

Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A.

Tårnvej 24, 7200 Grindsted

Årsrapport for

1. januar - 31. december 2015

CVR-nr. 26 61 23 30

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. april 2016.

Brian Majlund
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

- 8 Anvendt regnskabspraksis
- 16 Resultatopgørelse
- 17 Balance
- 21 Pengestrømsopgørelse
- 22 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 , af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 29. marts 2016

Direktion

Per Søndergaard

Bestyrelse

Jørgen Kristensen
Formand

Nis Chr. Sørensen
Næstformand

Carsten Skov

Knud Hoff Lauridsen

Johnny Hansen

Jens Elkjær-Larsen

Christina Rodan Komaromi Aabye

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A.

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 selskabets 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Grindsted, den 29. marts 2016

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Brian Måjlund
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 103. regnskabsår
Bestyrelse	Jørgen Kristensen, Formand Nis Chr. Sørensen, Næstformand Carsten Skov Knud Hoff Lauridsen Johnny Hansen Jens Elkjær-Larsen Christina Rodan Komaromi Aabye
Direktion	Per Søndergaard
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hedemarken 23 7200 Grindsted
Modervirksomhed	Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A.
Dattervirksomheder	GEV A/S, Grindsted, Billund Kommune GEV 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

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	133.689	131.614	124.624	125.176	125.721
Bruttoresultat	46.126	37.812	30.310	30.307	30.486
Resultat af primær drift	13.555	7.041	305	-8.565	-773
Finansielle poster, netto	725	-729	1.651	10.406	5.945
Årets resultat	10.890	4.003	998	2.255	3.063
Balance:					
Balancesum	390.925	341.060	335.429	347.096	322.350
Investeringer i materielle anlægsaktiver	39.789	24.244	11.639	9.096	11.228
Egenkapital	281.367	270.477	266.474	265.398	262.383
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	34.571	28.225	13.679	26.191	26.280
Investeringsaktivitet	-19.405	-44.375	-12.158	8.899	-16.171
Finansieringsaktivitet	26.871	-588	-5.058	8.340	-3.349
Pengestrømme i alt	42.038	-16.738	-3.538	43.430	6.761
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	32	29	27	26	26
Nøgletal i %: *)					
Bruttomargin	34,5	28,7	24,3	24,2	24,2
Overskudsgrad (EBIT-margin)	10,1	5,3	0,2	-6,8	-0,6
Soliditetsgrad	72,0	79,3	79,4	76,5	81,4
Egenkapitalforrentning	3,9	1,5	0,4	0,9	3,4

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Andelsselskabet Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A.'s formål er at levere elektricitet og fjernvarme til andelshaverne og andre brugere. Elreformen i 1999 indebar, at de enkelte aktiviteter skulle udskilles i selvstændige juridiske enheder. Strukturen er nu, at andelsselskabet ejer GEV A/S, der har direkte ejerskab af GEV 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 10.890 t.kr. mod 4.003 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

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 NO_x, UHC og CO fra de enkelte produktionsenheder overholder de fastlagte grænseværdier.

Offentlig regulering

GEV 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 2014 indregnes i priserne for 2016 og resultatet for 2015 indregnes i priserne for 2017. De tidligere udmeldte indtægtsrammer for perioden 2005 - 2012 er for alle distributionsselskaber, og derfor også for GEV Net A/S, i gang med at blive revideret og genberegnet ved Energitilsynet. Som en del af denne genberegning forventes der stillingtagen til de igangværende sager, som GEV Net A/S har til behandling ved Energitilsynet. Der forventes endelig udmelding af de historiske indtægtsrammer i begyndelsen af 2016.

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 2014 udviste en gæld til forbrugerne på 10.634 t.kr. mens dette års "hvile-i-sig-selv" regnskab viser, at GEV Varme A/S har en gæld til forbrugerne på 17.929 t.kr.

Ledelsesberetning

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

Udarbejdede budgetter for det kommende regnskabsår udviser et overskud for 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A. har en bestyrelse på 7 medlemmer, som vælges på generalforsamlingen, hvortil alle andelshavere inviteres. Alle andelshavere er stemmeberettiget og valgbare.

Det er bestyrelsens målsætning, at begge køn skal være ligeligt repræsenteret i bestyrelsen. Bestyrelsen vil arbejde på, at denne målsætning opfyldes, når der skal ske nyvalg.

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.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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 forbrugere 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.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Investeringen i grunde, bygninger, produktionsanlæg, distributionsnet og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmeforsyningslovens 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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Koncernregnskabet

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

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

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 nyerhvervede, 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 og indtægtsføres over 15 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.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 posterings direkte på 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.

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.

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

Bygninger	10-50 år
Netaktiver, tekniske anlæg og maskiner	3-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-40 år

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien 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 salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 % vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

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 nominal værdi.

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.

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 anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Morderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsætning	133.688.773	131.613.880	0	0
Direkte omkostninger	-82.629.422	-82.709.361	0	0
Andre eksterne omkostninger	-4.933.454	-11.092.761	-2.751	-6.350
Bruttoresultat	46.125.897	37.811.758	-2.751	-6.350
1 Personaleomkostninger	-15.530.431	-14.378.656	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-17.040.766	-16.392.312	0	0
Resultat før finansielle poster	13.554.700	7.040.790	-2.751	-6.350
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.680.603	3.750.948
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	400.988	428.313	0	0
Indtægter af andre kapitalandele, der er anlægsaktiver	202.696	-3.214.342	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	205.000	237.000
Andre finansielle indtægter	1.072.902	2.468.636	7.782	21.300
Finansielle omkostninger	-952.011	-411.724	-456	0
Resultat før skat	14.279.275	6.311.673	10.890.178	4.002.898
2 Skat af årets resultat	-3.389.097	-2.308.775	0	0
Årets resultat	10.890.178	4.002.898	10.890.178	4.002.898
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			10.680.603	3.750.948
Overføres til overført resultat			209.575	251.950
Disponeret i alt			10.890.178	4.002.898

Balance 31. december

Note	Koncern		Morderselskab		
	2015	2014	2015	2014	
Anlægsaktiver					
3	Grunde og bygninger	34.524.504	35.290.229	0	0
4	Netaktiver, tekniske anlæg og maskiner	177.503.750	153.609.276	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.945.549	2.338.610	0	0
6	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	148.580	18.510.211	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>214.122.383</u>	<u>209.748.326</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	269.052.354	258.371.751
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	11.028.525	10.380.734	0	0
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	20.498.313	22.552.478	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>31.526.838</u>	<u>32.933.212</u>	<u>269.052.354</u>	<u>258.371.751</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>245.649.221</u>	<u>242.681.538</u>	<u>269.052.354</u>	<u>258.371.751</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Omsætningsaktiver				
Råvarer og hjælpematerialer	3.539.217	3.853.245	0	0
Varebeholdninger i alt	<u>3.539.217</u>	<u>3.853.245</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.482.997	17.823.309	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.919.101	9.712.851
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.509.904	671.704	0	0
Andre tilgodehavender	13.603.098	16.275.039	0	0
Periodeafgrænsningsposter	529.155	137.905	0	0
Tilgodehavender i alt	<u>40.125.154</u>	<u>34.907.957</u>	<u>6.919.101</u>	<u>9.712.851</u>
Likvide beholdninger	<u>101.611.231</u>	<u>59.617.388</u>	<u>5.396.804</u>	<u>2.393.479</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>145.275.602</u>	<u>98.378.590</u>	<u>12.315.905</u>	<u>12.106.330</u>
Aktiver i alt	<u>390.924.823</u>	<u>341.060.128</u>	<u>281.368.259</u>	<u>270.478.081</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Morderselskab		
	2015	2014	2015	2014	
Passiver					
Egenkapital					
10	Virksomhedskapital	256.881.256	256.881.256	256.881.256	256.881.256
11	Reserve for opskrivninger	1.174.794	1.174.794	1.174.794	1.174.794
12	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.046.941	1.834.589	20.726.573	10.045.970
13	Overskud i henhold til særlovgivning, der ikke kan udloddes (henlæggelser)	8.625.000	17.400.000	0	0
14	Overført resultat	12.639.269	-6.813.930	2.584.637	2.375.062
	Egenkapital i alt	281.367.260	270.476.709	281.367.260	270.477.082
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	1.703.000	847.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.703.000	847.000	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2015	2014	2015	2014	
Passiver					
Gældsforpligtelser					
15	Gæld til realkreditinstitutter	36.495.048	10.408.344	0	0
16	Periodeafgrænsningsposter	11.649.979	11.739.007	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	48.145.027	22.147.351	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	2.557.300	1.683.700	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	17.095	61.032	0	0
	Overdækning	17.928.894	10.633.818	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.594.662	20.092.187	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	0	66.512	0	0
	Selskabsskat	1.490.455	370.746	0	0
	Anden gæld	25.121.130	14.681.073	999	999
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	59.709.536	47.589.068	999	999
	Gældsforpligtelser i alt	107.854.563	69.736.419	999	999
	Passiver i alt	390.924.823	341.060.128	281.368.259	270.478.081

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18 Eventualposter

19 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2015	2014
Årets resultat	10.890.178	4.002.898
20 Reguleringer	19.705.288	19.430.204
21 Ændring i driftskapital	5.267.926	2.696.183
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	35.863.392	26.129.285
Renteindbetalinger og lignende	1.072.902	2.468.640
Renteudbetalinger og lignende	-952.011	-411.724
Pengestrøm fra ordinær drift	35.984.283	28.186.201
Betalt selskabsskat	-1.413.016	38.591
Pengestrømme fra driftsaktivitet	34.571.267	28.224.792
Køb af materielle anlægsaktiver	-39.788.842	-24.244.314
Salg af materielle anlægsaktiver	12.390	53.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-309.580	-1.843.653
Salg af finansielle anlægsaktiver	2.319.638	0
Ændring igangværende anlæg	18.361.631	-18.340.204
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-19.404.763	-44.375.171
Optagelse af langfristet gæld	29.550.000	0
Afdrag på langfristet gæld	-2.678.724	-588.014
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	26.871.276	-588.014
Ændring i likvider	42.037.780	-16.738.393
Likvider primo	59.556.356	76.294.749
Likvider ultimo	101.594.136	59.556.356
Likvider		
Likvide beholdninger	101.611.231	59.617.388
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-17.095	-61.032
Likvider ultimo	101.594.136	59.556.356

Noter

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
4. Netaktiver, tekniske anlæg og maskiner		
Kostpris primo	390.953.979	380.875.508
Tilgang i årets løb	39.080.235	11.464.012
Afgang i årets løb	-2.972.362	-1.385.541
Kostpris ultimo	427.061.852	390.953.979
Opskrivninger primo	5.871.659	5.871.659
Opskrivninger ultimo	5.871.659	5.871.659
Af- og nedskrivninger primo	-243.216.362	-229.853.227
Årets af-/nedskrivninger	-14.459.754	-14.092.879
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	2.246.355	729.744
Af- og nedskrivninger ultimo	-255.429.761	-243.216.362
Regnskabsmæssig værdi ultimo	177.503.750	153.609.276
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	7.894.251	6.206.537
Tilgang i årets løb	446.284	1.785.537
Afgang i årets løb	-666.371	-97.823
Kostpris ultimo	7.674.164	7.894.251
Af- og nedskrivninger primo	-5.555.641	-4.958.452
Årets af-/nedskrivninger	-839.345	-695.012
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	666.371	97.823
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.728.615	-5.555.641
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.945.549	2.338.610

Noter

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
6. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	18.510.211	170.007
Tilgang i årets løb	148.580	18.510.211
Afgang i årets løb	-18.510.211	-170.007
Kostpris ultimo	148.580	18.510.211
Regnskabsmæssig værdi ultimo	148.580	18.510.211

	Morderselskab	
	31/12 2015	31/12 2014
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	248.325.781	248.325.781
Kostpris ultimo	248.325.781	248.325.781
Opskrivninger primo	10.045.970	6.295.022
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	10.680.603	3.750.948
Opskrivninger ultimo	20.726.573	10.045.970
Regnskabsmæssig værdi ultimo	269.052.354	258.371.751

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
GEV A/S	Grindsted, Billund Kommune	100 %
GEV Net A/S	Grindsted, Billund Kommune	100 %
GEV Varme A/S	Grindsted, Billund Kommune	100 %
GEAS A/S	Grindsted, Billund Kommune	100 %
GEV Fibernet A/S	Grindsted, Billund Kommune	100 %

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
12. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger primo	1.834.589	1.327.328	10.045.970	6.295.022
Resultatandel	212.352	507.261	10.680.603	3.750.948
	2.046.941	1.834.589	20.726.573	10.045.970
13. Overskud i henhold til særlovgivning, der ikke kan udloddes (henlæggelser)				
Henlæggelser primo	17.400.000	9.350.000	0	0
Årets henlæggelser/tilbageførte henlæggelser	-8.775.000	8.050.000	0	0
	8.625.000	17.400.000	0	0
14. Overført resultat				
Overført resultat primo	-6.813.930	-2.259.194	2.375.062	2.123.112
Årets resultat	19.453.199	-4.554.736	209.575	251.950
	12.639.269	-6.813.930	2.584.637	2.375.062
15. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt			37.995.648	10.896.044
Heraf forfalder inden for 1 år			-1.500.600	-487.700
			36.495.048	10.408.344
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år			26.935.145	8.490.894

Noter

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
16. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter i alt	12.706.679	12.935.007
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.056.700	-1.196.000
	11.649.979	11.739.007
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	7.894.090	7.946.417

17. 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. 18.932.

Koncernen har stillet arbejdsgarantier på i alt t.kr. 1.131.

18. 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 varmforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsregnskabet indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid. Derudover kan urealiserede gevinster og tab på værdipapirer og tab på debitorer samt regulering af udskudt skat først indregnes i varmeprisen når de er realiseret.

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 2015 opgjort til 70.455 t.kr. som forpligtelse overfor forbrugerne.

Noter

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grindsted El- og Varmeværk A.m.b.A.

Moderselskab

Tårnvej 24

7200 Grindsted

Øvrige nærtstående parter

GEV A/S

Datterselskab

GEV 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

20. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle
anlægsaktiver

Koncern

	2015	2014
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	17.040.766	16.392.312
Indtægter af andre kapitalandele	-202.696	3.214.342
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-400.988	-428.313
Andre finansielle indtægter	-1.072.902	-2.468.636
Finansielle omkostninger	952.011	411.724
Skat af årets resultat	3.389.097	2.308.775
	19.705.288	19.430.204

Indtægter af andre kapitalandele

-202.696

3.214.342

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

-400.988

-428.313

Andre finansielle indtægter

-1.072.902

-2.468.636

Finansielle omkostninger

952.011

411.724

Skat af årets resultat

3.389.097

2.308.775

19.705.288

19.430.204

21. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger

314.028

946.165

Ændring i tilgodehavender

-5.217.197

812.650

Ændring i leverandørgæld og anden gæld

10.171.095

937.368

5.267.926

2.696.183