



Realskolevej 18 - 8850 Bjerringbro

Årsrapport for tiden 1. juni 2018 - 31. december 2018

60. regnskabsår

CVR-NR. 17 25 63 19

Indholdsfortegnelse

	Side
Introduktion	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4 - 5
Ledelsesberetning	6 - 7
Årsregnskab 1. juni 2018 - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	14 - 17

Introduktion

Selskabet

Gudenådalens Energiselskab A.m.b.a.
Realskolevej 18
8850 Bjerringbro

Telefon: 86 68 14 22
Hjemmeside: www.gues.dk
E-mail: info@gues.dk

CVR-nr.: 17 25 63 19
Stiftet: 2. april 1959
Hjemsted: Bjerringbro
Regnskabsår: 1. juni - 31. december 2018

Bestyrelse

Preben Sørensen (formand)
Lars Skov
Per Dalgaard
Preben Østergaard
Jesper Stenkjær
Morten B. Madsen
Arne S. Nielsen
Søren Gade

Direktør

Jan Dansbo

Revision

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Tingvej 11, 1. sal
8800 Viborg

Bankforbindelse

Nordea Bank Danmark A/S
Erhvervsfilial Viborg
Sankt Mathias Gade 68
8800 Viborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktør har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juni 2018 til 31. december 2018 for Gudenådalens Energiselskab A.m.b.a.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bjerringbro, den 4. april 2019

Direktør:



Jan Dansbo

Bestyrelse:



Preben Sørensen
(formand)



Lars Skov



Morten B. Madsen



Preben Østergaard



Per Dalgaard
(kasserer)



Jesper Stenkjær



Arne S. Nielsen



Søren Gade

Godkendt på generalforsamlingen den 25. april 2019

Dirigent: _____

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i Gudenådalens Energiselskab A.m.b.a.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gudenådalens Energiselskab A.m.b.a. for regnskabsåret 1. juni 2018 til 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 virksomhedens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Viborg, den 4. april 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-NR. 20 22 26 70



Preben Pedersen

Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Regnskabsåret er under omlægning til at fremover at følge kalenderåret. Regnskabsperioden omfatter derfor kun perioden fra den 1. juni til den 31. december 2018. Begrundelsen for omlægningen af årsregnskabet er, at myndighederne kræver indberetninger i henhold til den økonomiske regulering på fjernvarmeområdet over en periode, der følger kalenderåret.

Denne korte periode på 7 måneder dækker kun sommer- og efterårsmånederne, hvor behovet for varme ikke er så stort. Til gengæld er det sæsonen, hvor de fleste opgaver vedrørende vedligeholdelse af ledningsnet og produktionsanlæg bliver udført, så alt er klar til vinterperioden. Dette sammenholdt med at perioden vil bære en forholdsmæssig andel af de faste omkostninger, har, alt andet lige, medført højere varmepriser end normalt.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i levering af fjernvarme til værkets andelshavere, el til elnettet samt levering af koldt vand til køling af server- og maskinparken hos Grundfos A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i årets løb været en nettotilgang på 3 nye forbrugere, så der ultimo året er tilsluttet 2.635 andelshavere.

Forbrugernes varmeaftag, og dermed virksomhedens produktion og varmeleverance, er afhængig af vejrliget. Regnskabsårets korte varmesæson blev, pga. den meget varme og solrige sommer, 20 % mildere end normalåret, målt i graddage. Kraftvarmeanlæggene har leveret 36.351 MWh, svarende til 82% af den samlede produktion på 44.255 MWh. Der er desuden leveret 5.810 MWh, svarende til 13 %, fra Energicentralen. Forbruget hos andelshaverne lå på 33.488 MWh. Det procentuelle ledningstab (tabets andel af den samlede produktion), som er væsentligt højere om sommeren, udgør 24 %.

Gaspriserne steg med 43 % i forhold til samme periode sidste år (lidt mere end forventet). Afregningspriserne for el steg yderligere. Dette har igen betydet en markant større indtjening ved salg af el.

Den gennemsnitlige produktionspris for varmen er, pga. den væsentlig større el-indtægt, faldet til 223 kr. pr. MWh mod 254 kr. sidste år.

Udgifterne til vedligeholdelse af produktionsanlæg har været højere end forventet, bl.a. på grund af ekstraordinært store udgifter vedr. varmepumperne på Energicentralen.

Administrationsudgifterne og øvrige omkostninger er på niveau med det budgetterede.

Finansieringsudgifterne falder i takt med afdrag på lånene.

Indtil transmissionsledningen mellem Bjerringbro og Ulstrup er anlagt, afregnes der til differentierede priser, da denne forbindelse er nødvendig for at opnå de driftsbesparelser, som var grundlag for fusionen.

Afregningsprisen for Bjerringbro og Ulstrup blev fastsat til hhv. 393 og 417 kr. pr. MWh, svarende til de opkrævede à conto priser.

Regnskabet giver et overskud på 1.502.552 kr. Efter tillæg af overførsel fra tidligere år på 938.770 kr., overføres der en overdækning på 2.441.322 kr. til indregning i næste år priser.

Ledelsesberetning

Der er i årets løb tilgået investeringer for 5.308.001 kr. vedr. bl.a. udvidelse af ledningsnettet, ombygning af hovedkontoret i Bjerringbro, tilslutning af nye forbrugere, udskiftning af målere, nyt kontorinventar samt 2 nye servicebiler. Hertil er der indgået 105.826 kr. i tilslutningsbidrag. Nettoværdien af nye investeringer udgør hermed 5.202.175 kr.

Herudover er der ikke indtruffet væsentlige begivenheder i regnskabsåret.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

En forbruger har i januar måned politianmeldt selskabets bestyrelse for mandatsvig, i henhold til straffelovens paragraf 280, for at have tildelt sig selv et bestyrelseshonorar uden generalforsamlingens godkendelse og med krav om tilbagebetaling af de påståede ulovligt udbetalte beløb. På nuværende tidspunkt er der endnu ikke rejst sigtelse og vi forventer at den frafalder, idet vores vedtægter bygger på Dansk Fjernvarmes standardvedtægter, som i flg. deres juridiske konsulent overholder alle lovmæssige krav.

Herudover er der ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets stilling.

Den forventede udvikling i 2019

Det produktionsuafhængige elproduktionstilskud (det såkaldte grundbeløb), som i seneste hele regnskabsår gav en indtægt på 12,6 mio. kr. bortfaldt pr. 1. januar 2019.

Herudover forventes gasprisen at stige yderligere. 40% af det forventede gasforbrug er dog prissikret året ud. Derimod er de ekstraordinært høje el afregningspriser, som skyldtes et såkaldt "tør år" samt dårlige vindforhold, forventes at falde tilbage til et mere normalt niveau. Begge desværre med negativ påvirkning for afregningspriserne.

Á conto prisen for Bjerringbro er fastsat til 500 kr. pr. MWh. En stigning på 107 kr. i forhold til sidste år, svarende til 27%. For Ulstrup er á conto prisen fastsat til 550 kr. pr. MWh. En stigning på 133 kr., svarende til 32%.

Arbejdet med transmissionsledningen til Ulstrup med tilhørende varmepumpe forventes igangsat til foråret, med forventet idriftsættelse i fjerde kvartal 2019. Et projekt til 37 mio. kr. Herudover forventes der i årets løb igangsat yderligere projekter for 22 mio. I alt 59 mio. kr. Hertil er der i de foregående år foretaget henlæggelser på 9,5 mio.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gudenådalens Energiselskab A.m.b.a. for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilpasninger efter varmforsyningsloven.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

"HVILE I SIG SELV" - PRINCIPPET

Over- og underdækninger

Selskabet er underlagt det særlige "hvile i sig selv" - princip i henhold til varmforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerende over- eller underdækning efter varmforsyningsloven er udtryk for et mellemværende med forbrugerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Investeringer i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivets forventede levetid.

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til de regnskabsmæssige værdier, der udlignes over tid. Forskellene er indregnet i balancen under henholdsvis tilgodehavender og gæld.

RESULTATOPGØRELSEN

Regnskabsåret er under omlægning til at fremover at følge kalenderåret. Denne regnskabsperiode omfatter derfor kun perioden fra den 1. juni til den 31. december 2018. Begrundelsen for omlægningen af årsregnskabet er, at myndighederne kræver indberetninger i henhold til den økonomiske regulering på fjernvarmeområdet over en periode, der følger kalenderåret. I forbindelse med omlægningen er der ikke foretaget nogen ændring af sammenligningstallene.

Periodisering

Salg af varme er medtaget ud fra de i årsopgørelsen beregnede beløb, medens el salg er medtaget i forhold til afregninger frem til regnskabsårets afslutning.

Omkostninger er periodiseret og udgiftsført, således at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Nettoomsætning

I årets nettoomsætning indgår faktureret salg af varme, el indtægter samt salg af øvrige ydelser til eksterne kunder.

Varmeåret omfatter samme periode som regnskabsåret. Salg af varme indregnes derfor på basis af et års levering og forbrug af varme i henhold til årsopgørelsen på tidspunktet for regnskabsårets afslutning.

Årets over- eller underdækning, samt regulering af de tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingerne, indgår som en reguleringspost i regnskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger til produktion af varme og el, køb af brændsel, lønninger og gager, vedligeholdelse, driftsledelse, samt af- og nedskrivninger mv.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til distribution, ledningsnet, målere, driftsledelse, ledningstab samt af- og nedskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration, bestyrelse, generalforsamling, ledelse, forbrugerinformation, øvrige administrationsomkostninger, herunder lønninger og gager til administrative personale, driftsledelse samt af- og nedskrivninger mv.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til andelsselskabets hovedaktivitet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og -omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat, indregnes i resultatopgørelse med den del, der kan henføres til årets resultat.

Årets resultat

I henhold til "Lov om varmforsyning", kan der i varmeprisen indregnes alle nødvendige omkostninger samt en forrentning af indskudskapitalen. Andelsselskabets resultat vil efter indregning af over- eller underdækning altid udgøre 0 kr.

Andelsselskabet har ikke foretaget forrentning af indskudskapitalen.

Årets over- og eller underdækning, opgøres som forskellen mellem omkostningerne og de fakturerede indtægter efter varmforsyningsloven. Beløbet indregnes i varmeindtægterne og optages i balancen, enten som gæld til eller som tilgodehavender hos andelshaverne. I det efterfølgende år indgår beløbet i varmeprisdannelsen.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Selskabets ejendom, produktionsanlæg, ledningsnet og øvrige driftsmidler er, i overensstemmelse med varmforsyningslovens bestemmelser, optaget til kostprisen med fradrag af de indgåede tilslutningsbidrag samt akkumulerede afskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivninger foretages lineært over den teknisk-økonomiske levetid, som vurderes til:

Bygninger	30 år
Kraftvarmeanlæg	30 år
Ledningsnet	30 år
Kedel- og varmepumpeanlæg	20 år
Målere, biler, inventar og øvrige driftsmidler	10 år

Anvendt regnskabspraksis

Beholdninger

Lageret er optaget til anskaffelsespris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafskrivningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Resultat til indregning i kommende års priser

Årets over- eller underdækning opgøres som forskellen mellem omkostningerne og de fakturerede indtægter efter varmforsyningsloven. Beløbet indregnes i varmeindtægterne og optages i balancen enten som gæld eller tilgodehavender.

Egenkapital

Egenkapitalen består af ældre tilslutningsbidrag fra før 1. marts 1981, som ikke er medtaget i afskrivningsgrundlaget.

Da selskabet er omfattet af reglerne i varmforsyningsloven, kan der ikke opbygges yderligere egenkapital, idet eventuelt over-/underskud skal indregnes i næste års driftsbudget.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

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. Da bestyrelsen forventer større beløb anvendt til nyinvesteringer inden for de kommende 5 år, er der ultimo indeværende regnskabsår i alt henlagt 9.531.242 kr. til ovennævnte formål.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. 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 og for obligationslån svarer til restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver undgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede pengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Resultatopgørelse for perioden 1. juni 2018 - 31. december 2018

	Note	2018 kr.	<u>2017/2018</u> kr.
Faste bidrag		7.884.984	13.423.525
Målerbidrag		50.946	86.860
Variable bidrag		13.023.192	27.011.884
Salg af køl		375.760	1.149.972
Salg af el	1	18.470.228	28.694.973
Årets resultat efter varmemforsyningsloven til indregning i kommende års priser	11	-1.502.552	-713.066
Årets regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingerne	11	0	0
NETTOOMSÆTNING		38.302.558	69.654.148
Køb af naturgas		20.290.519	40.119.248
Køb af el til varmeproduktion		1.425.242	4.166.899
Vedligeholdelse produktionsanlæg		3.639.163	4.424.415
Øvrige produktionsomkostninger	2	7.705.149	12.349.400
Overført ledningstab		-2.419.242	-4.701.671
Produktionsomkostninger		30.640.831	56.358.291
Vedligeholdelse ledningsnet		663.029	827.006
Vedligeholdelse målere		246.480	468.536
Øvrige distributionsudgifter	3	662.187	957.897
Ledningstab		2.419.242	4.701.671
Distributionsomkostninger		3.990.938	6.955.110
Administrationsudgifter	4	3.540.419	6.104.343
DRIFTSRESULTAT		130.370	236.404
Andre driftsindtægter	5	588.269	1.213.338
RESULTAT FØR FINANSIERING		718.639	1.449.742
Finansieringsudgifter	6	718.639	1.449.742
RESULTAT FØR SKAT		0	0
Skat		0	0
ÅRETS RESULTAT		0	0

Balance pr. 31. december 2018

	Note	Pr. 31. december 2018 kr.	Pr. 31. maj 2018 kr.
AKTIVER			
Anlægsaktiver		61.768.206	59.707.008
Anlægsaktiver under udførelse		4.196.630	4.106.544
Materielle anlægsaktiver	7	65.964.836	63.813.552
ANLÆGSAKTIVER		65.964.836	63.813.552
Lager af målere, ventiler m.m.		170.970	182.670
Beholdninger		170.970	182.670
Tilgodehavender hos forbrugere		1.989.165	1.757.252
Øvrige tilgodehavender	8	7.141.157	5.278.200
Periodeafgrænsningsposter		512.736	474.501
Tilgodehavender		9.643.057	7.509.953
Likvide beholdninger		12.270.134	3.597
OMSÆTNINGSAKTIVER		22.084.161	7.696.220
AKTIVER I ALT		88.048.997	71.509.772
PASSIVER			
EGENKAPITAL		5.000.000	5.000.000
Tidsmæssige forskydninger i forbrugerbetalinger	11	7.897.862	7.710.926
Prioritetsgæld	9	43.486.768	37.144.939
Langfristet gæld		51.384.630	44.855.865
Gæld til pengeinstitutter		0	2.306.927
Kortfristet del af langfristet gæld	9	4.711.527	6.585.132
Tilbagebetaling til forbrugere		2.263.841	3.175.183
Leverandørgæld	10	19.534.591	5.593.300
Beløb til indregning i næste års priser	11	2.441.322	938.770
Anden gæld	12	2.613.444	2.873.266
Periodeafgrænsningsposter		99.642	181.329
Kortfristet gæld		31.664.367	21.653.907
GÆLDSFORPLIGTELSER		83.048.997	66.509.772
PASSIVER I ALT		88.048.997	71.509.772
MEDARBEJDERFORHOLD	13		
NÆRTSTÅENDE PARTER	14		
PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDS- STILLELSER	15		
FINANSIELLE INSTRUMENTER	16		

Noter til regnskabet:

	2018	2017/2018
	kr.	kr.
Note 1 Indtægter ved el-salg		
El-salg 35.519 50.153 MWh	11.259.321	14.660.703
El-produktionstilskud	741.066	1.270.399
Produktionsuafhængigt tilskud	6.469.841	12.589.498
Erstatning driftstab	0	174.373
Salg af el i alt	18.470.228	28.694.973
Note 2 Øvrige produktionsomkostninger		
Afskrivninger	2.408.341	4.050.515
Forsikringer	291.661	427.552
Smøreolie/spædevand/kemikalier	691.213	788.210
Køb af CO ₂ kvoter	1.442.030	2.119.025
Øvrige omkostninger	2.871.904	4.964.098
	7.705.149	12.349.400
Note 3 Øvrige distributionsudgifter		
Afskrivning	575.694	783.053
Køb af el	86.493	174.844
	662.187	957.897
Note 4 Administrationsudgifter		
Honorar/gager	347.032	602.278
Møder/repræsentation	65.142	82.517
Generalforsamling	37.307	69.728
Forbrugerinformation/energibesparelser	644.539	1.800.905
Kontorhold	224.058	546.199
Edb-udgifter	357.952	493.073
Personaleudgifter	1.110.230	1.752.120
Revision	72.300	63.000
Regulering revision tidligere år	-20.000	32.500
Anden assistance	350.218	308.949
Afskrivninger	66.856	73.695
Øvrige udgifter	284.785	279.379
	3.540.419	6.104.343
Note 5 Andre driftsindtægter		
Gebyrer	29.029	56.573
Tillæg for dårlig afkøling	0	299.515
Lejeindtægter	203.220	354.261
Assistance samarbejdende varmeværker	351.820	466.949
Øvrige indtægter	4.200	36.040
	588.269	1.213.338
Note 6 Finansiering		
Renteindtægter	3.474	5.399
Renteudgifter	722.113	1.455.141
	718.639	1.449.742

Note 7 Anlægsaktiver

	Bygninger	Kraftvarme anlæg	Kedelanlæg	Ledningsnet	Øvrige driftsmidler	Energimålere	Kontorinventar	Varebiler	Anlægsaktiver under udførelse	I alt kr.
Afsluttede:										
Saldo pr. 31.05.2018	10.107.695	78.840.649	11.401.059	61.985.534	7.419.157	4.681.089	1.108.229	709.407	0	176.252.819
Årets tilgang	2.861.765	0	18.850	456.916	57.520	1.177.431	314.819	366.779	0	5.254.080
Modregnet tilslutningsbidrag	0	0	0	-105.826	0	0	0	0	0	-105.826
Årets afgang	0	-36.165	0	0	0	0	0	-295.213	0	-331.378
Saldo pr. 31.12.2018	12.969.460	78.804.484	11.419.909	62.336.624	7.476.677	5.858.520	1.423.048	780.973	0	181.069.695
Igangværende:										
Saldo pr. 31.05.2018	0	0	0	0	0	0	0	0	4.106.544	4.106.544
Årets tilgang	0	0	0	0	0	0	0	0	587.119	587.119
Afsluttet i året	0	0	0	0	0	0	0	0	-497.033	-497.033
Saldo pr. 31.12.2018	0	0	0	0	0	0	0	0	4.196.630	4.196.630
Anskaffelsespris i alt	12.969.460	78.804.484	11.419.909	62.336.624	7.476.677	5.858.520	1.423.048	780.973	4.196.630	185.266.325
Henlæggelser:										
Saldo pr. 31.05.2018	1.710.000	12.214.000	1.000.000	4.074.598	631.677	0	0	0	0	19.630.275
Anvendt henlæggelse	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo pr. 31.12.2018	1.710.000	12.214.000	1.000.000	4.074.598	631.677	0	0	0	0	19.630.275
Afskrivninger:										
Saldo pr. 31.05.2018	5.244.932	33.108.658	5.566.890	40.630.739	6.392.182	4.681.089	637.485	653.561	0	96.915.536
Afskrivning på afhændede aktiver	0	0	0	0	0	0	0	-295.213	0	-295.213
Årets afskrivninger	218.453	1.916.532	183.280	484.171	35.014	117.743	66.856	28.842	0	3.050.891
Saldo pr. 31.12.2018	5.463.385	35.025.190	5.750.170	41.114.910	6.427.196	4.798.832	704.341	387.190	0	99.671.214
Bogført værdi pr. 31.12.2018	5.796.075	31.565.294	4.669.739	17.147.116	417.804	1.059.688	718.707	393.783	4.196.630	65.964.836

Noter til regnskabet:

	2018 kr.	2017/2018 kr.
Note 8 Øvrige tilgodehavender		
Tilgodehavende el salg	3.840.181	2.664.570
Tilgodehavende moms og afgiftsref.	2.823.305	1.914.952
Diverse tilgodehavender	477.671	698.678
I alt	7.141.157	5.278.200
Note 9 Prioritetsgæld		
Kommunekredit 10 årigt	3.732.834	5.180.853
Kommunekredit 15 årigt	6.803.333	7.326.667
Kommunekredit 30 årigt	8.198.099	8.316.000
Nordea kredit 15 årigt	8.736.932	9.592.197
Nordea kredit 20 årigt	6.348.903	6.729.222
Sparek. Kronjylland 30 årigt	9.666.667	0
	43.486.768	37.144.939
Kortfristet del	4.378.194	6.585.132
Gæld til realkreditinstitutter	333.333	0
Gæld til pengeinstitutter	4.711.527	6.585.132
Heraf forfalder efter 5 år	26.699.011	20.236.829
Note 10 Leverandørgæld		
Diverse kreditorer	18.160.269	4.006.416
Skyldige omkostninger	1.374.322	1.586.884
I alt	19.534.591	5.593.300
Note 11 Årets over-/underdækning		
Årets resultat før skat	0	0
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	0	0
Årets over-/underdækning	1.502.552	713.066
Årets resultat før årsreguleringer og skat	1.502.552	713.066
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat før årsreguleringer	1.502.552	713.066
Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger	3.050.891	4.907.262
Afskrivninger indregnet i varmeprisen jf. varmforsyningsloven	-3.050.891	-4.907.262
Henlæggelser efter varmforsyningsloven	0	0
Årets over-/underdækning	1.502.552	713.066

Noter til regnskabet:

	Ikke anvendte henlæg- gelser	Afskriv- ninger på anlægs- aktiver	Øvrige reguleringer	I alt	Over-/under- dækning
Saldo primo	-9.531.242	0	1.820.316	-7.710.926	-938.770
Årets tilgang	0	0	0	0	
Anvendte henlæggelser i året	0	0	0	0	0
Henlæggelser i året	0	0	0	0	0
Årets ændring i værdi af finansielle instrumenter			-186.936	-186.936	
Årets over-/underdæk- ning	0	0	0	0	-1.502.552
Saldo ultimo	-9.531.242	0	1.633.380	-7.897.862	-2.441.322

Note 12 Anden gæld

Tilbageholdt A-skat m.v.	17.817	4.732
Feriepengeforpligtelse	693.533	643.708
Skyldige renter	93.423	226.379
Modtagne deposita	44.630	44.630
Forudbetalt gældsudligning	118.131	120.971
Mellemregning Ulstrup	12.530	12.530
Værdi af renteswaps	1.633.380	1.820.316
I alt	2.613.444	2.873.266

Note 13 Medarbejderforhold

Antal personer beskæftiget i gennemsnit	8,0	7,0
---	-----	-----

Note 14 Nærtstående parter

Værket har leveret varme til bestyrelsesmedlemmerne på helt normale handelsmæssige vilkår.

Note 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 16.735 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 5.796 tkr.

Værket har overfor pengeinstitut deponeret et ejerpantebrev på nom. 2.400 tkr., der giver sikkerhed i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 5.796 tkr.

Note 16 Finansielle instrumenter

Der er tegnet 3 renteswaps til sikring af variabelt forrentede lån. Det gælder de 2 lån optaget i Nordea Kredit samt et 10 årigt lån fra Kommunekredit. Den samlede markedsværdi af rentederivater udgør, efter den seneste opgørelse pr. 31. december 2018 i alt -1.633.380 kr.