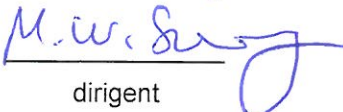


Til : Erhvervs- &
Selskabsstyrelsen

ØSTKRAFT Holding A/S
Årsrapport for 2015
45. regnskabsår

CVR-nr. 31 81 62 11

Nærværende årsrapport for ØSTKRAFT Holding A/S for 2015 er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18/5 2016. Samtidig har generalforsamlingen meddelt bestyrelse og direktion decharge.


dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<u>Ledelsesberetning</u>	
Selskabsoplysninger	2
Hoved- og nøgletal for koncernen	3
Beretning	4 - 9
 <u>Påtegninger</u>	
Ledespåtegning	10
Den uafhængige revisors erklæringer	11 - 12
 <u>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</u>	
Anvendt regnskabspraksis	13 - 17
Resultatopgørelse, moderselskab	18
Balance, moderselskab	19 - 20
Koncernresultatopgørelse	21
Koncernbalance	22 - 23
Pengestrømsopgørelse for koncernen	24
Noter, moderselskab	25 - 27
Noter, koncernregnskab	28 - 31

Selskabsoplysninger

Selskabsnavn: ØSTKRAFT Holding A/S

Hjemstedsadresse: Skansevej 2
3700 Rønne

Hjemstedskommune: Bornholms Regionskommune

CVR-nummer: 31 81 62 11

Selskabets bestyrelse: Lars Goldschmidt (formand)
Betina Haagensen (næstformand)
Linda Kofoed Persson
Bo Haxthausen
Ulla Röttger
Brian Kofoed
Carsten Petersen
Bjarne Westerdahl
Jørn Westh
Kenn Olsson
Sven-Erik Petersen
Poul Bloch

Selskabets direktion: Jan Damkilde Christensen

Selskabets revisor: Bornholms Revision
Statsautoriserede revisorer
Tornegade 4, 1. sal
3700 Rønne

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2011*	2012*	2013	2014	2015
<u>Resultatopgørelse</u>					
Bruttofortjeneste	109.203	104.141	120.852	121.020	111.673
Resultat af ordinær primær drift	4.519	(372)	(821)	(3.053)	(16.779)
Resultat før finansielle poster	17.645	8.697	12.578	8.932	4.159
Finansielle poster, netto	(10.652)	(9.741)	(8.007)	(8.762)	(3.911)
Årets resultat	7.447	(82)	4.338	702	2.028
<u>Balance</u>					
Balancesum	1.088.734	1.099.748	1.156.973	1.170.453	1.147.276
Egenkapital	703.017	701.895	707.047	709.284	710.236
<u>Pengestrømme</u>					
Investering i materielle anlægsaktiver	43.125	75.150	79.721	74.372	57.624
<u>Medarbejdere</u>					
Gennemsnitlig antal heltidsansatte medarbejdere (koncern)	109	112	138	138	129
Gennemsnitlig antal heltidsansatte medarbejdere (moderselskab)	22	21	24	27	25
<u>Nøgletal</u>					
Afkastningsgrad	1,6	0,8	1,1	0,8	0,4
Egenkapitalandel	64,6	63,8	61,1	60,6	61,9
Forrentning af egenkapital	1,1	(0,0)	0,6	0,1	0,3

Definitioner på nøgletal:

Afkastningsgrad: Resultat før finansielle poster / Samlede aktiver * 100

Egenkapitalandel: Egenkapital / Samlede aktiver * 100

Forrentning af egenkapitalen: Årets resultat / Egenkapital * 100

* Sammenligningstallene for 2011 og 2012 er ikke tilpasset ændret regnskabspraksis omkring indregning af elkøbskontrakter som afledte finansielle instrumenter.

Beretning

Økonomiske forhold

Selskabets formål er at fungere som moderselskab for koncernens 100 % ejede datterselskaber ØSTKRAFT Produktion A/S, ØSTKRAFT Net A/S, ØSTKRAFT Forsyning A/S, ØSTKRAFT EnergiService A/S, ØSTKRAFT Entreprise A/S samt BOKRAFT A/S.

Årets resultat, et overskud på t.kr. 2.028 vurderes som værende tilfredsstillende set i forhold til markedsvilkårene med lave elpriser, og i god tråd med den ejerstrategi, som ejeren har vedtaget for virksomheden.

For det kommende år forventes et positivt resultat.

De ydre omstændigheder

Der har i 2015 været en fortsat negativ udvikling i mængden af distribueret el. Således er der fra 2010 - 2015 sket et fald fra 266 GWh til 231 GWh.

Denne tilbagegang skyldes fortrinsvis fire faktorer: en negativ udvikling i befolkningstallet, flere energispareaktiviteter, en stigning i antallet af solcelleanlæg i drift samt tre lune vintre.

Faldende elpriser

Året 2015 har desuden været påvirket negativt af et vigende reguler-kraftmarked og fortsatte generelle lave spotpriser på el.

Det lave prisniveau skyldes et sammenfald af de øgede mængder vind-møllestrøm, samt milde vintre, der generelt har givet et mindre forbrug i Norden.

De lave priser har generelt medført en anbefaling om, at indgå længerevarende aftaler på el-aftaler.

Kabellægning

I 2015 arbejdede vi fortsat med kabellægning af luftledninger på 10 kV og 0,4 kV-nettet. Aktivitetsniveauet har i årets løb været højt, og de milde vintre har betydet, at arbejdet næsten ikke har været afbrudt.

Som led i dette arbejde er der i 2015 kabellagt ca. 24 km 10 kV kabel, mod ca. 28 km i 2014 og nedtaget 10 km 10 kV luftledning, mod ca. 27 km i 2014.

Desuden er der lagt ca. 14 km 0,4 kV kabler, mod 11 km i 2014.

Arbejdet sikrer en fortsat positiv udvikling i forsyningssikkerheden, og vil på sigt give væsentlig lavere omkostninger til vedligeholdelse. Arbejdet med kabellægning af 10 kV og 0,4 kV luftledninger i landområder forventes nu afsluttet i 2016. Derudover resterer nogle luftledninger i byområder. Kabellægning af disse planlægges tæt sammen med BRK's gadelysrenovering, Bornholms Forsynings kloakrenovering og BornFibers udbygning af fibernettet, således at der i størst mulig omfang kan udføres samgravning.

Endelig er der sket mindre udvidelser og udbygninger med nye tilslutninger.

Beretning

Fjernaflæste målere

Som en del af energiforliget og med bekendtgørelsen om fjernaflæste elmålere og måling af elektricitet i slutforbruget, har regeringen og forligsparterne besluttet, at alle elmålere i Danmark skal være fjernaflæste inden udgangen af 2020.

Udskiftning af ca. 28.000 målere påbegyndes i 2016.

DataHub – Engrosmodel

Pr. 1. marts 2013 trådte nye regler i kraft på elforsyningsområdet, der betyder store omvæltninger for branchen.

Første step hvor der blev etableret en fælles dansk DataHub, som skal være elselskabernes fælles datacentral for alle registreringer på forbrugssteder, leverandører m.v., er efter mere end et års svær indkøringsperiode, nu reelt gennemført.

Opstarten er blevet udskudt ad flere omgange fra den første oprindelige startdato helt tilbage til 1. april 2012, og der udestår stadig nogle tekniske problemer hos Energinet.dk, der står for DataHubben, som aktør for Energistyrelsen.

Helt tilbage fra 2012 er der anvendt store resurser på forberedelse, tilretning og IT-implementering og opstarten af det fælles datasystem i 2013/14, har været problematisk.

Andet step er Engrosmodellen, som oprindeligt skulle være trådt i kraft pr. 1. oktober 2014, er udskudt til 1. april 2016. Engrosmodellen blev skabt som led i bestræbelserne for yderligere at fremme konkurrencen på elmarkedet og for at sikre, at forbrugerne kun skal have én elregning, og ikke som i dag én regning på distribution af el fra Net-selskabet og én regning fra el-handelsselskabet.

Engrosmodellen betyder omfattende ændringer af detailmarkedet på el-området, da hele kundekontakten pr. 1. april 2016 overgår fra Netselskaberne, til el-handelsselskaberne.

Planlægningen og konvertering af overgang til engrosmodellen har betydet store ressourcetræk både på IT og i kunde-service i 2015, og det vil også være tilfældet i 2016.

Søkablet og Ø-drift

Søkablet blev udkoblet den 13. januar 2015, for at Energinet.dk kunne udføre revision af 60 kV reaktorspole i Hasle 60/10 kV station.

Den 13. september 2015 udkoblede søkablet, fordi der opstod en fejl i det foranliggende svenske højspændingsnet.

I disse perioder blev Bornholm alene forsynet med el produceret på Bornholm.

Satsning på mere VE

Østkraft har en relativ høj andel af vedvarende energi i produktionen og satser i det hele taget meget på en grøn profil.

Det er Østkrafts og Bornholms Regionskommunes langsigtede mål, frem mod 2025, med stor hensyntagen til forsyningsikkerheden, at opnå 100 % CO2 neutral el- og varmeproduktion i normal drift, som understøtter Regionskommunens Bright Green Island vision.

Beretning

Dette udmøntes i satsning på biogas produktion på Biokraft, el produktion på vores vindmøller og anvendelse af træflis i vores kraftvarmeanlæg, kaldet Blok 6.

Af kraftværkets samlede produktion udgjorde den CO₂ neutralt fremstillede strøm i 2015 64,5 %, hvilket er stabilt, idet den udgjorde 66,4 % i 2014.

I alt udgjorde lokalt fremstillet CO₂ neutral strøm i 2015 47,6 % af det samlede forbrug på Bornholm mod 37,9 % i 2014. En positiv udvikling i forhold til de ønskede mål.

I årets løb var vores anvendte mængde træflis 17.795 tons i 2015, hvilket svarer til et "normalår", mod 14.905 tons i 2014, hvor der var færre driftstimer.

Andelen af varme fremstillet af træflis udgjorde 31,5 %, mod 31,1 % i 2014.

Størstedelen af træflis kommer fra de bornholmske skove, som bliver fældet og fliset med lokal arbejdskraft, men pga. de store mængder og hensynet til forsyningssikkerheden, er der også indgået aftale med et svensk selskab om levering af træ.

I årets løb vedtog bestyrelsen, at igangsætte planlægnings- og projekteringsarbejdet for at konvertere det nuværende kraftvarmeanlæg, Blok 6, til 100 % biobrændsel.

Dette projektarbejde forløb planmæssigt og Østkraft havde i løbet af efteråret 2015 alle nødvendige tilladelser og godkendelser på plads, således at bygningsarbejdet kan påbegyndes i løbet af foråret 2016.

Ombygningssarbejdet og konverteringen er budgetteret til i alt kr. 135 mio., og planlagt at strække sig frem til ultimo 2016.

Vindmøller

Bornholm har en stor andel vindmølleproduceret el. Andre landsdele i Danmark har dog nu overhalet Bornholm, som nu ikke længere ligger i front på vindområdet.

Det er Østkrafts mål, at deltage aktivt i udbygningen af vindenergi på eller omkring Bornholm.

Vi har i 2009 således ansøgt om udskiftning og ny-opstilling af flere landvindmøller med begrundelse i, at det understøtter både regeringens og Bornholms Regionskommunes strategi om mere vindkraft.

I 2012 gennemførte Regionskommunen en høring, hvor Østkraft aktivt deltog, og Regionskommunen udarbejdede derefter en kortlægning af mulige områder for opstilling af vindmøller, der pegede på i alt 8 områder, som var egnede.

I 2013 vedtog Kommunalbestyrelsen en igangsætning af udarbejdelse af lokalplansforslag i de 8 omfattede områder, dækkende i alt 52 MW.

Der er p.t. indkaldt interesserede virksomheder til en prækvalifikation hvor Østkraft håber på at komme i betragtning.

Beretning

Biogasproduktion

Produktionen har gennem året været stabil, hvor der på 136.000 tons modtaget biomasse, er solgt 7.132 MWh varme og 8.597 MWh el, hvilket er den højeste energiproduktion i anlæggets historie.

En stigning på henholdsvis 5,1 og 2,1 % i forhold til 2014, som også var et rekordår.

Året er præget af en stigende andel af biomasser, som skyldes den ekstraordinære indsats der blev foretaget i 2012, for at øge mængderne af biomasser fra landbruget.

Biokraft er nu i mængder tæt på fuld kapacitet på anlægget, og behandler gylle eller biomasse fra omkring 50 % af alle opdrættede svin på Bornholm.

Det vil derfor fremadrettet kun være kvaliteten af de behandlede biomasser, og mængden af separeret gylle på ejendommene, som har indflydelse på gasproduktionen.

Biokraft har fremsendt tilbud til Danish Crown om at behandle nogle af deres biprodukter. Da behandling af biprodukter kræver investering i et hygiejniseringsanlæg har det været en del af tilbuddet. Danish Crown har takket nej til tilbuddet.

Biokrafts forhandling med Bornholms Forsyning A/S om fastsættelsen af varmeprisen, leveret til Åkirkeby Varmeværk, er afsluttet og indregnet i 2015.

El-handel

Østkraft har et bredt og dækkende udvalg af produkter.

Markedssituationen er tilspidset og der er hård konkurrence om kunderne.

Overgangen til Engrosmodellen 1. april 2016 har betydet at elhandelsselskaber der benytter sig af telefonsælgere i stigende grad forsøger at kapre kunder.

Samarbejdet med Danske Commodities udvikles fortsat og er med til at styrke ØSTKRAFT Forsynings evne til at fastholde kunderne, der sker via produkter og konkurrencedygtige priser.

ØSTKRAFT Forsyning A/S har indgået salgskontrakter om fremtidige el-leverancer til fast pris. Selskabet har samtidig indgået købskontrakter for at afdække prisrisikoen på de indgåede kontrakter. Både købs- og salgskontrakterne afregnes i forhold til det fysiske forbrug og der er således ingen volumen- eller profilrisiko knyttet til de indgåede kontrakter. Selskabet har opgjort dagsværdien af de indgåede elkøbskontrakter pr. balancedagen til netto ca. -8,9 mio. kr., der er indregnet som en forpligtelse i balancen.

Udviklingsafdelingen

Østkraft har som et væsentligt punkt fokus på at deltage i projekter med det formål, at udvikle selskabet og tiltrække ny viden og potentielt nye forretningsområder til Bornholm. Østkraft har været involveret i flere projekter i det forgangne år inden for Smart Grid og test-Ø området.

Beretning

Det mest markante projekt, hvor Østkraft deltager, er også i 2015 EcoGrid EU. Projektet er det største Smart Grid forsøg i verden og selve demonstrationen foretages på Bornholm. Projektet er afsluttet i 2015 og der har også i året været fokuseret på drift og løbende fejlretning af det aktive udstyr, som er opsat hos de 2.000 testdeltagere.

EcoGrid EU giver meget positiv opmærksomhed til Østkraft, som værende en international velanset projektpartner.

Udover EcoGrid EU deltager Østkraft i 2 andre væsentlige projekter. Som begge har deres fokus omkring de fremtidige udfordringer for lavspændingsnettet ved implementering af større mængder af varmepumper, elbiler og solceller. IDE4L projektet er et EU medfinansieret projekt, og VPILN er et dansk medfinansieret projekt.

Alle projekter understøtter den fortsatte udvikling af selskabet, samt positionerer Bornholms frontløberrolle som test-Ø inden for energiudvikling.

Skoler og andre gæster

Villa Smart, Østkrafts demonstrationshus, har desuden dannet ramme for et anseeligt besøgsantal i 2015. Specielt skoleklasser har været et fokuspunkt, og der har i 2015 været 133 skoleelever på besøg til en dialog om fremtidens elsystem.

Desuden har Villa Smart været hyppigt besøgt af såvel danske som internationale besøgende. I alt har 142 gæster fra 16 lande besøgt Østkraft i 2015. Disse besøg medvirker til international bevågenhed til Bornholm som Bright Green Island.

Entreprenør og gravearbejde

Pr. 1. januar 2013 overtog Østkraft aktiviteter inden for rendegravning fra Sellesborg Entreprenørfirma ApS, og placerede aktiviteten i et nyt selskab, Østkraft Entreprise A/S, som er 100 % ejet af Østkraft Holding A/S.

Entreprise blev etableret for at opnå en større fleksibilitet i forhold til grave- og ikke mindst servicearbejdet i forbindelse med driftsforstyrrelser.

Usikkerhed ved indregning og måling

Grundet realiseret underskud i en årrække i Biokraft A/S har ledelsen vurderet den regnskabsmæssige værdi af produktionsanlægget. Vurderingen af anlæggets kapitalværdi er baseret på skøn og forudsætninger om fremtidig indtjening m.v. og målingen af anlægget er forbundet med usikkerhed. I 2015 har BOKRAFT A/S realiseret et overskud før skat på t.kr. 692.

Energinet.dk forestår saldoafregning mellem elhandelsselskaberne på baggrund af informationer i Datahubben. Energinet.dk har i slutningen af 2015 samt starten af 2016 udsendt opkrævning for saldoafregning vedrørende 2013, men på grund af problemer med importering af datagrundlaget forekommer der fortsat korrektioner til 2013. Tilsvarende afventer saldoafregning for 2014 og 2015. Selskabet har på baggrund af opkrævningen for 2013 indregnet et skønnet beløb for 2014 og 2015.

Beretning

ØSTKRAFT Forsyning A/S har indgået salgskontrakter om fremtidige el-leverancer til fast pris. Selskabet har samtidig indgået købskontrakter for at afdække prisrisikoen på de indgåede kontrakter. Både købs- og salgs-kontrakterne afregnes i forhold til det fysiske forbrug og der er således ingen volumen- eller profilrisiko knyttet til de indgåede kontrakter. Selskabet har opgjort dagsværdien af de indgåede elkøbskontrakter pr. balancedagen til netto ca. -8,9 mio. kr., der er indregnet som en forpligtelse i balancen. Værdiansættelsen er baseret på markedsprisen af de enkelte kontrakter ud fra det forventede forbrug på kontrakterne. Kontrakterne afregnes på baggrund af det faktiske fysiske forbrug knyttet til de underliggende kontrakter. Afregning af kontrakterne vil derfor sandsynligvis afvige fra den indregnede forpligtelse.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Kommunalbestyrelsen godkendte den 31. marts 2016 planerne for fusionen af ØSTKRAFT Holding A/S og Bornholms Forsyning A/S. Der er indkaldt til generalforsamlinger i selskaberne den 18. maj 2016, hvor fusionen skal gennemføres.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for ØSTKRAFT Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 18. april 2016

I direktionen

Jan Damkilde Christensen

I bestyrelsen

Lars Goldschmidt
(formand)

Betina Haagen
(næstformand)

Linda Kofoed Persson

Ulla Röttger

Bør Hauxthausen

Brian Kofoed

Bjarne Westerdahl

Carsten Petersen

Kenn Olsson

Jørn Westh

Sven-Erik Pedersen

Poul Bloch

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i ØSTKRAFT Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ØSTKRAFT Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af 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.

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 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 20 i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med indregning og måling af produktionsanlæg i BLOKRAFT A/S og saldoafregning samt indregning af elhandelskontrakter i ØSTKRAFT Forsyning A/S.

Den uafhængige revisors erklæringUdtalelse 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.

Rønne, den 18. april 2016

Bornholms Revision, Statsautoriserede revisorer, CVR-nr. 20 54 21 87



Jens-Otto A. Sonne



Henrik Westh Thorsen

Statsautoriserede revisorer

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ØSTKRAFT Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

I henhold til Årsregnskabslovens § 86 stk. 4 udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse for moderselskabet.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Koncernen indgår elkøbskontrakter til prissikring af fremtidigt salg på indgåede fast pris kontrakter. I 2015 har selskabet behandlet elkøbskontrakterne som afledte finansielle instrumenter. Dette indebærer, at dagsværdien af elkøbskontrakterne er opgjort og indregnet i balancen under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld og modposteret på egenkapitalen.

Ovenstående ændring har forøget balancesummen pr. 31. december 2015 med t.kr. 785 og har reduceret egenkapitalen med t.kr. 6.826.

Sammenligningstillene for 2014 er tilpasset på tilsvarende måde, hvorved egenkapitalen balancesummen pr. 31. december 2014 er forøget med t.kr. 592 og egenkapitalen reduceret med t.kr. 3.105 efter skat.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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 og nedskrivninger.

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

Fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser.

Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten udgøres af selskabets nettoomsætning reduceret med vareforbrug, eksterne omkostninger og tillagt andre driftsindtægter.

Nettoomsætningen medtages i resultatopgørelsen på tidspunkt for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Til personaleudgifter henregnes omkostninger til løn og gager, pensioner og udgifter til social sikring for alle ansatte samt selskabet bestyrelse. Tjenestemandspensioner, der opkræves fra Regionskommunen, indregnes med det opkrævede beløb. Den estimerede fremtidige opkrævning af tjenestemandspensioner er oplyst under eventualforpligtelser.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktiviteter, herunder regnskabsmæssig gevinst og tab ved afhændelse af driftsmidler.

Selskabsskatter

Skat af årets indkomst omkostningsføres med 23,5% af virksomhedens resultat under hensyntagen til ikke skattepligtige indtægter og omkostninger. Selskabet og de i koncernen tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Selskabsskatten fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuldfordeling).

Hensættelse til udskudt skat beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet. Udskudt skat opføres under hensættelser med den skatteprocent som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den skattemæssige værdi forventes realiseret til.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgsprisen for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Goodwill afskrives lineært over en periode på 10 år, idet dette udgør ledelsens bedste skøn over den økonomiske levetid for merværdi knyttet til de underliggende investeringer.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver optages til anskaffelsværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostprisen for egenproducerede anlægsaktiver omfatter løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil på baggrund af medgået tid.

Der anvendes følgende åremål for afskrivninger:

	<u>Brugstid</u>	<u>Scrapværdi</u>
Ejendomme	10 - 80 år	2.451.740
Produktionsanlæg og maskiner	10 - 50 år	0
Driftsmidler	3 - 30 år	0

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver. Kostprisen for finansielt leasede aktiver måles til det laveste beløb af anskaffelsespriserne ifølge leasingkontrakterne og nutidsværdien af leasingydelse, opgjort på basis af leasingkontrakternes interne renter.

Mindre ombygningsomkostninger, der ikke vurderes at medføre fremtidige økonomiske fordele, omkostningsføres.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med fradrag for koncerninterne avancer.

Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender i det omfang tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. En resterende negativ egenkapital indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der hæftes for gælden hos kapitalandelen.

Finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer værdiansættes til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Posten udgøres primært af forudbetalt grundleje, løn samt CO2 kvoter.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Leasingforpligtelser

Finansielle leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontrakters interne rente.

Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne låneprovenu 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 proventet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Udbyttet, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Forskellen mellem den regnskabsmæssige anskaffelsessum af datterselskaberne og disses indre værdi pr. status-tidspunktet, optages i en særlig reserve i selskabets egenkapital.

Afledte finansielle instrumenter

Selskabet og koncernen anvender renteswaps til at fastlåse renten på et bevilget banklån med variabel rente. Renteswaps måles til dagsværdi. Positive dagsværdier indregnes som et finansielt anlægsaktiv under posten Andre tilgodehavender. Negative dagsværdier indregnes i tilknytning til gæld til andre kreditinstitutter.

Elkøbskontrakter til sikring af fremtidigt salg behandles regnskabsmæssigt som afledte finansielle instrumenter. Dette indebærer, at den tilbagediskonterede dagsværdi af elkøbskontrakterne indregnes i balancen. Dagsværdien opgøres som forskellen mellem markedspris af de indgåede produkter og kontraktsprisen, multipliceret med de estimerede åbentstående mængder.

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen indtil den sikrede transaktion gennemføres.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

For afregning af renteswaps medregnes de løbende afregninger i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter ØSTKRAFT Holding A/S og dets 100% ejede datterselskaber:

- ØSTKRAFT Net A/S, Rønne
- ØSTKRAFT Produktion A/S, Rønne
- ØSTKRAFT Forsyning A/S, Rønne
- ØSTKRAFT EnergiService A/S, Rønne
- ØSTKRAFT Entreprise A/S, Rønne
- BIOKRAFT A/S, Rønne

Koncernregnskabet udarbejdes ved sammenlægning af ensartede beløb. Interne mellemregninger elimineres ved sammenlægningen.

Anvendt regnskabspraksis

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 slutning.

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 immaterielle-, materielle- og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

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

ModerselskabResultatopgørelse for 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>		2014 <u>i kr.</u>
Bruttofortjeneste		11.066.531	10.618.153
Personaleomkostninger	1	(13.370.248)	(14.137.507)
Afskrivninger	5	<u>(841.338)</u>	<u>(1.085.045)</u>
Resultat før finansielle poster		(3.145.055)	(4.604.399)
Resultat af kapitalandele i datterselskaber	6	3.580.112	4.203.590
Andre finansielle indtægter	2	5.507.213	5.040.409
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(4.397.861)</u>	<u>(4.882.963)</u>
Resultat før skat		1.544.409	(243.363)
Skat af årets resultat	4	<u>483.186</u>	<u>945.078</u>
Årets resultat		<u>2.027.595</u>	<u>701.715</u>

Der foreslås disponeret således:

Overført resultat	(1.552.517)
Nettoposkrivning efter indre værdis metode	3.580.112
Foreslået udbytte	<u>0</u>
Disponeret i alt	<u>2.027.595</u>

ModerselskabBalance pr. 31. december 2015Aktiver

	<u>Note</u>		<u>31/12-14</u> <u>i kr.</u>
<u>Anlægsaktiver:</u>			
<u>Materielle anlægsaktiver:</u>			
Ejendomme	5	21.155.401	21.718.297
Driftsmidler	5	467.410	545.747
Materielle anlægsaktiver under udførelse	5	<u>3.732.222</u>	<u>3.732.222</u>
		<u>25.355.033</u>	<u>25.996.266</u>
<u>Finansielle anlægsaktiver:</u>			
Kapitalandele i datterselskaber	6	<u>830.809.447</u>	<u>832.472.471</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>856.164.480</u>	<u>858.468.737</u>
<u>Tilgodehavender:</u>			
Tilgodehavende fra salg		348.394	903.898
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	7	119.135.170	130.109.999
Tilgodehavende selskabsskat		347.894	409.117
Andre tilgodehavender		613.938	425.575
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.669.040</u>	<u>195.087</u>
		<u>122.114.436</u>	<u>132.043.676</u>
Værdipapirer		<u>16.449</u>	<u>15.613</u>
Likvide beholdninger		<u>13.064.095</u>	<u>7.854.352</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>135.194.980</u>	<u>139.913.641</u>
Aktiver i alt		<u>991.359.460</u>	<u>998.382.378</u>

Moderselskab

Balance pr. 31. december 2015

Passiver

	<u>Note</u>	31/12-14 <u>_____</u> i kr.
<u>Egenkapital:</u>		
Selskabskapital		<u>10.000.000</u> <u>10.000.000</u>
<u>Reserver:</u>		
Øvrige reserver		<u>20.000.000</u> <u>20.000.000</u>
Nettoopskrivning efter indre værdis metode		<u>177.776.687</u> <u>179.439.711</u>
Overført resultat		<u>502.459.192</u> <u>502.949.451</u>
Forslag til udbytte for året		<u>0</u> <u>0</u>
Egenkapital i alt	8	<u>710.235.879</u> <u>712.389.162</u>
<u>Hensættelser:</u>		
Udskudt skat		<u>227.438</u> <u>211.142</u>
<u>Gæld:</u>		
<u>Langfristet gæld:</u>		
Gæld til kreditinstitutter	9	<u>80.743.458</u> <u>90.464.804</u>
<u>Kortfristet gæld:</u>		
Kortfristet del af langfristet gæld	9	9.045.475 8.851.216
Kreditinstitutter i øvrigt		29.839.395 40.628.480
Leverandører af varer og tjenesteydelser		768.712 3.104.266
Gæld til tilknyttede virksomheder		153.627.380 135.330.228
Anden gæld		<u>6.871.723</u> <u>7.403.081</u>
		<u>200.152.685</u> <u>195.317.271</u>
Gæld i alt		<u>280.896.143</u> <u>285.782.074</u>
Passiver i alt		<u>991.359.460</u> <u>998.382.378</u>
Eventualforpligtelser m.v.	10	
Ejerforhold	11	
Usikkerhed om indregning og måling	19	

KoncernregnskabResultatopgørelse for 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>		2014 <u>i kr.</u>
Bruttofortjeneste		111.672.731	121.020.382
Personaleomkostninger	12	(56.247.421)	(58.322.254)
Andre driftsomkostninger		(769.565)	(1.437.781)
Afskrivninger	13, 14	<u>(50.496.813)</u>	<u>(52.328.391)</u>
Resultat før finansielle poster		4.158.932	8.931.956
Andre finansielle indtægter		8.638.349	4.830.325
Andre finansielle omkostninger		<u>(12.549.109)</u>	<u>(13.592.170)</u>
Resultat før skat		248.172	170.111
Skat af årets resultat		<u>1.779.423</u>	<u>531.604</u>
Årets resultat		<u>2.027.595</u>	<u>701.715</u>

Koncernregnskab

Balance pr. 31. december 2015

Aktiver

	<u>Note</u>		31/12-14 i kr.
<u>Anlægsaktiver:</u>			
<u>Immaterielle anlægsaktiver:</u>			
Goodwill	13	630.000	720.000
<u>Materielle anlægsaktiver:</u>			
Ejendomme	14	87.578.508	91.049.940
Produktionsanlæg og maskiner	14	738.594.018	755.008.643
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14	42.942.564	47.487.595
Materielle anlægsaktiver under udførelse	14	39.430.278	8.799.483
		<u>908.545.368</u>	<u>902.345.661</u>
<u>Finansielle anlægsaktiver:</u>			
Andre tilgodehavender	15	133.151.725	148.000.000
Deposita	15	300.000	300.000
		<u>133.451.725</u>	<u>148.300.000</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>1.042.627.093</u>	<u>1.051.365.661</u>
<u>Omsætningsaktiver:</u>			
Varebeholdninger		<u>37.450.270</u>	<u>45.775.055</u>
<u>Tilgodehavender:</u>			
Tilgodehavende fra salg		37.255.854	43.378.229
Tilgodehavende selskabsskat		347.895	409.117
Andre tilgodehavender		8.667.900	13.796.176
Periodeafgrænsningsposter		7.813.139	7.798.447
		<u>54.084.788</u>	<u>65.381.969</u>
Værdipapirer		<u>16.449</u>	<u>40.613</u>
Likvide beholdninger		<u>13.097.299</u>	<u>7.889.957</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>104.648.806</u>	<u>119.087.594</u>
Aktiver i alt		<u>1.147.275.899</u>	<u>1.170.453.255</u>

KoncernregnskabBalance pr. 31. december 2015

	<u>Passiver</u>		31/12-14 i kr.
		<u>Note</u>	
<u>Egenkapital:</u>			
Selskabskapital	10.000.000		10.000.000
Andre reserver	20.000.000		20.000.000
Overført resultat	680.235.879		679.284.475
Forslag til udbytte for året	0		0
Egenkapital i alt	710.235.879	16	709.284.475
<u>Hensættelser:</u>			
Udskudt skat	10.118.264		11.872.390
<u>Gæld:</u>			
<u>Langfristet gæld:</u>			
Gæld til kreditinstitutter	256.709.980	17	286.522.746
Leasingforpligtelser	2.051.857	17	1.299.042
	258.761.837		287.821.788
<u>Kortfristet gæld:</u>			
Kortfristet del af langfristet gæld	53.718.599	17	26.349.399
Kreditinstitutter i øvrigt	29.839.395		40.628.480
Modtagne forudbetalinger	3.255.742		3.251.277
Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.151.702		39.261.061
Anden gæld	51.194.480		51.984.385
	168.159.918		161.474.602
Gæld i alt	426.921.755		449.296.390
Passiver i alt	1.147.275.899		1.170.453.255
Eventualaktiver m.v.		18	
Eventualforpligtelser m.v.		19	
Usikkerhed om indregning og måling		20	

KoncernPengestrømsopgørelse for 2015

		2014 <u>i kr.</u>
Årets resultat	2.027.595	701.715
<u>Reguleringer:</u>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	50.496.813	52.328.391
Reguleringer af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	824.297	1.407.389
Regulering af skatter	(1.779.423)	(529.170)
Øvrige reguleringer	(348.000)	58.000
Ændring i tilgodehavender	11.776.911	11.835.638
Ændring i varebeholdninger	8.324.785	(1.753.120)
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>(14.951.737)</u>	<u>822.956</u>
Pengestrømme fra ordinær drift	56.371.241	64.871.798
Betalt (refunderet) selskabsskat	417.115	608.377
Pengestrømme fra Driftsaktivitet	<u>56.788.356</u>	<u>65.480.175</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	(57.623.728)	(74.372.389)
Salg af materielle anlægsaktiver	192.911	149.874.737
Udlån	14.848.275	(148.000.000)
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Pengestrømme fra Investeringsaktivitet	<u>(42.582.542)</u>	<u>(72.497.652)</u>
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	25.000.000	55.000.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	1.348.068	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	(24.228.181)	(22.824.963)
Nedbringelse af leasingforpligtelser	(353.438)	(242.166)
Pengestrømme fra Finansieringsaktivitet	<u>1.766.449</u>	<u>31.932.871</u>
Ændring i likvider	<u>15.972.263</u>	<u>24.915.394</u>
Likvide beholdninger pr. 1. januar	7.889.957	3.213.236
Værdipapirer medtaget som likvider, pr. 1. januar	40.613	40.613
Træk på cash pool m.v. pr. 1. januar	<u>(40.628.480)</u>	<u>(60.867.175)</u>
Likvider pr. 1. januar	<u>(32.697.910)</u>	<u>(57.613.326)</u>
Likvide beholdninger pr. 31. december	13.097.299	7.889.957
Værdipapirer medtaget som likvider, pr. 31. december	16.449	40.613
Træk på cash pool m.v. pr. 31. december	<u>(29.839.395)</u>	<u>(40.628.480)</u>
Likvide beholdninger	<u>(16.725.647)</u>	<u>(32.697.910)</u>

Noter moderselskab

		2014 i kr.
1. <u>Personaleomkostninger:</u>		
Gager og lønninger	11.669.085	12.278.198
Pensioner	1.543.308	1.688.201
Øvrige sociale omkostninger	157.855	171.108
	<u>13.370.248</u>	<u>14.137.507</u>
 Gennemsnitlig antal ansatte	 <u>25</u>	 <u>27</u>

Bestyrelsens vederlag har i 2015 udgjort følgende:

Knud Andersen	75.000	Kristian Kirk Mailand	25.000
Bjarne Westerdahl	40.000	Torben Blem Kofoed	25.000
Lars Goldenschmidt	10.417	Torben Rønne-Larsen	25.000
Poul Bloch	25.000	Kenn Olsson	25.000
Bo Haxthausen.....	25.000	Jørn Westh	14.583
Jesper Larsen	25.000	Sven-Erik Petersen	14.583
Finn Thomsen	10.417	Kim Westh	10.417

2. Andre finansielle indtægter:

I regnskabsposten indgår renteindtægter med tilknyttede selskaber med kr. 295.682 (2014: t.kr. 364).

3. Andre finansielle omkostninger:

I regnskabsposten indgår renteomkostninger til tilknyttede selskaber med kr. 381 (2014: t.kr. 2)

4. Skat af årets resultat:

I resultatopgørelsen er indtægtsført kr. 483.186 vedrørende skat af årets resultat.

	2015 i kr.
Sambeskattingsbidrag tilknyttede virksomheder	(67.828)
Skat af egenkapitalbevægelser	211.417
Ændring i udskudt skat	(16.296)
Skatte kreditter iht. LL §8X, inkl. regulering tidligere år	355.893
Skat af årets resultat	<u>483.186</u>

5. Materielle anlægsaktiver:

	<u>Ejendomme</u>	<u>Driftsmidler</u>	<u>Anlæg under udførelse</u>
Anskaffelsessum primo	28.114.683	3.040.473	3.732.222
Tilgang til kostpris	0	388.500	0
Afgang til kostpris	0	(501.633)	0
Anskaffelsessum ultimo	<u>28.114.683</u>	<u>2.927.340</u>	<u>3.732.222</u>
 Afskrivninger primo	 6.396.386	 2.494.726	 0
Årets afskrivninger	562.896	278.442	0
Tilbageførsel af tidligere års afskrivninger	0	(313.238)	0
Afskrivninger ultimo	<u>6.959.282</u>	<u>2.459.930</u>	<u>0</u>
 Balanceværdi ultimo	 <u>21.155.401</u>	 <u>467.410</u>	 <u>3.732.222</u>

Noter moderselskab5. Materielle anlægsaktiver (fortsat):Årets afskrivninger:

Ejendomme	562.896
Driftsmidler	278.442
	<u>841.338</u>

6. Kapitalandele i datterselskaber:

Anskaffelsessum primo	653.032.760
Tilgang til kostpris	0
Afgang til kostpris	0
	<u>653.032.760</u>
Opskrivning primo	177.888.803
Ændring i anvendt regnskabspraksis, primo	(3.104.687)
Årets resultat, datterselskaber	4.691.308
Eliminering af interne avancer	(1.111.196)
Årets værdiregulering elhandelskontrakter	(3.720.949)
Øvrige egenkapitalreguleringer	1.956.530
Resultat i datterselskaber med negativ egenkapital modregnet i tilgodehavender	1.176.878
Udbetalt udbytte	0
Opskrivning ultimo	<u>177.776.687</u>
Bogført værdi ultimo	<u>830.809.447</u>

Selskabet ejer den samlede aktiekapital i følgende selskaber, som alle har adresse Skansevej 2, Rønne:

ØSTKRAFT Net A/S	ØSTKRAFT Forsyning A/S	BIOKRAFT A/S
ØSTKRAFT Produktion A/S	ØSTKRAFT EnergiService A/S	ØSTKRAFT Entreprise A/S

7. Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder:

Af tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder forfalder kr. 10 mio. senere end ét år efter balancedagen.

Noter moderselskab

8. <u>Egenkapital:</u>	Selskabs- kapital	Øvrige reserver	Nettoopskriv- ning, datter- selskaber	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo	10.000.000	20.000.000	179.439.711	502.949.451	712.389.162
Akkumuleret virkning af æn- dring i regnskabspraksis	0	0	(3.104.687)	0	(3.104.687)
Korrigeret egenkapital primo ...	10.000.000	20.000.000	176.335.024	502.949.451	709.284.475
Markedsværdi af renteswaps				899.645	899.645
Skat af egenkapitalbevægelse.				(211.417)	(211.417)
Egenkapitalreguleringer dat- terselskaber			(1.764.419)		(1.764.419)
Overført til overført resultat			(374.030)	374.030	0
Overført resultatdisponering			3.580.112	(1.552.517)	2.027.595
Egenkapital ultimo	10.000.000	20.000.000	177.776.687	502.459.192	710.235.879

9. <u>Gæld til kreditinstitutter:</u>	2014 i kr.	
Forfalder indenfor 1 år	9.045.475	8.851.216
Forfalder mellem 1 og 5 år	36.181.901	26.963.122
Forfalder efter 5 år	44.561.557	63.501.682
	89.788.933	99.316.019

10. Eventualforpligtelser:

Selskabet er momsmæssigt fællesregistreret med øvrige selskaber i koncernen. Selskabet hæfter således solidarisk for koncernens eventuelle momsgeæld.

Selskabet hæfter som selvskyldnerkautionisk for datterselskabers afgivne garantier overfor køber i forbindelse med afhændelse af fiberaktiver. Såfremt selskaberne ikke overholder de afgivne garantier skal selskabet holde køber skadesløs for et beløb på op til t.kr. 51.800.

Der påhviler selskabet en eventualforpligtelse på 1,7 mio. kr. netto vedrørende pension til tidligere ansatte tjenestemænd. Pensionen udbetales af Bornholms Regionskommune og den uafdækkede andel opkræves hos selskabet. Der er naturlig usikkerhed vedrørende forpligtelsens størrelse samt udbetalingsvarighed.

Selskabet har bygninger beliggende på lejet grund. Selskabet har ved lejemålets ophør pligt til at nedtage bygninger og rydde grunden. Lejemålet løber indtil en af parterne opsiger aftalen. Lejemålet kan dog tidligst opsiges af udlejer til ophør 31. december 2032. Ledelsen forventer ikke at fraflytte lejemålet og selskabets datterselskab har igangsat en større investering med konvertering af det nuværende kraftvarmeanlæg til 100 % biobrændsel. Det er således ledelsens vurdering, at det ikke er sandsynligt, at forpligtelsen bliver aktuel indenfor en overskuelig fremtid. Der er som følge heraf ikke indregnet en forpligtelse i balancen og der er ikke tillagt reetableringsomkostninger til aktivets kostpris.

11. Ejerforhold:

Selskabets aktiekapital ejes 100 % af Bornholms Regionskommune.

Noter koncern

		2014 i kr.
12. <u>Personaleomkostninger:</u>		
Lønninger og gager	47.703.736	49.250.693
Pensioner	7.558.196	8.052.665
Øvrige sociale omkostninger	985.489	1.018.896
	<u>56.247.421</u>	<u>58.322.254</u>
 Gennemsnitlig antal ansatte	 129	 138

Honorar til bestyrelsesmedlemmer er specificeret i de enkelte selskabers regnskaber.

13. <u>Immaterielle anlægsaktiver:</u>		
Anskaffessumme pr. 1. januar 2015		900.000
Tilgang til kostpris		0
Afgang til kostpris		0
Anskaffessumme pr. 31. januar 2015		<u>900.000</u>
 Afskrivninger pr. 1. januar 2015		180.000
Årets afskrivninger		90.000
Afskrivninger pr. 31. december 2015		<u>270.000</u>
 Balanceværdi pr. 31. december 2015		<u>630.000</u>

	<u>Ejendomme</u>	<u>Produktions- anlæg</u>	<u>Andre driftsmidler</u>	<u>Anlæg under opførelse</u>
14. <u>Materielle anlægsaktiver:</u>				
Anskaffessumme pr. 1. januar 2015	129.201.542	1.274.814.960	100.894.096	8.799.483
Tilgang til kostpris	0	24.801.531	2.191.402	34.252.000
Afgang til kostpris	0	(3.530.129)	(501.633)	(3.621.205)
Anskaffessumme pr. 31. januar 2015 ..	<u>129.201.542</u>	<u>1.296.086.362</u>	<u>102.583.865</u>	<u>39.430.278</u>
 Afskrivninger pr. 1. januar 2015	38.151.602	519.806.317	53.406.501	0
Tilbageførsel af tidligere års afskrivninger .	0	(2.701.316)	(313.238)	0
Årets afskrivninger	3.471.432	40.387.343	6.548.038	0
Afskrivninger pr. 31. december 2015	<u>41.623.034</u>	<u>557.492.344</u>	<u>59.641.301</u>	0
 Balanceværdi pr. 31. december 2015	<u>87.578.508</u>	<u>738.594.018</u>	<u>42.942.564</u>	<u>39.430.278</u>
 Heraf indgår finansielt leasede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.725.000</u>	<u>0</u>

Årets afskrivninger:

Ejendomme	3.471.432
Produktionsanlæg	40.387.343
Driftsmidler	6.548.038
	<u>50.406.813</u>

Noter koncern

15. <u>Finansielle anlægsaktiver:</u>	Andre tilgodehavender	Deposita
Anskaffelsessummer pr. 1. januar 2015	148.000.000	300.000
Tilgang til kostpris	3.351.725	0
Afgang til kostpris	(18.200.000)	0
Anskaffelsessummer pr. 31. januar 2015	<u>133.151.725</u>	<u>300.000</u>
Værdiregulering pr. 1. januar 2015	0	0
Årets værdiregulering	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdiregulering pr. 31. december 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
Balanceværdi pr. 31. december 2015	<u>133.151.725</u>	<u>300.000</u>

16. <u>Egenkapital, koncern:</u>	Selskabs- kapital	Øvrige reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo	10.000.000	20.000.000	682.389.162	712.389.162
Akkumuleret virkning af ændring i regn- skabspraxis.....	<u>0</u>	<u>0</u>	(3.104.687)	(3.104.687)
Korrigeret egenkapital 1. januar 2015	10.000.000	20.000.000	679.284.475	709.284.475
Markedsværdi af elhandelskontrakter			(3.720.949)	(3.720.949)
Markedsværdi af renteswaps, netto			2.644.758	2.644.758
Overført af årets resultat			<u>2.027.595</u>	<u>2.027.595</u>
Egenkapital ultimo	<u>10.000.000</u>	<u>20.000.000</u>	<u>680.235.879</u>	<u>710.235.879</u>

17. <u>Langfristede gældsforpligtelser:</u>	Leasing	Kreditinstitutter
Forfalder indenfor 1 år	492.127	53.226.472
Forfalder mellem 1 og 5 år	2.051.857	104.850.311
Forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>151.859.670</u>
	<u>2.543.984</u>	<u>309.936.452</u>

18. Eventualaktiver m.v.:

Datterselskabet ØSTKRAFT Forsyning A/S har indgået salgskontrakter om fremtidige el-leverancer til fast pris. Selskabet har samtidig indgået købskontrakter for at afdække prisrisikoen på de indgåede kontrakter. Både købs- og salgskontrakterne afregnes i forhold til det fysiske forbrug og der er således ingen volumen- eller profilrisiko knyttet til de indgåede kontrakter. Selskabet har opgjort dagsværdien af de indgåede elkøbskontrakter pr. balancedagen til netto ca. -8,9 mio. kr., der er indregnet som en forpligtelse i balancen. Selskabets tilsvarende slutkundecontrakter har en positiv værdi, der overstiger den indregnede forpligtelse. Værdien af disse kontrakter er ikke indregnet i balancen.

Der henvises endvidere til omtale i note 20 omkring usikkerhed ved indregning og måling.

Noter koncern

19. Eventualforpligtelser m.v.:

Der påhviler koncernen en eventualforpligtelse på 5,4 mio. kr. netto vedrørende pension til tidligere ansatte tjenestemænd. Pensionen udbetales af Bornholms Regionskommune og den uafdækkede andel opkræves hos koncernen. Der er naturlig usikkerhed vedrørende forpligtelsens størrelse samt udbetalingsvarighed.

Koncernen har bygninger beliggende på lejet grund. Koncernen har ved lejemålets ophør pligt til at nedtage bygninger og rydde grunden. Lejemålet løber indtil en af parterne opsiger aftalen. Lejemålet kan dog tidligst opsiges af udlejer til ophør 31. december 2032. Omkostninger til at rydde grunden er estimeret til ca. 13 mio. kr. Ledelsen forventer ikke at fraflytte lejemålet og har netop igangsat en større investering med konvertering det nuværende kraftvarmeanlæg til 100 % biobrændsel. Det er således ledelsens vurdering, at det ikke er sandsynligt, at forpligtelsen bliver aktuel indenfor en overskuelig fremtid. Som følge af den lange tidshorisont kan omkostningen til at rydde grunden ligeledes være væsentligt ændret på det tidspunkt forpligtelsen eventuelt bliver aktuel. Der er som følge heraf ikke indregnet en forpligtelse i balancen og der er ikke tillagt reetableringsomkostninger til aktivets kostpris.

Koncernen har i forbindelse med afhændelse af fiberaktiver afgivet en række garantier overfor køber. Såfremt selskaberne ikke overholder de afgivne garantier skal selskabet holde køber skadesløs for et beløb på op til 51,8 mio. kr.

Koncernen har stillet garanti overfor Bornholms Regionskommune på t.kr. 29.

20. Usikkerhed ved indregning og måling:

Datterselskabet BOKRAFT A/S har indregnet materielle anlægsaktiver til en værdi af t.kr. 19.414, hvilket primært består af grunde og bygninger samt biogasanlæg og tilknyttede driftsmidler. Selskabet har i en årrække realiseret driftsmæssige underskud, men har i indeværende regnskabsår realiseret et overskud før skat på t.kr. 692.

Ledelsen forventer også for det kommende regnskabsår et positivt driftsresultat og på baggrund af de senest opdaterede budgetter, nuværende renteniveau m.v. er det ledelsens vurdering, at driften fremadrettet vil kunne bære afskrivning og forrentning af anlægsaktiverne. Selskabets fremtidige indtjening er afhængig af den politiske opbakning samt tilskuds- og støtteordninger for el- og varmeproduktion på biogasanlæg.

Vurderingen af anlæggets kapitalværdi er baseret på skøn og forudsætninger om fremtidig indtjening m.v. og målingen af anlægget er forbundet med usikkerhed.

Energinet.dk forestår saldoafregning mellem elhandelsselskaberne på baggrund af informationer i Datahubben. Energinet.dk har i slutningen af 2015 samt starten af 2016 udsendt opkrævning for saldoafregning vedrørende 2013, men på grund af problemer med importering af datagrundlaget forekommer der fortsat korrektioner.

Tilsvarende afventer saldoafregning for 2014 og 2015. Datterselskabet ØSTKRAFT Forsyning A/S har på baggrund af opkrævningen for 2013 indregnet en forpligtelse på t.kr. 900 til dækning af saldoafregninger for 2014 og 2015, men usikkerhed om datagrundlaget og manglende opkrævning fra Energinet.dk medfører usikkerhed om den endelige afregning.

Noter koncern20. Usikkerhed ved indregning og måling (fortsat):

Som anført i note 18, har datterselskabet ØSTKRAFT Forsyning A/S har indgået købskontrakter om fremtidige el-leverancer. Kontrakterne er indgået for at sikre selskabets forventede behov for køb og salg af el. Selskabet har opgjort dagsværdien af de indgåede prissikringskontrakter pr. balancedagen til netto ca. -8,9 mio. kr., der er indregnet som en forpligtelse i balancen. Værdiansættelsen er baseret på markedsprisen af de enkelte kontrakter ud fra det forventede forbrug på kontrakterne. Kontrakterne afregnes på baggrund af det faktiske fysiske forbrug knyttet til de underliggende kontrakter. Afregning af kontrakterne vil derfor sandsynligvis afvige fra den indregnede forpligtelse.