

Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A.

Tårnvej 24, 7200 Grindsted

Årsrapport for

1. januar - 31. december 2019

CVR-nr. 26 61 23 30

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. juni 2020.

Kristine Wagner
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A..

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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 kapitalejerne i Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A.

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Grindsted, den 17. marts 2020

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Brian Majlund

statsautoriseret revisor
mne21329

Selskabsoplysninger

Selskabet	Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A. Tårnvej 24 7200 Grindsted
	CVR-nr.: 26 61 23 30
	Hjemsted: Grindsted, Billund Kommune
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 107. regnskabsår
Bestyrelse	Jørgen Kristensen, Formand Nis Chr. Sørensen, Næstformand Carsten Skov Knud Hoff Lauridsen Johnny Hansen Jens Elkjær-Larsen Gert Schønning
Direktion	René Heiselberg Gier
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hedemarken 23 7200 Grindsted
Dattervirksomheder	GEV A/S, Grindsted, Billund Kommune GEV Elnet A/S, Grindsted, Billund Kommune GEV Varme A/S, Grindsted, Billund Kommune GEV Fibernet A/S, Grindsted, Billund Kommune GEV Køling & Komfort A/S, Grindsted, Billund Kommune
Associerede virksomheder	Samstrøm A/S, Grindsted, Billund Kommune RGT Holding A/S, Ringkøbing Grindsted Vandværk A.m.b.A., Grindsted, Billund Kommune

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	74.794	85.004	90.808	87.315	133.689
Bruttoresultat	31.792	43.887	35.870	36.261	39.283
Resultat af ordinær primær drift	-2.940	-6.901	2.088	5.570	6.712
Finansielle poster, netto	8.451	8.186	1.816	-4.768	725
Årets resultat	2.842	5.763	391	-3.503	4.047
Balance:					
Balancesum	390.621	420.702	418.759	389.929	390.925
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.952	9.298	11.841	7.593	39.789
Egenkapital	191.305	196.316	190.554	190.162	193.665
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	699	15.010	45.301	18.482	34.571
Investeringsaktivitet	-5.400	3.876	-32.697	-7.783	-19.405
Finansieringsaktivitet	-2.696	-1.505	-2.271	-3.071	26.871
Pengestrømme i alt	-7.397	17.382	10.333	7.628	42.038
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	35	36	35	32	32
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	42,5	51,6	39,5	41,5	29,4
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-3,9	-8,1	2,3	6,4	5,0
Likviditetsgrad	290,3	266,7	270,2	337,7	210,9
Soliditetsgrad	49,0	46,7	45,5	48,8	49,5
Egenkapitalforrentning	1,5	3,0	0,2	-1,8	2,1

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 nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

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

Hovedtal og nøgletal for koncernen

Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 2.842 t.kr. mod 5.763 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende under de rammebetingelser der er for de brancher som koncernen er i.

Den samlede koncern har hidtil været omfattet af reglerne for regnskabsklasse C. I indeværende regnskabsår er koncernen kommet under størrelsesgrænserne for regnskabsklasse B i forhold til nettoomsætning og antal ansatte. Som følge heraf er det besluttet, at koncernregnskabet aflægges efter reglerne for klasse B-virksomheder. Dette medfører, at kravene til indholdet af ledelsesberetningen er ændret.

Resultatet i GEV Fibernet A/S og dermed koncernens resultat er positivt påvirket af en fortjeneste ved salg af kapitalandele i associeret virksomhed på 5.904.563 kr. Fortjenesten er i resultatopgørelsen indregnet under posten "Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder". Det er ledelsens opfattelse, at fortjenesten er en særlig post på grund af fortjenestens størrelse.

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

Sidste års resultat i GEV Varme A/S og dermed sidste års resultat i koncernen 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.

Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A. forventes i 2020 fusioneret med Grindsted Vandværk A.m.b.A. Fusionen ønskes gennemført med henblik på fuld inddragelse af synergieffekter samt en styrket organisation.

Ledelsesberetning

Offentlig regulering

GEV Elnet A/S er ikke påvirket af særlige risici bl.a. som følge af, at selskabet er underlagt offentlig regulering under forsyningstilsynet jf. Elforsyningsloven. Reguleringen gennemføres ved, at forsyningstilsynet årligt fastlægger en indtægtsramme, der udgør det maksimale beløb, som selskabet må oppebære af indtægter. Resultat for 2018 er indregnet i priserne for 2020 og resultatet i 2019 indregnes i priserne for 2021.

GEV Varme A/S er ikke påvirket af særlige risici bl.a. som følge af, at selskabet er underlagt lov om varmforsyning. Dette indebærer, at der skal udarbejdes et reguleringsregnskab for opgørelse af over-/underdækning, som skal indregnes i taksterne det efterfølgende år. "Hvile-i-sig-selv" regnskabet for 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 Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A. 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 forbrugerbetalingen mellem indregningen i varmeprisen og i årsregnskabet fremadrettet indregnes under henholdsvis tilgodehavender eller gæld. Hidtil har tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen ikke været indregnet i balancen, men oplyst under noterne.

Der henvises til den nærmere beskrivelse af principperne nedenfor.

Den akkumulerede virkning af ovenstående ændring i koncernregnskabet 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 sammenligningstallene i koncernregnskabet 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 forøges med 2.669 t.kr.

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

Den samlede beløbsmæssige indvirkning for sammenligningstallene i moderselskabsregnskabet 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 mindskes med 105.785 t.kr.

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

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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

Anvendt regnskabspraksis

Hvile i sig selv princippet

Datterselskabet GEV Varme A/S er underlagt det særlige hvile-i-sig-selv princip i henhold til varmforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning opgjort som årets resultat efter varmforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor som henholdsvis en omkostning eller en indtægt i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

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.

Over- eller underdækning jf. elforsyningsloven

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 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.

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Koncernregnskabet

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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 eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Tilslutningsafgifter er passiveret og indtægtsføres over 15-40 år.

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

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

Direkte omkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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 kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

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

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

Leasingkontrakter

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Anlægsbidrag

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

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

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

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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 nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	74.794.463	85.004.433	0	0
Indregnet over- /underdækning i kommende års priser	-13.675.896	-1.772.671	0	0
Årets regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingerne	15.898.731	10.826.454	0	0
Direkte omkostninger	-38.457.947	-44.269.288	0	0
Andre eksterne omkostninger	-6.767.417	-5.902.167	-77.906	-2.834
Bruttoresultat	31.791.934	43.886.761	-77.906	-2.834
2 Personaleomkostninger	-19.938.324	-19.644.440	0	0
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-14.624.995	-31.095.942	0	0
Andre driftsomkostninger	-168.652	-47.474	0	0
Driftsresultat	-2.940.037	-6.901.095	-77.906	-2.834
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.742.635	5.585.560
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	6.245.169	1.327.546	0	0
Resultat af andre kapital- andele, værdipapirer og til- godehavender, der er anlægsaktiver	390.680	8.889.643	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	186.000	182.000
Andre finansielle indtægter	3.928.664	629.205	0	0
Nedskrivning af anlægsbidrag	-1.440.000	-1.440.000	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	-673.097	-1.220.278	-8.350	-1.705
Resultat før skat	5.511.379	1.285.021	2.842.379	5.763.021
Skat af årets resultat	-2.669.000	4.478.000	0	0
Årets resultat	2.842.379	5.763.021	2.842.379	5.763.021
Forslag til resultatdisponering:				
Overføres til overført resultat			2.842.379	5.763.021
Disponeret i alt			2.842.379	5.763.021

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2019	2018	2019	2018	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
4	Grunde og bygninger	32.396.695	33.486.468	0	0
5	Netaktiver, tekniske anlæg og maskiner	140.757.022	143.888.293	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.263.355	1.883.940	0	0
7	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	8.086.345	1.002.347	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	183.503.417	180.261.048	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	178.381.521	183.492.886
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	6.619.542	15.992.191	0	0
10	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.533.153	2.242.169	0	0
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	14.290.760	13.894.228	0	0
12	Anlægsbidrag	11.280.000	12.720.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	37.723.455	44.848.588	178.381.521	183.492.886
	Anlægsaktiver i alt	221.226.872	225.109.636	178.381.521	183.492.886

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	3.186.660	3.498.843	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.186.660	3.498.843	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	31.698.430	39.752.119	0	0
13	Igangværende arbejder for fremmed regning	289.767	442.201	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.631.627	7.445.959
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.923.955	4.586.535	0	0
	Udsudte skatteaktiver	0	2.669.000	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	509.660	1.321.159	0	0
	Andre tilgodehavender	2.237.042	3.486.597	7.903	250
	Periodeafgrænsningsposter	8.844	2.896.736	0	0
	Tilgodehavender i alt	36.667.698	55.154.347	7.639.530	7.446.209
	Andre værdipapirer og kapitalandele	70.070.331	68.124.243	0	0
	Værdipapirer i alt	70.070.331	68.124.243	0	0
	Likvide beholdninger	59.469.800	68.815.171	5.284.651	5.378.227
	Omsætningsaktiver i alt	169.394.489	195.592.604	12.924.181	12.824.436
	Aktiver i alt	390.621.361	420.702.240	191.305.702	196.317.322

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2019	2018	2019	2018	
Passiver					
Egenkapital					
	Virksomhedskapital	256.881.256	256.881.256	256.881.256	256.881.256
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.529.086	7.120.295	0	0
	Overført resultat	-67.105.639	-67.685.227	-65.576.553	-60.564.932
	Egenkapital i alt	191.304.703	196.316.324	191.304.703	196.316.324
Gældsforpligtelser					
14	Kommunekredit	26.492.782	29.010.409	0	0
15	Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen	101.806.029	109.850.760	0	0
16	Anden gæld	603.579	0	0	0
17	Periodeafgrænsningsposter	12.068.595	12.198.281	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	140.970.985	151.059.450	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	3.633.377	3.682.036	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	809	2.610	0	0
	Overdækning til indregning i efterfølgende års priser	17.175.896	3.500.000	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.591.016	22.987.219	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	2.897.873	3.392.619	0	0
	Anden gæld	20.016.665	39.761.982	999	998
	Periodeafgrænsningsposter	30.037	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	58.345.673	73.326.466	999	998
	Gældsforpligtelser i alt	199.316.658	224.385.916	999	998
	Passiver i alt	390.621.361	420.702.240	191.305.702	196.317.322

1 Særlige poster

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

19 Eventualposter

20 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virk- somheds- kapital t.kr.	Reserve for op- skrivnin- ger t.kr.	Reserve for netto- opskriv- ning efter den indre værdi- metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2018	256.881	527	5.793	27.554	290.755
Korrektion som følge af ændret praksis	0	0	0	-100.201	-100.201
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-527	0	0	-527
Resultatandel	0	0	1.327	0	1.327
Overført fra opskrivningshenlæggelser	0	0	0	527	527
Årets overførte resultat	0	0	0	4.435	4.435
Egenkapital 1. januar 2019	256.881	0	7.120	-67.685	196.316
Resultatandel	0	0	341	0	341
Overført til frie reserver som følge af salg af kapitalandele	0	0	-5.932	0	-5.932
Årets overførte resultat	0	0	0	2.502	2.502
Overført til tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	0	0	0	-7.854	-7.854
Overført fra reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode	0	0	0	5.932	5.932
	256.881	0	1.529	-67.105	191.305

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksom- hedskapi- tal t.kr.	Reserve for op- skrivnin- ger t.kr.	Reserve for netto- opskriv- ning efter den indre værdi- metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2018	256.881	527	46.193	3.564	307.165
Korrektion som følge af ændret praksis	0	0	-46.193	-70.419	-116.612
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-527	0	0	-527
Overført fra opskrivningshenlæggelser	0	0	0	527	527
Årets overførte resultat	0	0	0	5.763	5.763
Egenkapital 1. januar 2019	256.881	0	0	-60.565	196.316
Årets overførte resultat	0	0	0	2.842	2.842
Overført til tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger	0	0	0	-7.854	-7.854
	256.881	0	0	-65.577	191.304

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2019	2018
Årets resultat	2.842.379	5.763.021
21 Reguleringer	-7.806.103	6.688.151
22 Ændring i driftskapital	775.932	6.052.175
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-4.187.792	18.503.347
Renteindbetalinger og lignende	3.928.664	629.205
Renteudbetalinger og lignende	-673.103	-1.220.275
Pengestrøm fra ordinær drift	-932.231	17.912.277
Betalt selskabsskat	1.630.834	-2.902.371
Pengestrømme fra driftsaktivitet	698.603	15.009.906
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.952.022	-9.298.372
Salg af materielle anlægsaktiver	0	2.500
Køb af finansielle anlægsaktiver	-5.852	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	15.617.819	11.073.328
Modtagne afdrag	709.016	757.831
Modtagne tilslutningsbidrag	314.930	1.469.486
Udlån	-4.000.000	0
Ændring igangværende anlæg	-7.084.004	-128.544
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-5.400.113	3.876.229
Afdrag på langfristet gæld	-2.695.972	-1.504.552
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.695.972	-1.504.552
Ændring i likvider	-7.397.482	17.381.583
Likvider primo	136.936.804	119.555.221
Likvider ultimo	129.539.322	136.936.804
Likvider		
Likvide beholdninger	59.469.800	68.815.171
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-809	-2.610
Værdipapirer	70.070.331	68.124.243
Likvider ultimo	129.539.322	136.936.804

Noter

1. Særlige poster

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

Som omtalt i ledelsesberetningen er resultatet i GEV Fibernet A/S og dermed koncernens resultat positivt påvirket af en fortjeneste ved salg af kapitalandele i associeret virksomhed på 5.904.563 kr. Fortjenesten er i resultatopgørelsen indregnet under posten "Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder". Det er ledelsens opfattelse, at fortjenesten er en særlig post på grund af fortjenestens størrelse.

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

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

	Koncern	
	2019	2018
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	17.294.662	17.096.491
Pensioner	2.456.947	2.307.802
Andre omkostninger til social sikring	186.715	240.147
	<u>19.938.324</u>	<u>19.644.440</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>35</u>	<u>36</u>
3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	14.624.995	16.095.942
Nedskrivning på materielle anlægsaktiver	0	15.000.000
	<u>14.624.995</u>	<u>31.095.942</u>

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
4. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	49.178.761	49.178.761
Kostpris ultimo	49.178.761	49.178.761
Af- og nedskrivninger primo	-15.692.293	-14.602.517
Årets afskrivninger	-1.089.773	-1.089.776
Af- og nedskrivninger ultimo	-16.782.066	-15.692.293
Regnskabsmæssig værdi ultimo	32.396.695	33.486.468
5. Netaktiver, tekniske anlæg og maskiner		
Kostpris primo	450.463.965	442.338.047
Tilgang i årets løb	9.387.743	8.354.735
Afgang i årets løb	-985.988	-228.817
Kostpris ultimo	458.865.720	450.463.965
Opskrivninger primo	5.871.658	5.871.658
Opskrivninger ultimo	5.871.658	5.871.658
Af- og nedskrivninger primo	-312.447.330	-283.685.803
Årets afskrivninger	-12.350.362	-13.940.371
Årets nedskrivninger	0	-15.000.000
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	817.336	178.844
Af- og nedskrivninger ultimo	-323.980.356	-312.447.330
Regnskabsmæssig værdi ultimo	140.757.022	143.888.293
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	137.674.402	140.658.882

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	9.243.905	8.398.824
Tilgang i årets løb	1.564.275	943.634
Afgang i årets løb	0	-98.553
Kostpris ultimo	10.808.180	9.243.905
Af- og nedskrivninger primo	-7.359.965	-6.392.723
Årets afskrivninger	-1.184.860	-1.065.795
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	98.553
Af- og nedskrivninger ultimo	-8.544.825	-7.359.965
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.263.355	1.883.940
7. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.002.347	873.803
Tilgang i årets løb	8.073.639	912.713
Afgang i årets løb	-989.641	-784.169
Kostpris ultimo	8.086.345	1.002.347
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.086.345	1.002.347

Noter

		Moderselskab	
		31/12 2019	31/12 2018
8.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
	Kostpris primo	248.325.781	248.325.781
	Kostpris ultimo	248.325.781	248.325.781
	Nedskrivninger primo	-64.832.895	-70.418.455
	Årets resultat	2.742.635	5.585.560
	Andre kapitalbevægelser	-7.854.000	0
	Nedskrivninger ultimo	-69.944.260	-64.832.895
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	178.381.521	183.492.886
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter			
		Ejerandel	Egenkapital
			Årets resultat
	GEV A/S, Grindsted, Billund Kommune	100 %	178.381.521
			2.742.635
			178.381.521
			2.742.635
Koncern			
		31/12 2019	31/12 2018
9.	Kapitalandele i associerede virksomheder		
	Kostpris primo	8.871.896	8.871.896
	Afgang i årets løb	-3.781.440	0
	Kostpris ultimo	5.090.456	8.871.896
	Opskrivninger primo	7.120.295	5.792.749
	Årets opskrivninger	340.607	1.327.546
	Årets tilbageførsler på afgang	-5.931.816	0
	Opskrivninger ultimo	1.529.086	7.120.295
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.619.542	15.992.191
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter			
		Ejerandel	Egenkapital
			Årets resultat
	Samstrøm A/S, Grindsted, Billund Kommune	23,96 %	10.791.469
	RGT Holding A/S, Ringkøbing	33,00 %	12.101.710
			747.419
			484.571

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
10. Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
Tilgodehavender hos associerede virksomheder primo	2.242.169	3.000.000
Tilgang i årets løb	4.000.000	0
Afgang i årets løb	-709.016	-757.831
Tilgodehavender hos associerede virksomheder ultimo	5.533.153	2.242.169
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.533.153	2.242.169
11. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	20.682.691	22.711.811
Tilgang i årets løb	5.852	0
Afgang i årets løb	0	-2.029.120
Kostpris ultimo	20.688.543	20.682.691
Nedskrivninger primo	-6.788.463	-6.633.898
Årets opskrivning	390.680	439.080
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer	0	-593.645
Nedskrivninger ultimo	-6.397.783	-6.788.463
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.290.760	13.894.228
12. Anlægsbidrag		
Kostpris primo	14.400.000	14.400.000
Kostpris ultimo	14.400.000	14.400.000
Nedskrivninger primo	-1.680.000	-240.000
Årets nedskrivninger	-1.440.000	-1.440.000
Nedskrivninger ultimo	-3.120.000	-1.680.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.280.000	12.720.000

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
13. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	289.767	442.201
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	289.767	442.201
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	289.767	442.201
	289.767	442.201
14. Kommunekredit		
Kommunekredit i alt	29.048.531	31.551.831
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.555.749	-2.541.422
	26.492.782	29.010.409
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	16.561.137	19.178.090
15. Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger		
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger primo	109.850.760	116.611.214
Regulering af udskudt skat som følge af ændret praksis	0	4.066.000
Overført fra virksomhedskapitalen i GEV Varme A/S	7.854.000	0
Årets regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingerne	-15.898.731	-10.826.454
	101.806.029	109.850.760
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
16. Anden gæld		
Anden gæld i alt	603.579	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
	603.579	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	603.579	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
17. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter i alt	13.146.223	13.338.895
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.077.628</u>	<u>-1.140.614</u>
	<u>12.068.595</u>	<u>12.198.281</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>8.511.186</u>	<u>8.473.804</u>

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

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har kautioneret overfor Jyske Bank og stillet garantier vedrørende Scanenergi A/S, Scanenergi Holding A/S, Scanenergi Elsalg A/S og Scanenergi Solutions A/S med t.kr. 2.115.

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

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

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

19. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Eventualforpligtelser i Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A:

Der er indgået samarbejdsaftale med tilnyttet virksomhed, som tidligst kan opsiges med 12 måneders varsel til udløbet af et kalenderår. Det årlige vederlag udgør 15 t.kr.

Leasingforpligtelser i GEV A/S:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 29 t.kr. og 28 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 44 måneder og 24 måneder, samt en samlet restleasingydelse på 106 t.kr. og 57 t.kr.

Noter

19. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser i GEV Varme A/S:

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

20. Nærtstående parter

Transaktioner

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

	Koncern	
	2019	2018
21. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	14.624.995	31.095.942
Indtægtsførsel af tilslutningsbidrag	-918.609	-964.692
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	168.652	47.474
Resultat af andre kapitalandele	-390.680	-8.889.643
Årets regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingerne	-15.898.731	-10.826.454
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-6.245.169	-1.327.546
Andre finansielle indtægter	-3.928.664	-629.205
Øvrige finansielle omkostninger	673.103	1.220.275
Nedskrivning af anlægsbidrag	1.440.000	1.440.000
Skat af årets resultat	2.669.000	-4.478.000
	<u>-7.806.103</u>	<u>6.688.151</u>
22. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	312.183	-274.431
Ændring i tilgodehavender	15.006.150	-5.071.078
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-15.556.987	11.358.212
Andre ændringer i driftskapital	1.014.586	39.472
	<u>775.932</u>	<u>6.052.175</u>