7200 Grindsted**

---

**Årsrapport for**  
**1. januar - 31. december 2019**

---

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. april 2020.

---

**René Heiselberg Gier**  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**Ledelsesberetning**

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 7 Ledelsesberetning

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019**

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

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 17. marts 2020

### Direktion

René Heiselberg Gier

### Bestyrelse

Jørgen Kristensen  
Formand

Nis Chr. Sørensen  
Næstformand

Carsten Skov

Knud Hoff Lauridsen

Johnny Hansen

Jens Elkjær-Larsen

Gert Schønning

## 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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 17. marts 2020

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Brian Majlund

statsautoriseret revisor  
mne21329

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	GEV Varme A/S Tårnvej 24 7200 Grindsted
	CVR-nr.: 25 52 57 95 Hjemsted: Grindsted, Billund kommune Regnskabsår: 1. januar - 31. december 20. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Jørgen Kristensen, Formand Nis Chr. Sørensen, Næstformand Carsten Skov Knud Hoff Lauridsen Johnny Hansen Jens Elkjær-Larsen Gert Schønning
<b>Direktion</b>	René Heiselberg Gier
<b>Revision</b>	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hedemarken 23 7200 Grindsted
<b>Modervirksomhed</b>	GEV A/S

## Hovedtal og nøgletal

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	43.918	53.838	67.942	59.893	79.204
Bruttoresultat	7.067	23.722	14.412	13.524	13.581
Resultat af primær drift	-780	-888	4.521	4.166	3.029
Finansielle poster, netto	-892	-2.165	-563	-440	-933
Årets resultat	0	0	0	0	0
Årets resultat iht. VFL	9.176	-727	-4.209	-12.992	7.295
<b>Balance:</b>					
Balancesum	165.597	177.043	195.856	182.215	201.562
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.117	4.942	6.968	4.804	37.386
Egenkapital	7.146	15.000	15.000	15.000	15.000
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	6.495	8.304	27.460	-5.941	26.116
Investeringsaktivitet	-11.794	-3.460	-20.976	-3.946	-18.953
Finansieringsaktivitet	-2.503	-1.505	-2.271	-25.531	26.117
Pengestrømme i alt	-7.802	3.340	4.213	-35.419	33.280
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	16,1	44,1	21,2	22,6	17,1
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-1,8	-1,6	6,7	7,0	3,8
Likviditetsgrad	143,4	290,6	239,5	132,6	79,6

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

Det bemærkes at anvendt regnskabspraksis er ændret. Hoved- og nøgletallene er tilpasset den nye regnskabspraksis.

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

<b>Bruttomargin</b>	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Overskudsgrad (EBIT-margin)</b>	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Likviditetsgrad</b>	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$



## 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 43.918 t.kr. mod 53.838 t.kr. sidste år. Årets regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen udgør -15.899 t.kr. mod -10.826 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende under de rammebetingelser der er for branchen.

Sidste års 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 2019 faldet med 7.802 t.kr., nemlig fra 17.401 t.kr. til 9.599 t.kr.

### 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 2018 udviste en gæld til forbrugerne på 0 kr. mens dette års "hvile-i-sig-selv" regnskab viser, at GEV Varme A/S har en gæld til forbrugerne på 9.176 t.kr.

## 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 aflægges i danske kroner.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret, således at tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling mellem indregningen i varmeprisen og i årsregnskabet fremadrettet indregnes under henholdsvis tilgodehavender eller gæld. Hidtil har tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling ikke været indregnet i balancen, men oplyst under noterne.

Der henvises til den nærmere beskrivelse af principperne nedenfor.

Den akkumulerede virkning af ovenstående ændring udgør en forbedring af årets resultat efter skat med 15.899 t.kr. Egenkapitalen pr. balancedagen forringes med 101.806 t.kr. imens balancesummen er uændret.

Den samlede beløbsmæssige indvirkning for sammenligningstillene udgør en forbedring af resultatet efter skat med 10.826 t.kr. Egenkapitalen pr. 31. december 2018 forringes med 105.785 t.kr. imens balancesummen er uændret.

Den nye regnskabspraksis giver efter ledelsens opfattelse et bedre retvisende billede af virksomhedens aktiver og forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling end den hidtidige regnskabspraksis.

Sammenligningstillene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### 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.

I henhold til lov om varmforsyning kan der i varmeprisen indregnes alle nødvendige omkostninger samt en forrentning af indskudskapitalen. Selskabet har ikke foretaget forrentning af indskudskapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

### 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 udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsregnskabet indregnes afskrivningerne over aktiverens 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.

Varmeforsyningsloven åbner mulighed for at foretage henlæggelser til fremtidige nyinvesteringer. Henlæggelsen kan pr. år max. andrage 20 % af en af bestyrelsen udarbejdet investeringsplan, og henlæggelsens akkumulerede maksimum kan max. udgøre 75 % af investeringsplanen. Der kan tidligst henlægges til en investering, op til 5 år før investeringen.

En henlæggelse efter varmforsyningsloven er en forpligtelse efter årsregnskabsloven, indtil den planlagte investering er gennemført. Forpligtelsen er i regnskabet optaget under posten tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger under gældsposter.

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 udignes over tid. Forskellen indregnes under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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

I årets nettoomsætning indgår faktureret salg af varme, elindtægter samt salg af øvrige ydelser til eksterne kunder. 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 produktion af varme og el, køb af brændsel, køb af varme, vedligeholdelse, driftsledelse, distribution, ledningstab 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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

Som følge af hvile-i-sig-selv princippet er der ikke basis for at indregne udskudt skatteaktiv i fuldt omfang, men alene den del, der forventes udlignet over en kortere årrække.

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 sambeskatte 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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover 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 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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdien 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.

### 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 samtidigt.

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 nettorealisationseværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Gældsforpligtelser

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

Gæld til 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.

#### 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>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Nettoomsætning	43.918.333	53.837.716
Indregnet over-/underdækning i kommende års priser	-9.175.896	727.329
Direkte omkostninger	-36.138.307	-37.505.807
Årets regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingerne	15.898.731	10.826.454
Andre eksterne omkostninger	-7.436.294	-4.163.857
<b>Bruttoresultat</b>	<b>7.066.567</b>	<b>23.721.835</b>
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-7.677.998	-24.560.020
Andre driftsomkostninger	-168.652	-49.974
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-780.083</b>	<b>-888.159</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.006.406	0
Nedskrivning af anlægsbidrag	-1.440.000	-1.440.000
3 Øvrige finansielle omkostninger	-458.037	-724.950
<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.671.714</b>	<b>-3.053.109</b>
Skat af årets resultat	1.671.714	3.053.109
<b>Årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	0	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		2019	2018
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
4	Grunde og bygninger	20.627.672	21.336.071
4	Produktionsanlæg og maskiner	7.507.921	10.460.471
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	83.504.963	81.745.558
4	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	6.172.160	8.073
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>117.812.716</u>	<u>113.550.173</u>
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	14.600	14.600
6	Anlægsbidrag	<u>11.280.000</u>	<u>12.720.000</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>11.294.600</u>	<u>12.734.600</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>129.107.316</u></b>	<b><u>126.284.773</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Råvarer og hjælpematerialer	<u>1.314.490</u>	<u>1.487.446</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>1.314.490</u>	<u>1.487.446</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	240.234
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	22.918.309	26.988.343
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	35.070
	Udsudte skatteaktiver	115.000	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	1.073.714	0
	Andre tilgodehavender	1.469.119	3.077.060
	Periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>1.529.549</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>25.576.142</u>	<u>31.870.256</u>
	Likvide beholdninger	<u>9.598.596</u>	<u>17.400.900</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>36.489.228</u></b>	<b><u>50.758.602</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>165.596.544</u></b>	<b><u>177.043.375</u></b>

**Balance 31. december**

<u>Note</u>	2019 kr.	2018 kr.
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	7.146.000	15.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>7.146.000</b>	<b>15.000.000</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	0	483.000
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>483.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
7 Kommunekredit	26.492.782	29.010.409
8 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger	101.806.029	109.850.760
9 Periodeafgrænsningsposter	4.707.433	5.231.126
Langfristede gældsforpligtelser i alt	133.006.244	144.092.295
Kortfristet del af langfristet gæld	3.373.377	3.439.036
Overdækning til indregning i efterfølgende års priser	9.175.896	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.323.820	8.400.356
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.460.576	5.193.220
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	336.891
Anden gæld	91.274	98.577
Periodeafgrænsningsposter	19.357	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	25.444.300	17.468.080
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>158.450.544</b>	<b>161.560.375</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>165.596.544</b>	<b>177.043.375</b>
1 Særlige poster		
10 Eventualposter		
11 Nærtstående parter		

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

<u>Note</u>	2019 kr.	2018 kr.
Årets resultat	0	0
12 Reguleringer	-9.750.773	11.930.689
13 Ændring i driftskapital	14.623.948	-2.564.693
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.873.175	9.365.996
Renteindbetalinger og lignende	1.006.406	0
Renteudbetalinger og lignende	-458.037	-724.950
Pengestrøm fra ordinær drift	5.421.544	8.641.046
Betalt selskabsskat	1.073.714	-336.891
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>6.495.258</b>	<b>8.304.155</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.109.192	-4.929.276
Modtagne tilslutningsbidrag	314.930	1.469.486
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-11.794.262</b>	<b>-3.459.790</b>
Afdrag på langfristet gæld	-2.503.300	-1.504.552
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-2.503.300</b>	<b>-1.504.552</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-7.802.304</b>	<b>3.339.813</b>
Likvider primo	17.400.900	14.061.087
<b>Likvider ultimo</b>	<b>9.598.596</b>	<b>17.400.900</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	9.598.596	17.400.900
<b>Likvider ultimo</b>	<b>9.598.596</b>	<b>17.400.900</b>

## Noter

---

### 1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende 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 sidste års 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.

	2019 kr.	2018 kr.
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivning på bygninger	708.399	708.399
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner	2.995.550	5.006.274
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.974.049	3.845.347
Nedskrivning på produktionsanlæg og maskiner	0	15.000.000
	<u>7.677.998</u>	<u>24.560.020</u>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	104.351
Andre finansielle omkostninger	458.037	620.599
	<u>458.037</u>	<u>724.950</u>

## Noter

### 4. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle anlægsaktiver under udførel- se og forudbe- talinger for materielle anlægsaktiver kr.
Kostpris primo	31.370.474	130.421.984	137.131.192	8.073
Tilgang	0	43.000	5.902.106	6.172.160
Afgang	0	0	-985.988	-8.073
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>31.370.474</b>	<b>130.464.984</b>	<b>142.047.310</b>	<b>6.172.160</b>
Af- og nedskrivninger				
primo	10.034.403	119.961.513	55.385.634	0
Årets afskrivninger	708.399	2.995.550	3.974.049	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-817.336	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>10.742.802</b>	<b>122.957.063</b>	<b>58.542.347</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>20.627.672</b>	<b>7.507.921</b>	<b>83.504.963</b>	<b>6.172.160</b>

31/12 2019  
kr.

31/12 2018  
kr.

### 5. Andre værdipapirer og kapitalandele

Kostpris primo	14.600	14.600
Kostpris ultimo	14.600	14.600
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>14.600</b>	<b>14.600</b>

## Noter

---

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
<b>6. Anlægsbidrag</b>		
Kostpris primo	14.400.000	14.400.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>14.400.000</b>	<b>14.400.000</b>
Nedskrivninger primo	-1.680.000	-240.000
Årets nedskrivninger	-1.440.000	-1.440.000
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>-3.120.000</b>	<b>-1.680.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>11.280.000</b>	<b>12.720.000</b>
<b>7. Kommunekredit</b>		
Kommunekredit i alt	29.048.531	31.551.831
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.555.749	-2.541.422
	<b>26.492.782</b>	<b>29.010.409</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	16.561.137	19.178.090
<b>8. Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling</b>		
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling primo	109.850.760	116.611.214
Regulering af udskudt skat som følge af ændret praksis	0	4.066.000
Overført fra virksomhedskapitalen	7.854.000	0
Årets regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingerne	-15.898.731	-10.826.454
	<b>101.806.029</b>	<b>109.850.760</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0

## Noter

---

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
<b>9. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodeafgrænsningsposter i alt	5.525.061	6.128.740
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-817.628</u>	<u>-897.614</u>
	<b><u>4.707.433</u></b>	<b><u>5.231.126</u></b>
 Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	 <u>2.191.430</u>	 <u>2.481.144</u>

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

## 10. Eventualposter 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.

Der er indgået samarbejdsaftale med tilnyttet virksomhed, som tidligst kan opsiges med 12 måneders varsel til udløbet af et kalenderår. Det årlige vederlag udgør 5.435 t.kr.

Der er indgået huslejeaftale med tilknyttet virksomhed, som tidligst kan opsiges med 12 måneders varsel til udløbet af et kalenderår. Den årlige leje udgør 327 t.kr.

### 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 vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

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



## Noter

---

### 11. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

GEV A/S

Moderselskab

Tårnvej 24

7200 Grindsted

#### Transaktioner

Der har i året været samhandel med nærstående 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.

### 12. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	7.677.998	24.560.020
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	168.652	49.974
Indtægtsførsel af tilslutningsbidrag	-918.609	-964.692
Andre finansielle indtægter	-1.006.406	0
Øvrige finansielle omkostninger	458.037	724.950
Nedskrivning af anlægsbidrag	1.440.000	1.440.000
Årets regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingerne	-15.898.731	-10.826.454
Skat af årets resultat	-1.671.714	-3.053.109
	<u>-9.750.773</u>	<u>11.930.689</u>

### 13. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	172.956	-466.277
Ændring i tilgodehavender	6.409.115	1.497.865
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	8.041.877	-3.596.281
	<u>14.623.948</u>	<u>-2.564.693</u>