

Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A.

Tårnvej 24, 7200 Grindsted

Årsrapport for

1. januar - 31. december 2016

CVR-nr. 26 61 23 30

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. april 2017.

Johnny Hansen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

- 10 Anvendt regnskabspraksis
- 19 Resultatopgørelse
- 20 Balance
- 24 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 25 Egenkapitalopgørelse for moderselskabet
- 26 Pengestrømsopgørelse
- 27 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 21. marts 2017

Direktion

Rene Heiselberg Gier

Bestyrelse

Jørgen Kristensen
Formand

Nis Chr. Sørensen
Næstformand

Carsten Skov

Knud Hoff Lauridsen

Johnny Hansen

Jens Elkjær-Larsen

Lotte Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til 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 2016, 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 revisions handlinger 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 revisions handlinger, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Grindsted, den 21. marts 2017

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Brian Majlund
statsautoriseret revisor

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 104. regnskabsår
Bestyrelse	Jørgen Kristensen, Formand Nis Chr. Sørensen, Næstformand Carsten Skov Knud Hoff Lauridsen Johnny Hansen Jens Elkjær-Larsen Lotte Thomsen
Direktion	Rene Heiselberg Gier
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hedemarken 23 7200 Grindsted
Modervirksomhed	Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A.
Dattervirksomheder	GEV A/S, Grindsted, Billund Kommune Grindsted El-net A/S, Grindsted, Billund Kommune GEV Varme A/S, Grindsted, Billund Kommune GEAS A/S, Grindsted, Billund Kommune GEV Fibernet A/S, Grindsted, Billund Kommune
Associerede virksomheder	Samstrøm A/S, Grindsted, Billund Kommune Fiber Backbone A/S, Holstebro RGT Holding A/S, Ringkøbing

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	87.315	133.689	131.614	124.624	125.176
Resultat af primær drift	18.831	13.555	7.041	305	-8.565
Finansielle poster, netto	-4.768	725	-729	1.651	10.406
Årets resultat	9.758	10.890	4.003	998	2.255
Balance:					
Balancesum	389.929	390.925	341.060	335.429	347.096
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.593	39.789	24.244	11.639	9.096
Egenkapital	292.578	281.367	270.477	266.474	265.398
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	18.482	34.571	28.225	13.679	26.191
Investeringsaktivitet	-7.783	-19.405	-44.375	-12.158	8.899
Finansieringsaktivitet	-3.071	26.871	-588	-5.058	8.340
Pengestrømme i alt	7.628	42.038	-16.738	-3.538	43.430
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	32	32	29	27	26
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	56,7	34,5	28,7	24,3	24,2
Overskudsgrad (EBIT-margin)	21,6	10,1	5,3	0,2	-6,8
Afkast af den investerede kapital	8,8	6,3	3,5	0,2	-4,8
Likviditetsgrad	337,7	243,3	210,9	171,0	222,7
Soliditetsgrad	75,0	72,0	79,3	79,4	76,5
Egenkapitalforrentning	3,4	3,9	1,5	0,4	0,9

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

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

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

Overskudsgrad (EBIT-margin)
$$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Hovedtal for moderselskabet

Investeret kapital

Driftsmæssige immaterielle og materielle aktiver samt nettoarbejdskapital.

Afkast af den investerede kapital

$$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

Nettoarbejdskapital

Værdien af varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede driftsmæssige forpligtelser. Likvide beholdninger samt tilgodehavende og skyldig selskabsskat indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Likviditetsgrad

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforretning

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

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 Grindsted El-net A/S, GEV Varme A/S, GEAS A/S og GEV Fibernet 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.

Usædvanlige forhold

Der er ikke forekommet usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning og måling af de væsentligste poster i årsrapporten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 9.758 t.kr. mod 10.890 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den 1. april 2016 blev den såkaldte Engrosmodel indført. Dette har medført store ændringer for Grindsted El-net A/S, der nu ikke længere har direkte afregning med kunderne og dermed ikke har direkte kundekontakt, da alt afregning nu sker gennem den, af kunden, valgte el-forhandler. Det er således også el-forhandleren, der afregner den lokale nettarif og abonnement samt afgifter. Afregningen fra Grindsted El-net A/S sker nu gennem den såkaldte Engrosafregning, hvor Grindsted El-net A/S fremsender regning til el-forhandleren på baggrund af informationer fra DataHub'en. Denne afregning vedrører den lokale nettarif, det lokale abonnement samt elafgift, som Grindsted El-net A/S herefter afregner med SKAT.

Særlige risici

Vedrørende særlige risici henviser vi til nedenstående afsnit om offentlig regulering.

Miljøforhold

Produktionsanlægget i GEV Varme A/S er underlagt bestemmelserne for G201/202 virksomheder jf. gasmotorbekendtgørelsen. Bestemmelserne pålægger kommunalt tilsyn og godkendelse efter miljøbeskyttelsesloven. Kommunen skal ved tilsyn kontrollere, at udledning af NOX, UHC og CO fra de enkelte produktionsenheder overholder de fastlagte grænseværdier.

Ledelsesberetning

Offentlig regulering

Grindsted EI-net A/S er underlagt offentlig regulering under Energitilsynet jf. Elforsyningsloven. Reguleringen gennemføres ved, at Energitilsynet årligt fastlægger en indtægtsramme, der udgør det maksimale beløb, som selskabet må oppebære af indtægter. Resultatet for 2015 er indregnet i priserne for 2017 og resultatet for 2016 indregnes i priserne for 2018. De tidligere indtægtsrammer for perioden 2005 til 2015 er for Grindsted EI-net A/S blevet revideret og Grindsted EI-net A/S har fået medhold i, at indtægtsrammen var beregnet forkert i perioden 2005-2014, der var således en samlet positiv difference i selskabets favør på t.kr. 1.863 primo 2016. Grindsted EI-net A/S har ved høringsvar af 19. juli 2016 accepteret afgørelsen og meddelt at Grindsted EI-net A/S ønsker at opkræve differencen i 2017.

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 2015 udviste en gæld til forbrugerne på 17.929 t.kr. mens dette års "hvile-i-sig-selv" regnskab viser, at GEV Varme A/S har en gæld til forbrugerne på 4.937 t.kr. Faldet i overdækningen skyldes, at ledelsen i regnskabsåret 2016 besluttede, at varmeværket ikke skulle opkræve betaling hos forbrugerne for perioden 1. april - 30. juni 2016. Herudover har ledelsen generelt valgt at nedsætte priserne i forhold til sidste år for at afvikle overdækningen til forbrugerne.

Videnressourcer

Koncernen tilstræber høj kvalitet, og i den forbindelse spiller kvalificerede medarbejdere med et højt uddannelsesniveau en central rolle. Koncernens medarbejdere deltager derfor løbende på kursus og efteruddannelse for at sikre det høje niveau samt overholdelse af lovgivning på området.

Den forventede udvikling

I de udarbejdede budgetter for 2017 forventes et overskud.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A. er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

- 1 Krav om løbende vurdering af restværdier på materielle aktiver:
Der foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Virksomheden har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til virksomhedens grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.
- 2 Reserve for opskrivninger:
Reserve for opskrivninger vedrørende materielle aktiver, der måles til dagsværdi efter § 41, reduceres med foretagne afskrivninger. Tidligere er foretagne afskrivninger på den opskrevne værdi fragået på virksomhedens frie egenkapitalreserver.

Ovenstående ændringer har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen for indeværende eller sidste regnskabsår. Ændringerne har heller ingen beløbsmæssig effekt for balancesummen, men ændringerne medfører en korrektion af forholdet mellem frie- og bundne egenkapitalreserver. De beløbsmæssige ændringer for 2016 udviser en større andel af frie reserver med 625 t.kr. og 602 t.kr. for sidste regnskabsår.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Investeringen i grunde, bygninger, produktionsanlæg, distributionsnet og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er et udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsregnskabet indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid. Derudover kan urealiserede gevinster og tab på værdipapirer og tab på debitorer samt regulering af udskudt skat først indregnes i varmeprisen når de er realiseret.

Tidsmæssige forskelle mellem indregningen i varmeprisen og i årsregnskabet udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellen oplyses under noter.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Tilslutningsafgifter er passiveret under periodeafgrænsningsposter og indtægtsføres over 15-40 år.

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 og tab på debitorer.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab 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 koncerngoodwill.

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 koncerngoodwill.

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	2-40 år	0 %

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 primo regnskabsåret. Såfremt der inden regnskabsafslutningen haves kendskab til ikke ubetydelige underskud i efterfølgende regnskabsår indregnes dette i årsrapporten. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten indtægter af andre kapitalandele.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien 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 nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

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 og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

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

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.

Henlæggelser

Henlæggelser til nyinvesteringer vises under egenkapitalen. Der kan henlægges op til 20% af en investering om året, op til 5 år før investeringen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 afdrags-tiden 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.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, eftersom modervirksomhedens pengestrømsopgørelse indgår i koncernens pengestrømsopgørelse, jf. årsregnskabslovens § 86, stk. 4.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsætning	87.314.793	133.688.773	0	0
Indregnet over-/underdækning i kommende års priser	12.333.949	-7.295.076	0	0
Direkte omkostninger	-46.151.413	-75.334.346	0	0
Andre eksterne omkostninger	-3.974.944	-4.933.454	-4.168	-2.750
Bruttoresultat	49.522.385	46.125.897	-4.168	-2.750
2 Personaleomkostninger	-15.372.240	-15.530.431	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-15.319.177	-17.040.766	0	0
Resultat før finansielle poster	18.830.968	13.554.700	-4.168	-2.750
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.590.495	10.680.603
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	806.227	400.988	0	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-6.206.676	202.696	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	173.000	205.000
Andre finansielle indtægter	1.593.156	1.072.902	0	7.781
Øvrige finansielle omkostninger	-960.914	-952.011	-1.777	-456
Resultat før skat	14.062.761	14.279.275	9.757.550	10.890.178
3 Skat af årets resultat	-4.305.211	-3.389.097	0	0
4 Årets resultat	9.757.550	10.890.178	9.757.550	10.890.178

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2016	2015	2016	2015	
Anlægsaktiver					
5	Grunde og bygninger	33.496.453	34.524.504	0	0
6	Netaktiver, tekniske anlæg og maskiner	170.255.723	177.503.750	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.622.556	1.945.549	0	0
8	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	1.196.491	148.580	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	206.571.223	214.122.383	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	280.096.313	269.052.354
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	11.834.752	11.028.525	0	0
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	13.709.589	20.498.313	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	25.544.341	31.526.838	280.096.313	269.052.354
	Anlægsaktiver i alt	232.115.564	245.649.221	280.096.313	269.052.354

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Råvarer og hjælpematerialer	3.303.535	3.539.217	0	0
Varebeholdninger i alt	<u>3.303.535</u>	<u>3.539.217</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.892.162	24.482.997	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.090.851	6.919.101
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.693.478	1.509.904	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	556.588	0	0	0
Andre tilgodehavender	5.910.380	13.603.098	285	0
12 Periodeafgrænsningsposter	<u>233.640</u>	<u>529.155</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt	<u>45.286.248</u>	<u>40.125.154</u>	<u>7.091.136</u>	<u>6.919.101</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>51.193.505</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdipapirer i alt	<u>51.193.505</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger	<u>58.030.013</u>	<u>101.611.231</u>	<u>5.391.824</u>	<u>5.396.804</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>157.813.301</u>	<u>145.275.602</u>	<u>12.482.960</u>	<u>12.315.905</u>
Aktiver i alt	<u>389.928.865</u>	<u>390.924.823</u>	<u>292.579.273</u>	<u>281.368.259</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Morderselskab		
	2016	2015	2016	2015	
Passiver					
Egenkapital					
13	Virksomhedskapital	256.881.256	256.881.256	256.881.256	256.881.256
14	Reserve for opskrivninger	549.804	572.712	549.804	572.712
15	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.818.413	2.046.941	31.770.532	20.726.573
16	Overskud i henhold til særlovgivning, der ikke kan udloddes (henlæggelser)	17.900.000	8.625.000	0	0
17	Overført resultat	14.428.801	13.241.351	3.376.682	3.186.719
	Egenkapital i alt	292.578.274	281.367.260	292.578.274	281.367.260
Hensatte forpligtelser					
18	Hensættelser til udskudt skat	5.408.000	1.703.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.408.000	1.703.000	0	0
Gældsforpligtelser					
19	Kreditinstitutter i øvrigt	34.018.675	36.495.048	0	0
20	Periodeafgrænsningsposter	11.193.712	11.649.979	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	45.212.387	48.145.027	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Kortfristet del af langfristet gæld	2.565.477	2.557.300	0	0
Gæld til pengeinstitutter	1.218	17.095	0	0
Overdækning til indregning i efterfølgende års priser	3.731.481	17.928.894	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.491.893	12.594.662	0	0
Gæld til associerede virksomheder	1.847.549	0	0	0
Selskabsskat	0	1.490.455	0	0
Anden gæld	29.092.586	25.121.130	999	999
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	46.730.204	59.709.536	999	999
Gældsforpligtelser i alt	91.942.591	107.854.563	999	999
Passiver i alt	389.928.865	390.924.823	292.579.273	281.368.259

1 Efterfølgende begivenheder

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

22 Eventualposter

23 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapi- tal t.kr.	Reserve for op- skrivnin- ger t.kr.	Reserve for netto- opskriv- ning efter den indre værdi- metode t.kr.	Henlæg- gelser t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo 2015	256.881	1.175	1.835	17.400	-6.814	270.477
Korrektion som følge af ændret praksis	0	-411	0	0	411	0
Resultatandel	0	0	212	0	0	212
Afskrivninger vedr. opskrevne aktiver	0	-29	0	0	0	-29
Øvrige kapitalbevægelser	0	0	0	-8.775	0	-8.775
Årets overførte resultat	0	0	0	0	19.453	19.453
Ændring i udskudt skat af reserve for opskrivninger	0	-162	0	0	0	-162
Overført fra opskrivningshenlæggelser	0	0	0	0	191	191
Egenkapital primo	256.881	573	2.047	8.625	13.241	281.367
Resultatandel	0	0	771	0	0	771
Afskrivninger vedr. opskrevne aktiver	0	-29	0	0	0	-29
Øvrige kapitalbevægelser	0	0	0	9.275	0	9.275
Årets overførte resultat	0	0	0	0	-288	-288
Ændring i udskudt skat af reserve for opskrivninger	0	6	0	0	0	6
Overført fra opskrivningshenlæggelser	0	0	0	0	23	23
Øvrige kapitalbevægelser	0	0	0	0	1.453	1.453
	256.881	550	2.818	17.900	14.429	292.578

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 primo 2015	256.881	1.175	10.046	2.375	270.477
Korrektion som følge af ændret praksis	0	-411	0	411	0
Resultatandel	0	0	10.681	0	10.681
Afskrivninger vedr. opskrevne aktiver	0	-29	0	0	-29
Årets overførte resultat	0	0	0	210	210
Ændring i udskudt skat af reserve for opskrivninger	0	-162	0	0	-162
Overført fra opskrivningsshenlæggelser	0	0	0	191	191
Egenkapital primo	256.881	573	20.727	3.187	281.368
Resultatandel	0	0	9.591	0	9.591
Afskrivninger vedr. opskrevne aktiver	0	-29	0	0	-29
Ændring i udskudt skat af reserve for opskrivninger	0	6	0	0	6
Årets overførte resultat	0	0	0	167	167
Overført fra opskrivningsshenlæggelser	0	0	0	23	23
Øvrige kapitalbevægelser	0	0	1.453	0	1.453
	256.881	550	31.771	3.377	292.579

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2016	2015
Årets resultat	9.757.550	10.890.178
24 Reguleringer	24.392.595	19.705.288
25 Ændring i driftskapital	-13.157.416	5.267.926
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	20.992.729	35.863.392
Renteindbetalinger og lignende	1.593.156	1.072.902
Renteudbetalinger og lignende	-960.914	-952.011
Pengestrøm fra ordinær drift	21.624.971	35.984.283
Betalt selskabsskat	-3.142.607	-1.413.016
Pengestrømme fra driftsaktivitet	18.482.364	34.571.267
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.592.742	-39.788.842
Salg af materielle anlægsaktiver	857.629	12.390
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-309.580
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	2.319.638
Ændring igangværende anlæg	-1.047.911	18.361.631
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-7.783.024	-19.404.763
Optagelse af langfristet gæld	0	29.550.000
Afdrag på langfristet gæld	-3.071.176	-2.678.724
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.071.176	26.871.276
Ændring i likvider	7.628.164	42.037.780
Likvider primo	101.594.136	59.556.356
Likvider ultimo	109.222.300	101.594.136
Likvider		
Likvide beholdninger	58.030.013	101.611.231
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-1.218	-17.095
Værdipapirer	51.193.505	0
Likvider ultimo	109.222.300	101.594.136

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke moderselskabets eller koncernens finansielle stilling væsentligt.

	Koncern	
	2016	2015
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	13.401.821	13.660.535
Pensioner	1.837.197	1.798.591
Andre omkostninger til social sikring	133.222	71.305
	15.372.240	15.530.431
Direktion og bestyrelse	1.417.980	1.239.354
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	32	32
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	1.010.211	2.539.097
Årets regulering af udskudt skat	3.295.000	850.000
	4.305.211	3.389.097

	Moderselskab	
	2016	2015
4. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	9.590.495	10.680.603
Overføres til overført resultat	167.055	209.575
Disponeret i alt	9.757.550	10.890.178

Noter

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
5. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	47.006.696	46.744.370
Tilgang i årets løb	0	262.326
Kostpris ultimo	47.006.696	47.006.696
Af- og nedskrivninger primo	-12.482.192	-11.454.141
Årets af-/nedskrivninger	-1.028.051	-1.028.051
Af- og nedskrivninger ultimo	-13.510.243	-12.482.192
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.496.453	34.524.504
6. Netaktiver, tekniske anlæg og maskiner		
Kostpris primo	427.061.852	390.953.979
Tilgang i årets løb	7.333.606	39.080.235
Afgang i årets løb	-1.058.850	-2.972.362
Kostpris ultimo	433.336.608	427.061.852
Opskrivninger primo	5.871.658	5.871.659
Opskrivninger ultimo	5.871.658	5.871.659
Af- og nedskrivninger primo	-255.429.761	-243.216.362
Årets af-/nedskrivninger	-14.232.794	-14.459.754
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	710.012	2.246.355
Af- og nedskrivninger ultimo	-268.952.543	-255.429.761
Regnskabsmæssig værdi ultimo	170.255.723	177.503.750
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	166.732.729	173.833.964

Noter

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	7.674.164	7.894.251
Tilgang i årets løb	259.135	446.284
Afgang i årets løb	-574.296	-666.371
Kostpris ultimo	7.359.003	7.674.164
Af- og nedskrivninger primo	-5.728.615	-5.555.641
Årets af-/nedskrivninger	-582.128	-839.345
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	574.296	666.371
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.736.447	-5.728.615
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.622.556	1.945.549
8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	148.580	18.510.211
Tilgang i årets løb	1.078.290	148.580
Afgang i årets løb	-30.379	-18.510.211
Kostpris ultimo	1.196.491	148.580
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.196.491	148.580

Noter

	Morderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	248.325.781	248.325.781
Kostpris ultimo	248.325.781	248.325.781
Opskrivninger primo	20.726.573	10.045.970
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	9.590.495	10.680.603
Andre kapitalbevægelser	1.453.464	0
Opskrivninger ultimo	31.770.532	20.726.573
Regnskabsmæssig værdi ultimo	280.096.313	269.052.354

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
GEV A/S, Grindsted, Billund Kommune	100 %	280.096.313	9.590.495

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
10. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	8.871.896	8.625.093
Tilgang i årets løb	0	246.803
Kostpris ultimo	8.871.896	8.871.896
Opskrivninger primo	2.156.629	1.755.641
Årets opskrivninger	806.227	400.988
Opskrivninger ultimo	2.962.856	2.156.629
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.834.752	11.028.525

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Samstrøm A/S, Grindsted, Billund Kommune	23,96 %	9.327.621	145.053
Fiber Backbone A/S, Holstebro	18,18 %	33.742.137	3.248.304
RGT Holding A/S, Ringkøbing	33,33 %	10.394.757	542.616

Noter

	Koncern			
	31/12 2016	31/12 2015		
11. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris primo	18.925.335	18.862.558		
Tilgang i årets løb	0	62.777		
Kostpris ultimo	18.925.335	18.925.335		
Opskrivninger primo	1.572.978	3.689.920		
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-1.572.978	-2.116.942		
Opskrivninger ultimo	0	1.572.978		
Årets nedskrivninger	-5.215.746	0		
Nedskrivninger ultimo	-5.215.746	0		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.709.589	20.498.313		
12. Periodeafgrænsningsposter				
Energibesparelser	233.640	529.155		
	233.640	529.155		
13. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	256.881.256	256.881.256	256.881.256	256.881.256
	256.881.256	256.881.256	256.881.256	256.881.256
14. Reserve for opskrivninger				
Reserve for opskrivninger primo	572.712	1.174.794	572.712	1.174.794
Korrektion som følge af ændret praksis	0	-411.178	0	-411.178
Afskrivninger vedr. opskrevne aktiver	-29.370	-29.370	-29.370	-29.370
Ændring i udskudt skat af reserve for opskrivninger	6.462	-161.534	6.462	-161.534
	549.804	572.712	549.804	572.712

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
15. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger primo	2.046.941	1.834.589	20.726.573	10.045.970
Resultatandel	771.472	212.352	9.590.500	10.680.603
Øvrige kapitalbevægelser	0	0	1.453.459	0
	2.818.413	2.046.941	31.770.532	20.726.573
16. Overskud i henhold til særlovgivning, der ikke kan udloddes (henlæggelser)				
Henlæggelser primo	8.625.000	17.400.000	0	0
Årets henlæggelser/tilbageførte henlæggelser	9.275.000	-8.775.000	0	0
	17.900.000	8.625.000	0	0
17. Overført resultat				
Overført resultat primo	13.241.351	-6.813.930	3.186.719	2.375.062
Korrektion som følge af ændret praksis	0	411.178	0	411.178
Årets overførte resultat	-288.922	19.453.199	167.055	209.575
Overført fra opskrivningshenlæggelser	22.908	190.904	22.908	190.904
Øvrige kapitalbevægelser	1.863.464	0	0	0
Regulering udskudt skat primo	-410.000	0	0	0
	14.428.801	13.241.351	3.376.682	3.186.719

Noter

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
18. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat primo	1.703.000	853.000
Regulering af udskudt skat primo	410.000	0
Udskudt skat af årets resultat	3.295.000	850.000
	<u>5.408.000</u>	<u>1.703.000</u>
19. Kreditinstitutter i øvrigt		
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	35.532.540	37.995.648
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.513.865	-1.500.600
	<u>34.018.675</u>	<u>36.495.048</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	24.364.689	26.935.145
20. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter i alt	12.245.324	12.706.679
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.051.612	-1.056.700
	<u>11.193.712</u>	<u>11.649.979</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	7.603.535	7.894.090

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har kautioneret overfor Nordea og stillet garantier vedrørende Scanenergi A/S, Scanenergi Holding A/S, Scanenergi Elsalg A/S og Scanenergi Solutions A/S med t.kr. 16.408.

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.

Noter

22. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling i GEV Varme A/S:

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg, distributionsnet og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmeforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsregnskabet indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid. Derudover kan urealiserede gevinster og tab på værdipapirer og tab på debitorer samt regulering af udskudt skat først indregnes i varmeprisen når de er realiseret.

Tidsmæssige forskelle mellem indregningen i varmeprisen og i årsregnskabet udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellen er pr. 31. december 2016 opgjort til 87.433 t.kr. som forpligtelse overfor forbrugerne.

23. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A.
Tårnvej 24
7200 Grindsted

Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

GEV A/S

Datterselskab

Grindsted El-net A/S

Datterselskab i GEV A/S

GEV Varme A/S

Datterselskab i GEV A/S

GEAS A/S

Datterselskab i GEV A/S

GEV Fibernet A/S

Datterselskab i GEV A/S

Transaktioner

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

Noter

	Koncern	
	2016	2015
24. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	15.319.177	17.040.766
Indtægter af andre kapitalandele	6.206.676	-202.696
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-806.227	-400.988
Andre finansielle indtægter	-1.593.156	-1.072.902
Øvrige finansielle omkostninger	960.914	952.011
Skat af årets resultat	4.305.211	3.389.097
	24.392.595	19.705.288
25. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	235.682	314.028
Ændring i tilgodehavender	-4.946.356	-5.217.197
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-11.071.737	10.171.095
Andre ændringer i driftskapital	2.624.995	0
	-13.157.416	5.267.926