



EnergiMidt Forsyning & Service A/S

Tietgensvej 4

8600 Silkeborg

CVR-nr. 34 04 24 62

Årsrapport for 2015

(5. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
12. maj 2016

Hideo Sawahata
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	12
Balance pr. 31. december 2015	13
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015	17
Noter til årsrapporten	19
Anvendt regnskabspraksis	34

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for EnergiMidt Forsyning & Service A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 27. april 2016

Direktion

Bent Kristensen
direktør

Bestyrelse

Jens Jørn Justesen
formand

Hans Peter Andreasen
næstformand

Finn Enoch Stengel Petersen

Hanne Olsen

Karl Christiansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i EnergiMidt Forsyning & Service A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for EnergiMidt Forsyning & Service A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Silkeborg, den 27. april 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Johnny Krogh
statsautoriseret revisor

Peter Mølkjær
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

EnergiMidt Forsyning & Service A/S
Tietgensvej 4
8600 Silkeborg

Telefon: 70 15 15 60
Telefax: 87 22 87 11
Hjemmeside: www.energimidt.dk

CVR-nr.: 34 04 24 62
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 5. regnskabsår
Hjemsted: Silkeborg

Bestyrelse

Jens Jørn Justesen, formand
Hans Peter Andreasen, næstformand
Finn Enoch Stengel Petersen
Hanne Olsen
Karl Christiansen

Direktion

Bent Kristensen, direktør

Revision

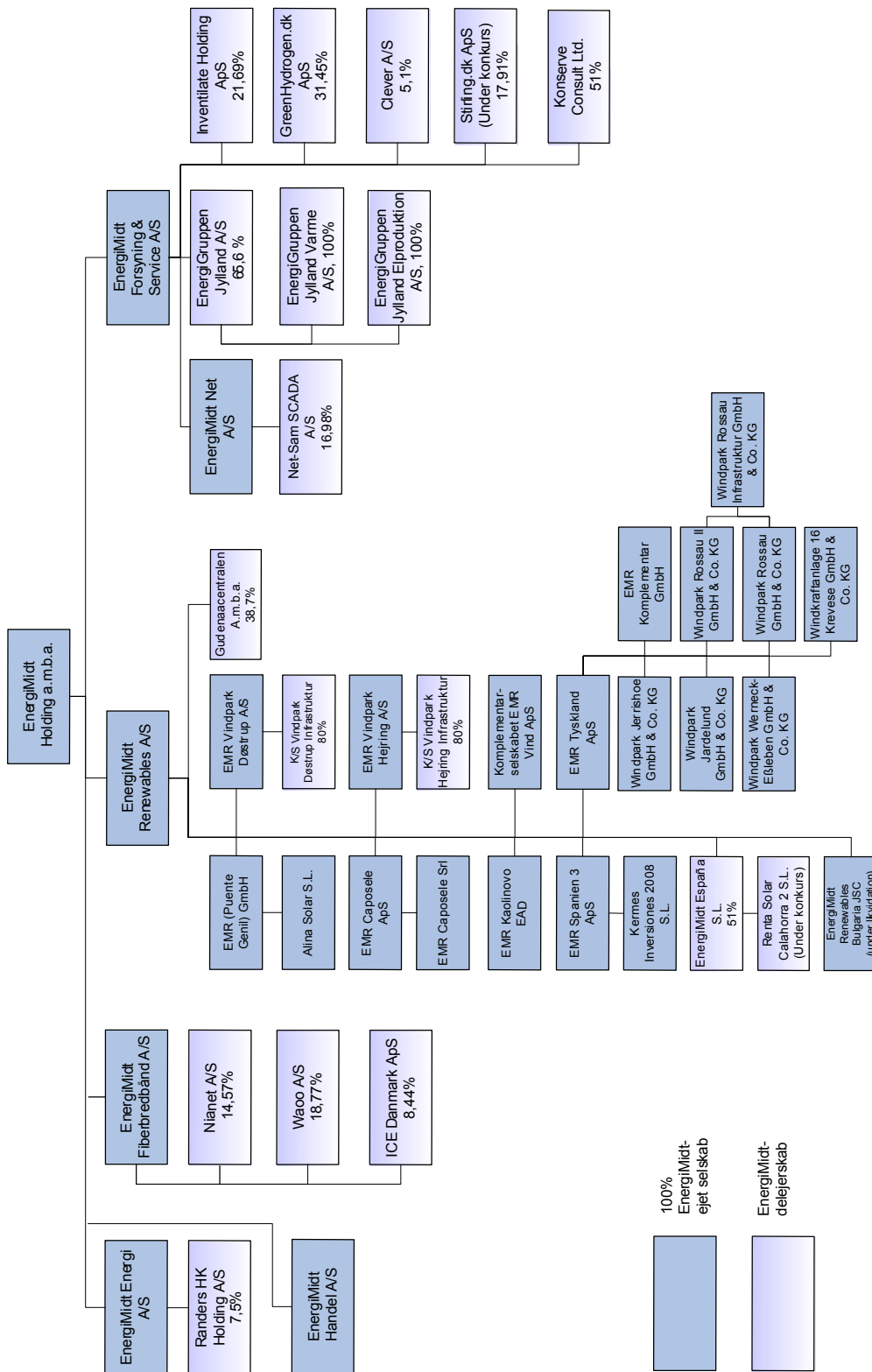
Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet EnergiMidt Holding a.m.b.a., Silkeborg

Koncernoversigt

Pr. 31. december 2015



Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	492.830	843.216	992.153	946.792	747.175
Bruttofortjeneste	207.961	423.801	451.703	438.493	370.316
Resultat før finansielle poster	-10.293	-39.664	-33.927	-8.284	-45.414
Resultat af finansielle poster	190.793	98.400	119.549	136.252	38.641
Årets resultat	206.612	62.545	97.922	131.151	9.097
Balancesum	4.963.021	5.326.981	5.286.700	4.734.666	4.659.056
Investering i materielle anlægsaktiver	9.291	133.039	208.687	290.308	345.523
Egenkapital	3.216.871	2.998.210	2.938.313	2.839.504	2.581.290
Nøgletal					
Bruttomargin	42,2%	50,3%	45,5%	46,3%	49,6%
Overskudsgrad	-2,1%	-4,7%	-3,4%	-0,9%	-6,1%
Soliditetsgrad	64,8%	56,3%	55,6%	60,0%	55,4%
Forrentning af egenkapital	6,6%	2,1%	3,4%	4,8%	0,7%
Afkast af investeret kapital	-2,8%	-2,8%	-1,9%	-0,4%	-2,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis i 2014 i datter-datterselskabet EnergiGruppen Jylland Varme A/S er der udelukkende foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2012 og 2013, idet 2012 var året for den endelige godkendelse af forrentning af indskudskapitalen for årene 2003 til 2010 i datter-datterselskabet EnergiGruppen Jylland Varme A/S.

Selskabet har som en del af en større omstrukturering i koncernen pr. 1. januar 2015 frasolgt forretningsområderne fiberbredbånd og udelys til andre koncernselskaber.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

EnergiMidt Forsyning & Service A/S' hovedaktivitet er at udvikle og levere forsynings- og serviceydelser, f.eks. anlæg, drift og vedligehold af forsyningsnet og administrative ydelser til koncernens forsyningselskaber, samt koncernydelser til den øvrige EnergiMidt-koncern. Selskabet kan udøve dets virksomhed gennem koncerntilknyttede selskaber og ved deltagelse i andre selskaber og fællesskaber i ind- og udland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på t.kr. 206.612, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på t.kr. 3.216.871.

Selskabet har som en del af en større omstrukturering i koncernen pr. 1. januar 2015 frasolgt fiberforretningen og energiaktiviteten, herunder udelys og ESCO-projekter samt anlægsaktiver og personale relateret hertil til andre koncernselskaber.

Selskabet har endvidere med virkning pr. 1. januar 2015 fusioneret med datterselskabet EnergiMidt Udvikling A/S, med EnergiMidt Forsyning & Service A/S som det fortsættende selskab.

Året, der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

For 2015 var der forventet et underskud på ca. 43.200 t.kr. før resultat af kapitalinteresser og skat. Dette blev realiseret med et underskud på 9.292 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

Det forventede resultat for 2015 var baseret på selskabets forretningsmæssige aktiviteter før omstruktureringen i koncernen. Frasalget af fiberforretningen og energiaktiviteten, herunder projekter, anlægsaktiver og personale, har i sagens natur givet store afvigelser i forhold til det oprindelige forventede resultat.

Årets resultat er væsentlig påvirket af en positiv regulering af skat fra tidligere år på t.kr. 20.107 og skyldes omdisponering af selvangivelserne for 2012, 2013 og 2014.

Ledelsesberetning

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Datterselskabet EnergiMidt Net A/S havde i 2014 den opgjorte regulatoriske overdækning på 75 mio.kr. indarbejdet i årsrapporten som et eventualaktiv, idet ledelsen ikke forventede at opkræve beløbet. Denne hensigt er efterfølgende ændret hvorfor resultatet for 2015 er positivt påvirket med 75 mio.kr. før skat, vedrørende akkumuleret overdækning fra tidligere år. Af den samlede overdækning er 40 mio.kr. opkrævet via priserne i 2015 mens det resterende vil blive opkrævet i 2016. Det ændrede skøn har resulteret i en forøgelse af egenkapitalen med 57 mio.kr. og balancesummen med 75 mio.kr.

Usikkerhed ved indregning og måling

Datterdatterselskabet EnergiGruppen Jylland Varme A/S har indsendt en ansøgning til Energitilsynet vedrørende forrentning af indskudskapitalen pålydende 607 mio. kr. for perioden 2011 til 2015. En tilsvarende forrentning af indskudskapitalen vedrørende perioden 2003-2010 er godkendt af Energitilsynet i 2012, hvor forrentningen udgjorde mellem 3,77% til 5,96% pr. år.

Tilgodehavendet for perioden 2011 til 2015 er behæftet med usikkerhed, idet Energitilsynet fortsat behandler ansøgningen, og det derfor er ukendt med hvilken rentesats forrentningen skal foretages. Dette element har i sagens natur stor betydning for den beløbsmæssige størrelse af tilgodehavendet.

Selskabets opgørelse af tilgodehavende forrentning af indskudskapitalen for 2010 til 2015 er baseret på den samme beregningsmetode, som Energitilsynet anvendte i deres afgørelse af forrentningen for perioden 2003 til 2010. Den anvendte rentesats på mellem 1,43% og 4,57% pr. år udgør ledelsens bedste skøn.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Risikoforhold

EnergiMidt Forsyning & Service A/S har ikke påtaget sig specielle risici ud over de risici, der er normale for branchen.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

EnergiMidt Forsyning & Service A/S forventer for 2016 at realisere et underskud på ca. 13.100 t.kr. før resultat af kapitalinteresser og skat.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Selskabet er datterselskab i EnergiMidt-koncernen. EnergiMidt-koncernens ultimative moderselskab EnergiMidt Holding a.m.b.a. udarbejder en redegørelse om samfundsansvar i koncernregnskabet, hvortil der henvises.

Lovpligtig redegørelsen for det underrepræsenterede køn

Måltal for bestyrelsen

I dag har EnergiMidt Forsyning & Service A/S fortsat en underrepræsentation af kvinder i de øverste ledelsesorganer.

For EnergiMidt Forsyning & Service A/S har bestyrelsen opstillet et måltal for at opnå en repræsentation af begge køn i selskabets bestyrelse. Målet er, at minimum 25% af bestyrelsesposterne i selskabets bestyrelse besættes af kvinder i 2018. Repræsentationen af kvinder i selskabets bestyrelse er pr. 31. december 2015 på 20% mod 0% i 2014.

Opfyldelsen af måltallet for EnergiMidt Forsyning & Service A/S er afhængig af antallet af kvinder i repræsentantskabet og bestyrelsen for EnergiMidt Holding a.m.b.a., idet medlemmer af bestyrelsen i EnergiMidt Forsyning & Service A/S udpeges af bestyrelsen i EnergiMidt Holding a.m.b.a. Med baggrund heri søges måltallet for EnergiMidt Forsyning & Service A/S opfyldt gennem processen for udpegning af bestyrelsesrepræsentanter i EnergiMidt Holding a.m.b.a. til selskabets datterselskaber. Her vil det så vidt muligt tilstræbes at udpege repræsentanter til bestyrelsen for EnergiMidt Forsyning & Service A/S, svarende til opfyldelsen af det opstillede måltal under samtidig hensyntagen til bestyrelsesmedlemmernes kompetenceprofiler i henhold til selskabets overordnede formål og opgavebeskrivelse.

Stigningen i andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer i EnergiMidt Forsyning & Service A/S skyldes, at der ved udpegning af bestyrelsesrepræsentanter til selskabet blev udpeget en kvinde i 2015.

Ledelsesberetning

Politik for kønsmæssig sammensætning i de øvrige ledelsesniveauer

EnergiMidt Forsyning & Service A/S har desuden udarbejdet en politik (internt benævnt "rammer" i EnergiMidt) for kønsmæssig sammensætning gældende for samtlige ledelsesniveauer i virksomheden.

EnergiMidt Forsyning & Service A/S vil bestræbe sig på en balanceret kønsfordeling på alle ledelsesniveauer under forudsætning af, at kvalifikationer og kompetencer altid vægtes højest.

For at sikre en kønsmæssig balance i ledelsen må vi fokusere på at sikre en balanceret rekrutteringsbase, hvor ledertalenter af begge køn har lige muligheder for at udvikle sig og avancere i organisationen.

Ved ansættelsessamtaler (uanset niveau) indkaldes så vidt muligt kandidater af begge køn, under forudsætning af, at kvalifikationer og kompetence altid vægtes højest.

Ved årlige Medarbejderudviklingssamtaler (MUS) drøftes medarbejderens ønsker for fremtiden, dette for at sikre, at medarbejdere med lederønsker af begge køn får en mulighed for at udvikle sig. Ydermere drøftes hvilke individuelle udviklingsaktiviteter der skal sættes i gang for det kommende år. Dette for at sikre, at begge køn har lige muligheder for kompetenceudvikling og advancement.

I kvartårlige Trivsels- og performancesamtaler drøftes status på kompetenceudvikling blandt andet for at sikre at begge køn har lige muligheder for kompetenceudvikling og advancement.

I 2015 er den kønsmæssige fordeling i de øvrige ledelsesniveauer følgende:

Direktion – 0% kvinder

Forretningschefer – 13% kvinder

Andelen af kvindelige forretningschefer i EnergiMidt Forsyning & Service A/S udgjorde 22% i 2014. Faldet på 9 procentpoint i 2015 skyldes, at der er fratrådt en kvindelig forretningschef i løbet af året.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Nettoomsætning		492.830	843.216
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		51	25.395
Andre driftsindtægter	1	4.120	7.737
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-167.023	-332.150
Andre eksterne omkostninger		-122.017	-120.397
Bruttoresultat		207.961	423.801
Personaleomkostninger	2	-174.287	-269.868
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		33.674	153.933
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-31.444	-193.597
Andre driftsomkostninger	4	-12.523	0
Resultat før finansielle poster		-10.293	-39.664
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		179.683	126.972
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		10.109	0
Finansielle indtægter	5	22.041	7.530
Finansielle omkostninger	6	-21.040	-36.102
Resultat før skat		180.500	58.736
Skat af årets resultat	7	26.112	3.809
Årets resultat		206.612	62.545
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		400.000	0
Overført resultat		-193.388	62.545
		206.612	62.545

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Aktiver			
Færdiggjorte udviklingsprojekter		37.611	51.718
Goodwill		68.187	75.698
Immaterielle anlægsaktiver	8	105.798	127.416
Grunde og bygninger		207.208	216.402
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16.582	1.565.630
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	29.022
Materielle anlægsaktiver	9	223.790	1.811.054
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	2.781.621	2.710.727
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	2.815	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	7.040	0
Finansielle anlægsaktiver		2.791.476	2.710.727
Anlægsaktiver i alt		3.121.064	4.649.197

Balance pr. 31. december 2015 (Fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Aktiver			
Færdigvarer og handelsvarer		25.166	52.888
Varebeholdninger		25.166	52.888
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		132.633	130.625
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	3.839	1.279
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.452.190	347.110
Andre tilgodehavender		16.397	15.697
Udskudt skatteaktiv	16	472	15.155
Selskabsskat		89.830	27.994
Periodeafgrænsningsposter	14	2.294	1.331
Tilgodehavender		1.697.655	539.191
Værdipapirer		262	251
Værdipapirer		262	251
Likvide beholdninger		118.874	85.454
Omsætningsaktiver i alt		1.841.957	677.784
Aktiver i alt		4.963.021	5.326.981

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		200.000	200.000
Overført resultat		2.616.871	2.798.210
Foreslået udbytte for regnskabsåret		400.000	0
Egenkapital	15	<u>3.216.871</u>	<u>2.998.210</u>
Andre hensættelser	17	150	150
Hensatte forpligtelser i alt		<u>150</u>	<u>150</u>
Gæld til realkreditinstitutter		54.803	57.444
Anden gæld		190.605	221.838
Langfristede gældsforpligtelser	18	<u>245.408</u>	<u>279.282</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	18	33.439	35.340
Banker		770.294	724.615
Leverandører af varer og tjenesteydelser		42.420	54.007
Gæld til tilknyttede virksomheder		595.769	1.148.112
Anden gæld		57.769	85.966
Periodeafgrænsningsposter	19	901	1.299
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.500.592</u>	<u>2.049.339</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.746.000</u>	<u>2.328.621</u>
Passiver i alt		<u>4.963.021</u>	<u>5.326.981</u>
Leje og leasingforpligtelser	20		
Eventualposter m.v.	21		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23		
Nærtstående parter og ejerforhold	24		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- skabsåret	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2015	200.000	2.798.233	0	2.998.233
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-23	0	-23
	200.000	2.798.210	0	2.998.210
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	12.049	0	12.049
Årets resultat	0	-193.388	400.000	206.612
Egenkapital 31. december 2015	200.000	2.616.871	400.000	3.216.871

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		t.kr.	t.kr.
Årets resultat		206.612	62.545
Reguleringer	25	-174.628	91.236
Ændring i driftskapital	26	-18.692	25.539
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		13.292	179.320
Renteindbetalinger og lignende		22.030	7.530
Renteudbetalinger og lignende		-21.040	-36.102
Pengestrømme fra ordinær drift		14.282	150.748
Betalt selskabsskat		-21.039	37.724
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-6.757	188.472
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-1.983
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.296	-133.039
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	44.291
Salg af materielle anlægsaktiver		1.575.913	0
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		11.000	0
Udlån		-1.105.080	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		90.000	152.000
Egenkapital og kapitalandele fusion EMU		20.090	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		582.627	61.269
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-35.775	-69.104
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-562.000
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-36.372
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		12.657	600.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-23.118	-67.476

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015 (Fortsat)

	Note	2015	2014
		t.kr.	t.kr.
Ændring i likvider		552.752	182.265
Likvide beholdninger		85.454	118.803
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	114.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		-565.000	-947.000
Værdipapirer		251	227
Kassekredit		-724.615	-672.205
Likvider 1. januar 2015		-1.203.910	-1.386.175
Likvider 31. december 2015		-651.158	-1.203.910
Likvider specificeres således:			
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	-565.000
Likvide beholdninger		118.874	85.454
Værdipapirer		262	251
Kassekredit		-770.294	-724.615
Likvider 31. december 2015		-651.158	-1.203.910

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
1 Andre driftsindtægter		
Lejeindtægter ejendom	1.718	6.573
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	1.701	152
Andre driftsindtægter	76	0
Kantinesalg	625	1.012
	<u>4.120</u>	<u>7.737</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	152.526	238.409
Pensioner	17.448	25.436
Andre omkostninger til social sikring	4.313	6.023
	<u>174.287</u>	<u>269.868</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>944</u>	<u>2.407</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>327</u>	<u>507</u>

Vederlag til direktionen er i 2014 væsentlig påvirket af fratrædelsesgodtgørelse.

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	10.908	18.216
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	17.689	164.623
Nedskrivninger materielle anlægsaktiver	2.847	10.758
	<u>31.444</u>	<u>193.597</u>
der fordeler sig således:		
Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	4.313
Goodwill	10.908	13.903
Bygninger	6.757	6.975
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.932	157.648
Bygninger, nedskrivninger	0	10.758
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, nedskrivninger	2.847	0
	<u>31.444</u>	<u>193.597</u>
4 Andre driftsomkostninger		
Tab ved salg af anlægsaktiver	12.523	0
	<u>12.523</u>	<u>0</u>
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	15.275	170
Andre finansielle indtægter	6.712	6.901
Valutakursgevinster	54	459
	<u>22.041</u>	<u>7.530</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
6 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	6.896
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	3.085	6.255
Andre finansielle omkostninger	17.823	22.925
Kursreguleringer omkostninger	0	20
Rentetillæg selskabsskat	132	6
	<u>21.040</u>	<u>36.102</u>
7 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	5.937	-27.994
Årets udskudte skat	-11.942	11.232
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-20.107	12.953
	<u>-26.112</u>	<u>-3.809</u>

Noter til årsrapporten

8 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill
	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2015	73.728	212.277
Afgang i årets løb	-19.474	0
Kostpris 31. december 2015	<u>54.254</u>	<u>212.277</u>
Af-og nedskrivninger 1. januar 2015	22.009	136.579
Årets afskrivninger	3.397	7.511
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	-8.763	0
Af-og nedskrivninger 31. december 2015	<u>16.643</u>	<u>144.090</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>37.611</u>	<u>68.187</u>

Noter til årsrapporten

9 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2015	289.892	2.569.934	29.022
Tilgang i årets løb	32	9.259	5
Afgang i årets løb	-11.804	-2.434.841	-29.027
Kostpris 31. december 2015	<u>278.120</u>	<u>144.352</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	73.490	1.004.304	0
Årets nedskrivninger	0	2.847	0
Årets afskrivninger	6.757	10.932	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-9.335	-890.313	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>70.912</u>	<u>127.770</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>207.208</u>	<u>16.582</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	3.458.907	3.458.907
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	-48.859	0
Kostpris 31. december 2015	<u>3.410.048</u>	<u>3.458.907</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	-748.180	-720.506
Årets afgang	18.022	0
Årets resultat	202.434	149.702
Udbytte til moderselskabet	-90.000	-152.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	12.049	-2.624
Afskrivning på goodwill	-22.752	-22.752
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>-628.427</u>	<u>-748.180</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>2.781.621</u>	<u>2.710.727</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december 2015	<u>303.180</u>	<u>325.932</u>

Værdiansættelsen af kapitalandele i datter-datterselskabet EnergiGruppen Jylland Varme A/S er sket ud fra en forventning om, at muligheden for indregning af forrentning i varmeprisen fastholdes i Varmeforsyningsloven.

Noter til årsrapporten

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
EnergiMidt Net A/S	Silkeborg	100%	2.021.879	145.335
EnergiGruppen Jylland A/S	Herning	65,62%	1.072.124	122.974
Dattervirksomheder i EnergiGruppen Jylland A/S:		0%	0	0
EnergiGruppen Jylland Varme A/S	Herning	100%	1.009.648	120.289
EnergiGruppen Jylland Elproduktion A/S	Herning	100%	3.500	0

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
11 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	<u>2.815</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>2.815</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>2.815</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
InVentilate Holding ApS	Ikast	21,69%
GreenHydrogen.dk ApS	Kolding	31,45%

Noter til årsrapporten

12 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	<u>t.kr.</u>
Kostpris 1. januar 2015	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	<u>7.040</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>7.040</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2015	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. januar 2015	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december 2015	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u><u>7.040</u></u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
13 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder, salgspris	4.074	1.291
Igangværende arbejder, acontofaktureret	<u>-235</u>	<u>-12</u>
	<u><u>3.839</u></u>	<u><u>1.279</u></u>

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og licenser.

Noter til årsrapporten

15 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 200.000 aktier á nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Da datter-datterselskaberne EnergiGruppen Jylland Varme A/S og EnergiGruppen Jylland Elproduktion A/S er underlagt Varmeforsyningslovens "hvile-i-sig-selv"-principper, er der begrænsninger i muligheden for at udlodde udbytte fra datter-datterselskaberne. Mulighederne for udlodning af udbytte fra datter-datterselskaberne er begrænset til overskud i EnergiGruppen Jylland Varme A/S og EnergiGruppen Jylland Elproduktion A/S, opnået fra godkendt forrentning af indskudskapitalen.

Værdiansættelsen af kapitalandele i datter-datterselskaberne er sket ud fra en forventning om, at muligheden for indregning af forrentning i varmeprisen fastholdes i Varmeforsyningsloven.

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
16 Hensættelse til udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	23.275	25.521
Materielle anlægsaktiver	-21.668	-38.198
Finansielle anlægsaktiver	-1.634	-1.971
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-384	-439
Kortfristet gæld	-61	-68
Overført til udskudt skatteaktiv	472	15.155
	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	472	15.155
Regnskabsmæssig værdi	<u>472</u>	<u>15.155</u>

17 Andre hensættelser

Nedtagingsforpligtelse solcelleanlæg	150	150
	<u>150</u>	<u>150</u>

18 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	60.640	57.589	2.786	41.946
Anden gæld	253.982	221.258	30.653	67.995
	<u>314.622</u>	<u>278.847</u>	<u>33.439</u>	<u>109.941</u>

Noter til årsrapporten

19 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
20 Leje og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for et år	2.552	2.418
Mellem 1 og 5 år	3.940	4.583
	<u>6.492</u>	<u>7.001</u>

21 Eventualposter m.v.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for EnergiMidt Forsyning & Service A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsrapporten

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 57.589 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 160.969 t.kr.

23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Deloitte:

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Revisionshonorar	225	276
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	29	25
Skatterådgivning	71	61
Andre ydelser	378	878
	<u>703</u>	<u>1.240</u>

Noter til årsrapporten

24 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

EnergiMidt Holding a.m.b.a., Silkeborg Moderselskab

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

EnergiMidt Holding a.m.b.a., Silkeborg

Koncernforhold

EnergiMidt Forsyning & Service A/S indgår i koncernregnskabet for EnergiMidt Holding a.m.b.a., Silkeborg

25 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter	-22.030	-7.530
Finansielle omkostninger	21.040	36.102
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	42.266	193.445
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-179.683	-126.972
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-10.109	0
Skat af årets resultat	-26.112	-3.809
	<u>-174.628</u>	<u>91.236</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
26 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	27.722	6.590
Ændring i tilgodehavender	-6.231	-94.242
Ændring i leverandører mv.	-40.183	113.191
	<u>-18.692</u>	<u>25.539</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for EnergiMidt Forsyning & Service A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i t.kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112, undladt at udarbejde koncernregnskab.

Selskabet har med virkning pr. 1. januar 2015 fusioneret med søsterselskabet EnergiMidt Udvikling A/S. Fusionen er regnskabsmæssigt behandlet efter sammenlægningsmetoden og sammenligningstal for 2014 er derfor tilrettet i resultatopgørelsen, balancen, pengestrømsopgørelsen samt hoved- og nøgletal.

Bortset fra ovenstående er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

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

Andre eksterne omkostninger omfatter tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 20 år. Afskrivningsperioden overstiger 5 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindingsværdi over resultatopgørelse, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden er udvidet ud over 5 år og udgør 15 år, hvilket svarer til den forventede levetid for de færdige udviklingsprojekter.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For bredbåndsaktiviteten anses ibrugtagningstidspunktet for at være, når den lovkrævede dokumentation af projektet er afsluttet. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

	Brugstid
Grunde og bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til t.kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

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 opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill 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 den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede 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.

Værdiansættelse af kapitalandele underlagt Varmeforsyningslovens "hvile i sig selv"-princip er indregnet ud fra en forventning om, at mulighed for indregning af forrentning i varmeprisen fastholdes i Varmeforsyningsloven.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til gennemsnitskostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgæede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetaling-er.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 23,5%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter (forudbetalte indtægter)

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

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, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger, jf. dog afsnittet afledte finansielle instrumenter.

Opfylder de udenlandske datter- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året samt årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin	$\text{Bruttoresultat} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Forrentning af egenkapital	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$
Afkast af investeret kapital	$\text{EBITA} \times 100 / \text{Gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill}$