
Vestjyske Net Service A/S

Sandagervej 20, 7400 Herning

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 25 08 55 07

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/4 2018

Jacob Møller
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Vestjyske Net Service A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 14. marts 2018

Direktion

Niels Morten Hjort

Bestyrelse

Lars Naur
formand

Jacob Møller
næstformand

Knud Schousboe

Jørgen Mosegaard

René Heiselberg Gier

Lars Peter Christiansen

Jørn Zielke

Morten Revsbech
medarbejderrepræsentant

Lars Lund Rasmussen
medarbejderrepræsentant

Michael Juel Olesen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Vestjyske Net Service A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjyske Net Service A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige place-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ring af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skive, den 14. marts 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Holst
statsautoriseret revisor
mne9397

Per Timmermann
statsautoriseret revisor
mne18652

Selskabsoplysninger

Selskabet

Vestjyske Net Service A/S
Sandagervej 20
7400 Herning

Telefon: 97121622
E-mail: vn@vestjyskenet.dk

CVR-nr.: 25 08 55 07
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Herning

Bestyrelse

Lars Naur, formand
Jacob Møller
Knud Schousboe
Jørgen Mosegaard
René Heiselberg Gier
Lars Peter Christiansen
Jørn Zielke
Morten Revsbech
Lars Lund Rasmussen
Michael Juel Olesen

Direktion

Niels Morten Hjort

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Hoved- og nøgletal

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

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	81.056	72.240	80.582	66.395	81.503
Bruttofortjeneste	13.284	1.967	9.075	4.662	6.965
Resultat af ordinær primær drift	2.841	-9.482	1.447	-1.851	2.224
Resultat før finansielle poster	3.215	-9.094	1.674	-1.777	2.681
Resultat af finansielle poster	1.103	1.112	1.303	1.576	359
Årets resultat	3.381	-6.779	2.297	-105	2.294
Balance					
Balancesum	82.492	101.245	83.981	90.160	108.327
Egenkapital	68.276	64.895	71.674	69.378	94.482
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	11.203	-2.283	13.270	7.185	10.066
- investeringsaktivitet	-3.954	-20.102	-1.549	-3.026	-1.101
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-4.283	-21.432	-1.549	-3.240	-1.306
- finansieringsaktivitet	0	0	0	-25.027	-6.973
Årets forskydning i likvider	7.249	-22.385	11.721	-20.868	1.992
Antal medarbejdere	68	64	59	57	58
Nøgletal i %					
Bruttomargin	16,4%	2,7%	11,3%	7,0%	8,5%
Overskudsgrad	4,0%	-12,6%	2,1%	-2,7%	3,3%
Afkastningsgrad	3,9%	-9,0%	2,0%	-2,0%	2,5%
Soliditetsgrad	82,8%	64,1%	85,3%	76,9%	87,2%
Forrentning af egenkapital	5,1%	-9,9%	3,3%	-0,1%	2,4%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at udøve virksomhed med handel, anlægsarbejder, projektering, rådgivning og service på højspændingsanlæg og tilgrænsende områder.

Vestjyske Net Service A/S blev stiftet i 1999 med henblik på at kunne yde serviceydelser i form af drift, vedligehold, projektering og etablering af højspændingsstationer og –net, både som luftledninger og jordkabel samt hermed knyttede teknologier, som eksempelvis etablering af lyslederkommunikationsforbindelser og etablering og drift af vindmøller.

Selskabet har hovedkontor i Herning og en afdeling i Esbjerg.

Markedsoverblik

Vestjyske Net Service A/S sælger service- og vedligeholdelsesydelser samt projektering og nybygning af højspændingsanlæg til elforsyningen og industrier. Selskabet har sit udspring i det vestjyske område, men som en naturlig del af markedsforøgelsen arbejder selskabet i hele Danmark.

Vestjyske Net Service A/S' kundekreds består i vid udstrækning af transmissions- og netselskaber inden for elforsyningen samt industrikunder.

Transmissions- og netselskaber er underlagt Energitilsynets kontrol, herunder styring af disse selskabers maksimale indtjening. Vestjyske Net Service A/S' markedspolition er således påvirket af, hvilke betingelser Energitilsynet stiller for transmissions- og netselskabernes indtjening, idet disse selskabers vedligeholdelsespolitik, investeringslyst og -evne i høj grad afhænger af de indtægtsrammer, Energitilsynet udsteder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 3.381.001, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 68.276.485.

Nettoomsætningen på DKK 81 mio. viser en fremgang på 12% i forhold til 2016. Stigningen i omsætningen afspejler en positiv udvikling i omsætningen hos traditionelle kunder og i nye kundesegmenter.

Årets resultat er tilfredsstillende og skal ses i lyset af, at selskabet i 2017 har arbejdet målrettet med forbedring af kerneprocesser og kompetencer.

Ledelsesberetning

Kapitalberedskabet

Det er Vestjyske Net Service A/S' politik at have et solidt kapitalberedskab, således at fremtidige investeringer samt finansiering af igangværende arbejder for fremmed regning i vid udstrækning kan gennemføres ved selvfinansiering. Vestjyske Net Service A/S' reelle likviditet udgør på balancetidspunktet en trækingsret i Danske Bank A/S på DKK 10 mio., hvoraf der er udnyttet DKK 0,3 mio. Hertil kommer en beholdning af værdipapirer på DKK 31,1 mio., der er placeret i en portefølje med en relativ forsigtig risikoprofil.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Selskabet har indgået etårige serviceaftaler med moderselskabet Vestjyske Net 60 kV A/S.

Markedsrisici

Selskabets primære kundekreds består af transmissions- og netselskaber, hvor drifts- og anlægsudgifter er stærkt påvirket af de indtægtsrammer, Energitilsynet tildeler dem. Vestjyske Net Service A/S' omsætning er således særlig afhængig af lovgivningen inden for forsyningssektoren.

Valutarisici

Selskabet agerer typisk på det danske marked og har minimale valutarisici.

Renterisici

Selskabet har rentebærende gæld i form af gæld til pengeinstitut. Herudover er selskabets likvide midler placeret enten på kortfristede aftaleindlån eller i værdipapirer i henhold til den af bestyrelsen vedtagne investeringspolitik. Renterisici omfatter således renter af bankgæld samt forrentningen af selskabets likvide midler.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici anses for minimale, da alle væsentlige kunder er netselskaber inden for elforsyningen, som er kendetegnede ved at være velkonsoliderede.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Den i 2017 igangsatte professionaliseringsplan vil fortsætte i 2018. Selskabet har i udgangen af 2017 igangsat udvikling af et fornyet kvalitetsledelses- og arbejdsmiljøsystem og forventer at opnå certificering i løbet af 2018. Disse aktiviteter vil belaste administrationsomkostningerne, og selskabet forventer derfor en mindre reduktion i resultatet i 2018.

Ledelsesberetning

Forskning og udvikling

Selskabet udøver ikke egentlige forskningsaktiviteter. Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udstyr til styring, regulering og overvågning af højspændingsanlæg samt optimering af arbejdsrutinerne set ud fra såvel et sikkerhedsmæssigt som et kvalitets- og effektivitetsmæssigt hensyn.

Eksternt miljø

Selskabets miljøpolitik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i selskabets målsætning for produktkvalitet og arbejdsforhold.

Olie

Transformatorer, højspændingsafbrydere og kabler kan indeholde olie. Oliens kvalitet overvåges, og om nødvendigt renses og genanvendes olien i en lukket proces. Ved skrotning af komponenter indeholdende olie aftappes olien og afhændes til et miljøgodkendt firma.

SF6 gas (drivhusgas)

Højspændingsafbrydere kan indeholde SF6 gas. Denne gas overvåges, og om nødvendigt renses og genanvendes gassen i en lukket proces.

Videnressourcer

Vestjyske Net Service A/S' medarbejdere besidder et højt fagligt niveau kombineret med en årelang erfaring inden for drift, vedligeholdelse og nyanlægsbyggeri af transmissionsanlæg og hermed beslægtede funktioner. Medarbejderne vedligeholder og udbygger konstant deres faglige kunnen gennem deltagelse i relevante kurser og øvrige uddannelser, herunder uddannelser der bundes i lovkrav inden for forsyningssektoren.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Nettoomsætning		81.055.535	72.239.751
Produktionsomkostninger	1	-67.771.388	-70.272.635
Bruttoresultat		13.284.147	1.967.116
Administrationsomkostninger	1	-10.442.786	-11.448.660
Resultat af ordinær primær drift		2.841.361	-9.481.544
Andre driftsindtægter		417.814	412.685
Andre driftsomkostninger		-44.644	-25.440
Resultat før finansielle poster		3.214.531	-9.094.299
Finansielle indtægter		1.216.538	1.336.243
Finansielle omkostninger		-113.872	-223.931
Resultat før skat		4.317.197	-7.981.987
Skat af årets resultat	2	-936.196	1.203.244
Årets resultat		3.381.001	-6.778.743

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Grunde og bygninger		20.186.417	18.994.466
Produktionsanlæg og maskiner		5.517.669	6.555.017
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.818.575	53.045
Materielle anlægsaktiver	3	27.522.661	25.602.528
Anlægsaktiver		27.522.661	25.602.528
Varebeholdninger		3.186.171	3.959.765
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.083.920	21.204.916
Igangværende arbejder for fremmed regning	4	5.288.292	1.922.418
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.779.986	2.164.908
Andre tilgodehavender		92.140	139.016
Udskudt skatteaktiv	7	0	406.222
Selskabsskat		0	385.178
Periodeafgrænsningsposter	5	323.298	365.212
Tilgodehavender		20.567.636	26.587.870
Værdipapirer		31.148.350	45.063.867
Likvide beholdninger		66.923	30.693
Omsætningsaktiver		54.969.080	75.642.195
Aktiver		82.491.741	101.244.723

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		10.000.000	10.000.000
Overført resultat		58.276.485	54.895.484
Egenkapital		68.276.485	64.895.484
Hensættelse til udskudt skat	7	51.914	0
Hensatte forpligtelser		51.914	0
Kreditinstitutter		288.952	21.774.792
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.455.550	4.480.327
Selskabsskat		377.656	0
Anden gæld		9.041.184	10.094.120
Kortfristede gældsforpligtelser		14.163.342	36.349.239
Gældsforpligtelser		14.163.342	36.349.239
Passiver		82.491.741	101.244.723
Resultatdisponering	6		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	10.000.000	54.895.484	64.895.484
Årets resultat	0	3.381.001	3.381.001
Egenkapital 31. december	<u>10.000.000</u>	<u>58.276.485</u>	<u>68.276.485</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		3.381.001	-6.778.743
Reguleringer	8	1.866.900	4.444.564
Ændring i driftskapital	9	4.874.062	-471.755
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.121.963	-2.805.934
Renteindbetalinger og lignende		909.866	1.355.459
Renteudbetalinger og lignende		-113.872	-223.937
Pengestrømme fra ordinær drift		10.917.957	-1.674.412
Betalt selskabsskat		284.774	-608.791
Pengestrømme fra driftsaktivitet		11.202.731	-2.283.203
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.283.262	-21.431.725
Salg af materielle anlægsaktiver		329.759	1.329.449
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.953.503	-20.102.276
Ændring i likvider		7.249.228	-22.385.479
Likvider 1. januar		23.319.768	45.691.710
Kursregulering omsætningsværdipapirer		357.325	13.537
Likvider 31. december		30.926.321	23.319.768
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		66.923	30.693
Værdipapirer		31.148.350	45.063.867
Kassekredit		-288.952	-21.774.792
Likvider 31. december		30.926.321	23.319.768

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	35.607.720	34.168.611
Pensioner	3.275.454	3.120.857
Andre omkostninger til social sikring	1.006.500	941.271
	39.889.674	38.230.739
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	33.928.316	31.974.064
Administrationsomkostninger	5.961.358	6.256.675
	39.889.674	38.230.739
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.508.370	3.821.660
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	68	64
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	478.060	-206.410
Årets udskudte skat	458.136	-996.834
	936.196	-1.203.244
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	949.783	-1.756.037
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	328	361
Skat af 15% af nyanskaffelser	-12.644	-4.214
Ikke aktiveret tab efter ejendomsavancebeskatningsloven	0	556.646
Erstatning ejendom	-1.271	0
	936.196	-1.203.244

Noter til årsregnskabet

3 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	27.238.512	22.705.520	9.960.768
Tilgang i årets løb	1.834.078	542.600	1.906.584
Afgang i årets løb	-1.535.104	-701.877	0
Kostpris 31. december	<u>27.537.486</u>	<u>22.546.243</u>	<u>11.867.352</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	8.244.046	16.150.504	9.907.723
Årets afskrivninger	493.369	1.579.947	141.054
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-1.386.346	-701.877	0
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>7.351.069</u>	<u>17.028.574</u>	<u>10.048.777</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>20.186.417</u>	<u>5.517.669</u>	<u>1.818.575</u>
Afskrives over	<u>20-40 år</u>	<u>4-8 år</u>	<u>4-7 år</u>

4 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2017 DKK	2016 DKK
Salgsværdi af igangværende arbejder	6.704.642	2.322.418
Modtagne acontobetalinge	-1.416.350	-400.000
	<u>5.288.292</u>	<u>1.922.418</u>

5 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

6 Resultatdisponering

Overført resultat	<u>3.381.001</u>	<u>-6.778.743</u>
	<u>3.381.001</u>	<u>-6.778.743</u>

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
7 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	-406.222	590.612
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	458.136	-996.834
Hensættelse til udskudt skat 31. december	51.914	-406.222
Materielle anlægsaktiver	-331.010	-590.621
Periodeafgrænsningsposter	71.126	80.347
Igangværende arbejder for fremmed regning	311.798	104.052
Overført til udskudt skatteaktiv	0	406.222
	51.914	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	0	406.222
Regnskabsmæssig værdi	0	406.222

Selskabet forventer at kunne realisere skatteaktivet via egen indtjening samt i sambeskatningskredsen inden for 1-2 år.

	2017	2016
	DKK	DKK
8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.216.538	-1.336.243
Finansielle omkostninger	113.872	223.931
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.033.370	6.760.120
Skat af årets resultat	936.196	-1.203.244
	1.866.900	4.444.564

9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	773.596	1.912.019
Ændring i tilgodehavender	5.181.957	-5.701.583
Ændring i leverandører m.v.	-1.081.491	3.317.809
	4.874.062	-471.755

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Værdipapirer	31.148.350	45.063.867

Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en årlig leasingydelse på TDKK 1.569. Leasingaftalerne har en restløbetid på mellem 4 og 49 måneder. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2017 TDKK 3.159.

Selskabets årlige lejeforpligtelse til lokaler udgør TDKK 285 og har en opsigelsesperiode på 6 måneder.

Selskabets årlige hostingforpligtelse til IT udgør TDKK 447 og har en opsigelsesperiode på 6 måneder.

Noter til årsregnskabet

11 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Vestjyske Net 60 kV A/S

Moderselskab

Transaktioner

Der er i årets løb gennemført salg af ydelser til nærtstående parter. Salget er sket på markedsmæssige vilkår.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Vestjyske Net 60 kV A/S

Herning

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vestjyske Net Service A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske tilknyttede virksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Produktionsbygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	4-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender,

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$