

Evonet A/S
Edison Park 1
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 25154150

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.04.2018

Dirigent

Navn: Jens Erik Platz

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	12
Balance pr. 31.12.2017	13
Egenkapitalopgørelse for 2017	16
Pengestrømsopgørelse for 2017	18
Noter	19
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Evonet A/S
Edison Park 1
6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 25154150
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Jacob Andreasen, formand
Michael Plesner Østergaard
Daniel Skovsbo Erichsen

Direktion

Michael Plesner Østergaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Evonet A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 14.03.2018

Direktion

Michael Plesner Østergaard
direktør

Bestyrelse

Jacob Andreasen
formand

Michael Plesner Østergaard

Daniel Skovsbo Erichsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Evonet A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Evonet A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet på 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 årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Esbjerg, den 14.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Stig Petersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35464

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	806.348	1.137.093	1.712.650	1.508.903	1.422.786
Bruttoresultat	527.269	559.747	505.172	366.179	354.921
Driftsresultat	263.702	290.268	234.701	80.457	68.311
Resultat af finansielle poster	(40.201)	(40.321)	(54.838)	(56.654)	(38.314)
Årets resultat	228.511	375.815	138.743	15.707	29.812
Samlede aktiver	5.643.427	5.873.039	5.380.294	5.376.353	6.920.060
Investeringer i materielle anlægsaktiver	200.469	178.961	158.163	133.531	190.717
Egenkapital	2.128.152	1.886.501	1.770.413	1.624.759	3.181.084
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	4.981.894	4.948.762	4.793.521	5.256.956	5.930.361
Nettorentebærende gæld	1.925.461	2.394.977	2.977.925	2.759.385	2.804.885
Pengestrømme fra driftsaktivitet	646.446	702.849	338.251	368.177	(35.784)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(199.696)	(186.294)	(157.263)	1.151.630	(175.555)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(463.921)	108.643	(431.260)	(1.528.098)	432.632
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	65,4	49,2	29,5	24,3	24,9
Nettomargin (%)	28,3	33,1	8,1	1,0	2,1
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	5,4	5,9	4,9	1,5	1,2
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	0,2	0,2	0,4	0,3	0,2
Finansiell gearing	0,9	1,3	1,7	1,7	0,9
Egenkapitalens forrentning (%)	11,4	20,6	8,2	0,7	0,9
Soliditetsgrad (%)	37,7	32,1	32,9	30,2	46,0

Ledelsesberetning

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Branchenøgletal					
Distribuerede TWh	3,6	3,6	3,1	3,1	3,2
Km luftledning					
Lavspænding	11,7	0	0	7,0	0
Mellemspænding	0,2	0	0	0	0
Højspænding	1.147	1.163	1.042	1.049	1.006
Km jordledning					
Lavspænding	11.630	11.623	9.560	9.582	9.140
Mellemspænding	10.850	10.852	9.346	9.302	8.904
Højspænding	442	420	377	370	370
Antal stationer					
10-15/0,4 kV	12.196	12.182	10.892	10.857	10.388
60/10-15 kV	200	198	180	179	171

Hoved- og nøgletal for 2016 er korrigeret i forbindelse med ændring af regnskabspraksis jf. særskilt beskrivelse under anvendt regnskabspraksis. Hoved- og nøgletal for 2013-2015 er ikke korrigeret jf. ÅRL § 101, stk. 3, hvorfor disse ikke er direkte sammenlignelige. Ændringen påvirker egenkapital og i mindre grad nettoomsætning og resultat samt afledte nøgletal heraf.

Hoved- og nøgletal samt branchetal er endvidere tilpasset som følge af fusionen med Nordjysk Elnet A/S jf. særskilt beskrivelse under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at drive netvirksomhed i henhold til bevilling efter elforsyningsloven.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Evonet A/S har i regnskabsåret 2017 indfriet de i årsrapporten for 2016 stillede forventninger.

Årets resultat blev således et overskud på 228.511 t.kr., hvilket selskabets ledelse betragter som tilfredsstillende.

Selskabet har i indeværende år investeret 200.469 t.kr. i materielle anlægsaktiver.

Evonet A/S arbejder for at sikre andelshaverne en effektiv drift af el-nettet samtidig med stabil strøm i kontakten nu og i fremtiden. I forlængelse af Folketingets beslutning om at gøre Danmark fossilfrit inden 2050 er der i de kommende år brug for midler til den grønne omstilling, som blandt andet kræver et fremtidssikkert el-net i verdensklasse.

Det er ikke kun fra politisk side, at der er fokus på el som en bærende energiart. 2017 blev året, hvor bilindustrien har øget deres fokus på udvikling af el- og hybrid biler massivt, og der er fra en lang række bilproducenters side varslet investeringer i milliard klassen over de kommende årringe. Efterhånden som fossile brændstoffer udfases, vil el blive en dominerende energikilde, og et øget strømforbrug – og det moderne liv – kræver et stabilt, intelligent el-net med rigelig kapacitet. Af samme årsag forventer vi øgede investeringer i elnettet i den kommende årrække.

2017 var endnu et rekordår, hvad angår vedvarende energi i el-systemet. Samlet set dækkede vedvarende energikilder ca. 60% af forbruget på landsplan og vores forsyningsområde er kendetegnet ved at have relativt høj andel af vedvarende energi i systemet. En yderligere stigning i andelen af vedvarende energi-produktion forventes at kræve yderligere investeringer i netudbygning og kapacitetsopgradering.

For at imødegå de nødvendige investeringer i hele el-nettet med rettidig omhu – udskiftning af ældre kabler og transformere samt digitalisering af målere og enheder – besluttedes det i 2017, som det blev i 2016, at regulere net-tarifferne midlertidigt. Selskabet ønsker en situation, hvor vores stærke el-net fremtidssikres, både i forhold til vedligehold, opgradering og nødvendig kapacitet.

Som følge af implementeringen af engrosmodellen pr. 1. april 2016, har der været en omsætningsreduktion på transport, abonnement, net- og systemtariffer i både 2016 og 2017, grundet ændrede faktureringsprincipper. Indtægterne opkræves af slutkundernes salgsselskab. Vareforbrug vedrørende transport, abonnement, net- og systemtariffer er reduceret med et tilsvarende beløb, hvorfor det ikke har resultatmæssig effekt.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Indtægter fra tilslutningsbidrag er tidligere blevet indtægtsført løbende, når de er modtaget, mens omkostninger er aktiveret og afskrevet over aktivets forventede løbetid. I 2017 er der foretaget en ændring som betyder, at indtægter fra tilslutningsbidrag optages som en periodeafgrænsningspost og amortiseres over 40 år, mens omkostningerne aktiveres og afskrives over aktivets forventede levetid.

Ledelsesberetning

Ændringen har medført, at egenkapitalen primo er forringet med 625.363 t.kr., og der er opført en periodeafgrænsningspost under langfristede gældsforpligtelser på 625.363 t.kr. Ændringen har endvidere medført, at årets resultat er forringet med 52.757 t.kr.

Oplysninger om ikke-finansielle forhold

Der har været travlhed i 2017, først og fremmest med at sikre stabil strømforsyning til vores godt 320.000 andelshavere. I gennemsnit har vores kunder kun måttet undvære strøm i 12,57 minutter hen over hele året, hvilket er ca. 1 minut under målet og ca. 7 minutter under landsgennemsnittet.

Vi har fusioneret Evonet A/S og Nordjysk Elnet A/S sammen og vil i starten af 2018 lancere det samlede netselskab under navnet Evonet A/S. Hermed sikres netselskabet en selvstændig identitet og understøtter dermed de konkurrencemæssige vilkår i elmarkedet gennem et tydeligt skel mellem netselskab og el-leverandør. Med ét fælles netselskab får vi samtidig et mere smidigt og effektivt fælles selskab med ensartede arbejdsgange og processer.

Sidst på året igangsatte Nordjysk Elnet den første pulje installeringer af ca. 40.000 fjernaflæste målere. Ved udgangen af 2018 forventes alle fjernaflæste målere at være installeret i det nordlige forsyningsområde.

Vi arbejder fortsat intensivt med Asset Management; et ledelsesværktøj og en kultur, der bruges til at udføre faktabaserede beslutninger for på sigt at øge værdiskabelsen i el-nettet – så vi hverken investerer for meget eller for lidt. I 2017 har vi implementeret en risikomodel, der udfra data såsom eftersynsrapporter, fejlstatistik og belastningen af vores elnet understøtter udvælgelsen af investeringsprojekter i forhold til sandsynlighed for fejl, økonomi og fejlenes forventede kundepåvirkning. I 2018 fortsættes den videre udvikling af dette hjælpeværktøj. Asset Management er dog langt mere end data og systemer. Det er i høj grad en kulturel forandringsrejse. Derfor forventer selskabet, at det vil tage yderligere to til tre år, før alle processer er blevet en naturlig del af hverdagen for dets medarbejdere.

Den 1. juli 2017 trådte en ny bekendtgørelse i kraft vedrørende IT sikkerhed for selskaber i el- og gassektoren, og der stilles en lang række nye krav til virksomhederne i branchen for at opnå et bedre forsvar mod cyber kriminalitet. Myndighederne ser el-nettet som meget kritisk infrastruktur og en af de mest betydningsfulde sektorer i samfundet. Da vi i Evonet har over 250.000 slutforbrugere mødes vi af lovens hårdeste krav og vi er blevet klassificeret som kategori 1 virksomhed.

Vi har i henhold til lovgivning indgået aftale med et ekstern IT-sikkerhed firma omkring overvågning og akut bistand i hjælp af, at vi skulle opleve en hændelse. Derudover har vi også udarbejdet en risiko- og sårbarhedsanalyse af alle vores forsyningskritiske systemer og udarbejdet en IT-beredskabsplan. Både risiko- og sårbarhedsanalyse samt IT-beredskabsplan er blevet godkendt af Energinet, som er tilsynsmyndighed på området. Vi ser arbejdet med IT-sikkerhed, som en ny opgave og helt nødvendig opgave for Evonet for at sikre en høj forsyningsikkerhed i elnettet fremadrettet. Et arbejde, som vil fortsætte de kommende år – hvor vi løbende vil forbedre IT-sikkerheden yderligere.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der henvises til note 1 og note 2 for omtale heraf.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2018 en lavere nettoomsætning samt et lavere resultat end i 2017.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Selskabets væsentligste risici er knyttet til at overholde reglerne for bevillingen i forhold til elforsyningsloven.

Regulatoriske risici

En ny regulering træder i kraft pr. 1. januar 2018, men det fulde indhold er ved årsskiftet ukendt for netselskaberne i Danmark. Konsekvensen er, at vi i Evonet A/S og Nordjysk Elnet A/S ikke kender vores indtægtsrammer og effektiviseringskrav (ny benchmarkingmodel), som vi her skal leve op til i den kommende reguleringsperiode, der løber fra 2018 til og med 2022.

Finansielle risici

Evonet A/S er som følge af sin soliditet og sit finansielle beredskab eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Selskabet har indgået renteswaps til afdækning af en del af denne risiko. En ændring i renten på 1% vil således ikke påvirke årets resultat væsentligt.

Videnressourcer

Selskabet ejer, driver og vedligeholder el-nettet i Syddanmark samt Nordjylland, der servicerer samlet 320.000 andelshavere. Det sætter krav til os, som skal sikre den mest stabile og omkostningseffektive leverance af strøm i Danmark. Det forudsætter blandt andet et særligt kendskab til opførelse og vedligeholdelse af netaktiver, herunder også den IT-sikkerhedsmæssige sikring mv, men i høj grad også analytiske kompetencer til at understøtte arbejdet med Asset Management og de regulatoriske rammer for selskabet. Herudover har selskabet en forpligtelse til at udføre energibesparelser for forsyningsområdets forbrugere.

Ambitionen om at sikre en høj forsyningsikkerhed samt mere bæredygtighed betyder, at selskabet har en strategi om at fastholde og udvikle nøglemedarbejdere, som har et særligt kendskab til selskabets aktiviteter og systemer. Selskabet har derfor fokus på efter- og videreuddannelse af medarbejderne.

Redegørelse for samfundsansvar

For beskrivelse af koncernens politikker for samfundsansvar henvises til årsrapporten for SE a.m.b.a. for 2017.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

For beskrivelse af koncernens politikker for kønssammensætning i ledelsen, henvises til årsrapporten for SE a.m.b.a. for 2017.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	3	806.348	1.137.093
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		0	251
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(99.977)	(432.984)
Andre eksterne omkostninger		<u>(179.102)</u>	<u>(144.613)</u>
Bruttoresultat		527.269	559.747
Personaleomkostninger	4	0	(13.850)
Af- og nedskrivninger	5	<u>(263.567)</u>	<u>(255.629)</u>
Driftsresultat		263.702	290.268
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(133)	(440)
Andre finansielle indtægter	6	10.245	9.236
Andre finansielle omkostninger	7	<u>(50.313)</u>	<u>(49.117)</u>
Resultat før skat		223.501	249.947
Skat af årets resultat	8	<u>5.010</u>	<u>125.868</u>
Årets resultat	9	<u>228.511</u>	<u>375.815</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		10.477	13.470
Immaterielle anlægsaktiver	10	10.477	13.470
Produktionsanlæg og maskiner		4.935.850	5.027.974
Materielle anlægsaktiver under udførelse		62.731	31.485
Materielle anlægsaktiver	11	4.998.581	5.059.459
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		212	2.879
Andre værdipapirer og kapitalandele		562	562
Andre tilgodehavender		7.270	7.270
Udskudt skat	13	144.060	144.060
Finansielle anlægsaktiver	12	152.104	154.771
Anlægsaktiver		5.161.162	5.227.700
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		73.437	192.853
Igangværende arbejder for fremmed regning		8.424	5.433
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		37.122	93.550
Andre tilgodehavender		99.624	89.950
Reguleringsmæssige underdækninger		107.697	90.268
Tilgodehavender		326.304	472.054
Likvide beholdninger	14	155.961	173.285
Omsætningsaktiver		482.265	645.339
Aktiver		5.643.427	5.873.039

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	15	160.000	160.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	2.379
Reserve for udviklingsomkostninger		8.172	10.507
Overført overskud eller underskud		<u>1.959.980</u>	<u>1.713.615</u>
Egenkapital		<u>2.128.152</u>	<u>1.886.501</u>
Gæld til realkreditinstitutter		1.848.612	1.991.590
Anden gæld		86.454	106.547
Periodeafgrænsningsposter	16	<u>907.555</u>	<u>837.850</u>
Langfristede gældsforpligtelser	17	<u>2.842.621</u>	<u>2.935.987</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17	186.908	180.353
Bankgæld		0	153
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.525	7.731
Gæld til tilknyttede virksomheder		127.166	511.092
Skyldig selskabsskat		0	4.576
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	20.416
Anden gæld		<u>355.055</u>	<u>326.230</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>672.654</u>	<u>1.050.551</u>
Gældsforpligtelser		<u>3.515.275</u>	<u>3.986.538</u>
Passiver		<u>5.643.427</u>	<u>5.873.039</u>
Usædvanlige forhold	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Finansielle instrumenter	19		
Eventualaktiver	20		
Eventualforpligtelser	21		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	23		
Transaktioner med nærtstående parter	24		
Koncernforhold	25		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	150.500	2.379	10.507	1.814.124
Ændring i regnskabspraksis	0	0	0	(625.363)
Korrigeret egenkapital primo	150.500	2.379	10.507	1.188.761
Effekt af virksomhedskøb o.l.	9.500	0	0	524.854
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	20.094
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.266)	0	(267)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	(4.421)
Overført til reserver	0	0	(2.335)	2.335
Årets resultat	0	(113)	0	228.624
Egenkapital ultimo	160.000	0	8.172	1.959.980

	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.977.510
Ændring i regnskabspraksis	(625.363)
Korrigeret egenkapital primo	1.352.147
Effekt af virksomhedskøb o.l.	534.354
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	20.094
Øvrige egenkapitalposter	(2.533)
Skat af egenkapitalbevægelser	(4.421)
Overført til reserver	0
Årets resultat	228.511
Egenkapital ultimo	2.128.152

Øvrige egenkapitalposter består af en tilbageført opskrivning i datterselskabet Karlsgårde Vandkraft A/S, som er reguleret over egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		263.702	309.795
Af- og nedskrivninger		263.567	255.629
Ændringer i arbejdskapital	18	163.400	197.845
Pengestrømme vedrørende primær drift		690.669	763.269
Modtagne finansielle indtægter		10.245	9.236
Betalte finansielle omkostninger		(50.313)	(49.117)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(4.155)	(20.539)
Pengestrømme vedrørende drift		646.446	702.849
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(15.157)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(200.469)	(171.941)
Salg af materielle anlægsaktiver		773	804
Pengestrømme vedrørende investeringer		(199.696)	(186.294)
Afdrag på lån mv.		(136.423)	(395.708)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		(327.498)	654.351
Udbetalt udbytte		0	(150.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(463.921)	108.643
Ændring i likvider		(17.171)	625.198
Likvider primo		173.132	(452.066)
Likvider ultimo		155.961	173.132
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		155.961	173.285
Kortfristet gæld til banker		0	(153)
Likvider ultimo		155.961	173.132

Noter

1. Usædvanlige forhold

For at imødegå de nødvendige investeringer i hele el-nettet med rettidig omhu – herunder udskiftning af ældre kabler og transformere samt digitalisering af målere og enheder – er det besluttet at regulere nettarifferne midlertidigt.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Reguleringsmæssige indtægter

Selskabet er underlagt el-lovens bestemmelser omkring begrænsning i opkrævning af indtægter hos forbrugere. Selskabets regnskabspraksis er indregning af indtægter i henhold til de regulatoriske indtægter. Selskabet har modtaget tilsagn fra Energitilsynet på de endelige indtægtsrammer m.v. for 2015 og tidligere år. Selskabet er uenige i dele af opgørelsen og har påklaget forholdet til Energitilsynet. Selskabet har indregnet en andel af den forventede indtægtsramme for foregående år i forhold til sagens forventede udfald.

Selskabet har beregnet forventet indtægtsrammer for 2017 i årsrapporten. Endelig indtægtsramme for 2017 vil kunne afvige herfra. Afvigelsen vil kunne repræsentere en eventualforpligtelse eller et eventualaktiv for selskabet, som ikke er indregnet i årsregnskabet.

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
3. Nettoomsætning		
Netydelser (Tariffer)	601.715	888.641
Abonnementer	132.038	178.674
Periodisering af indtægtsrammen	17.428	17.218
Tislutningsbidrag og udligningsordninger	42.422	41.173
Projektoomsætning	12.745	11.387
	806.348	1.137.093

Nettoomsætningen vedrører hjemmemarkedet.

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
4. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	0	11.840
Pensioner	0	1.631
Andre omkostninger til social sikring	0	109
Andre personaleomkostninger	0	270
	0	13.850
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	18

Noter

	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	<u>1.783</u>	<u>1.925</u>
	1.783	1.925
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.993	1.497
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	256.429	249.463
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>4.145</u>	<u>4.669</u>
	263.567	255.629
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
6. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	8.200	4.112
Øvrige finansielle indtægter	<u>2.045</u>	<u>5.124</u>
	10.245	9.236
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	10.700	2.483
Øvrige finansielle omkostninger	<u>39.613</u>	<u>46.634</u>
	50.313	49.117
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
8. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	4.576
Ændring af udskudt skat	(4.421)	(178.638)
Regulering vedrørende tidligere år	(589)	20.540
Refusion i sambeskatning	<u>0</u>	<u>27.654</u>
	(5.010)	(125.868)

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
9. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(113)	(440)
Overført resultat	<u>228.624</u>	<u>376.255</u>
	<u>228.511</u>	<u>375.815</u>
		Færdig-gjorte udviklingsprojekter
		t.kr.
10. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		<u>14.967</u>
Kostpris ultimo		<u>14.967</u>
Af- og nedskrivninger primo		(1.497)
Årets afskrivninger		<u>(2.993)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(4.490)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>10.477</u>

De indregnede udviklingsprojekter vedrører specifikt udvikling af systemer og processer til brug for engrosmodellen, som anvendes til fakturering og opgørelse af selskabets el-kunder. De påløbne udviklingsomkostning er klart definerede og vedrører lønninger, fremmedydelse og andre omkostninger. Udviklingen er et lovkrav for at kunne servicere de kunder, som selskabet betjener, hvilket dermed sikrer virksomhedens eksistensgrundlag. Med baggrund heri vurderer ledelsen at udviklingsprojekterne har en værdi.

Noter

	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
11. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.831.698	31.485
Overførsler	31.485	(31.485)
Tilgange	137.738	62.731
Afgange	(37.277)	0
Kostpris ultimo	8.963.644	62.731
Af- og nedskrivninger primo	(3.803.724)	0
Årets afskrivninger	(256.429)	0
Tilbageførsel ved afgange	32.359	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.027.794)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.935.850	62.731

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
12. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	500	562	7.270	144.060
Kostpris ultimo	500	562	7.270	144.060
Opskrivninger primo	2.379	0	0	0
Overførsler	288	0	0	0
Andel af årets resultat	(133)	0	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	(2.534)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0
Overførsler	(288)	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(288)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	212	562	7.270	144.060

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Karlsgårde Vandkraft A/S	Esbjerg	A/S	100,0

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
13. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(2.305)	(2.964)
Materielle anlægsaktiver	(42.363)	3.608
Gældsforpligtelser	48.556	45.971
Fremførbare skattemæssige underskud	140.172	97.445
	144.060	144.060
Bevægelser i året		
Primo	144.060	
Indregnet i resultatopgørelsen	4.421	
Indregnet direkte på egenkapitalen	(4.421)	
Ultimo	144.060	

Udskudt skatteaktiv vedrører primært underskud fra tidligere år som følge af høje indgangsværdier på anlægsaktiver samt tilslutningsbidrag med forskellig regnskabs- og skattemæssig behandling.

Som følge af selskabets resultater de seneste år samt forventninger til de kommende års regnskabsmæssige resultater, skønnes det at det udskudte skatteaktiv kan udnyttes indenfor en periode på 3-5 år.

14. Likvide beholdninger

Til sikkerhed for negativ værdi af renteswap er deponeret bankindestående på 62.001 t.kr.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
15. Virksomhedskapital			
Aktier	1	150500	150.500
Aktier	1	9500	9.500
	2		160.000

16. Periodeafgrænsningsposter

Selskabets periodeafgrænsningsposter består af henholdsvis tilslutningsbidrag på 786.881 t.kr. (730.157 t.kr. i 2016) og udligningsordninger på 164.816 t.kr. (149.485 t.kr. i 2016) som indtægtsføres i takt med at det tilhørende aktiv afskrives.

Udligningsordninger og tilslutningsbidrag periodiseres over 40 år svarende til afskrivningsperioden for de tilsvarende aktiver, således der sker matching imellem indtægter og omkostninger.

Noter

Selskabet har opgjort honorar for udligningssager og modtagne tilslutningsbidrag for perioden tilbage til år 2000, svarende til de sidste 17 år. Tilslutningsbidrag for de resterende 23 år er ikke opgjort, da data ikke kan opgøres pålideligt. Dette skyldes at el-reformen før år 2000 ikke indeholdte samme krav til aktivering, passivering og registrering, ligesom selskabet har indført nyt ERP i perioden, samtidig med at selskabet igennem perioden har været genstand for flere fusioner med andre elselskaber.

Effekten af et eventuelt yderligere opgjort tilslutningsbidrag ville være en mindre egenkapital og en øget fremtidig indtjening.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
17. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	142.766	138.561	1.848.612	1.307.570
Anden gæld	0	0	86.454	0
Periodeafgrænsningsposter	44.142	41.792	907.555	730.986
	186.908	180.353	2.842.621	2.038.556
			2017 t.kr.	2016 t.kr.
18. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i tilgodehavender			89.322	189.980
Ændring i leverandørgæld mv.			74.078	7.865
			163.400	197.845

19. Finansielle instrumenter

I langfristet anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 86,5 mio.kr., som er indregnet i egenkapitalen. De enkelte renteswaps er indgået til sikring af en fast rente på koncernens variabelt forrentede lån. Den samlede gæld, som er rentesikret udgør pr. 31.12.2017 i alt 1.215 mio.kr. og sikrer en fast rente mellem 1,35% og 2,2%. De indgåede aftaler har forskellig løbetid. Aftalerne udløber i perioden fra den 30.09.2019 frem til den 30.06.2033.

20. Eventualaktiver

Ikke-indregnede udskudte skatteaktiver vedrører underskud fra tidligere år, hvor selskabet skønner, at skatteaktivet ikke kan udnyttes indenfor en overskuelig fremtid. Det ikke indregnede udskudte skatteaktiv udgør 560.160 t.kr.

21. Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede koncernselskaber for den samlede momsforpligtelse. Den samlede momsforpligtelse udgjorde 31.12.2017, 65.710 t.kr.

Noter

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med SYD ENERGI Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i distributionsanlæg. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte distributionsanlæg udgør 4.998.581 t.kr.

23. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

SE Energi og Klima Holding A/S, Esbjerg ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på denne.

Selskabet indgår i SE koncernen, hvor SE a.m.b.a., Edison Park 1, 6715 Esbjerg N er ultimativ modervirksomhed.

24. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens §98c, stk. 7 oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

25. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
SE a.m.b.a., Edison Park 1, 6715 Esbjerg N

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
SE a.m.b.a., Edison Park 1, 6715 Esbjerg N

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis for indtægtsførsel af tilslutningsbidrag er ændret som følge af fusion med Nordjysk Elnet A/S, som anvendte en anden praksis på området. Praksisændringen betyder at man nu passiverer indtægten og amortiserer den over 40 år sammen med det dertilhørende aktiv som afskrives over samme periode. Tidligere blev tilslutningsbidrag indregnet i nettoomsætningen i takt med arbejdets udførelse.

Ændringen af anvendt regnskabspraksis kan for egenkapitalen ses i noten. Ændringen har reduceret egenkapital primo med 625.363 t.kr., som følge af reduceret omsætning gennem perioden. Ændringen medfører ligeledes en stigning i langfristede periodeafgrænsningsposter på 625.363 t.kr. Resultatet er forringet med 52.757 t.kr. i 2017 som følge af ændringen. Sammenligningstallene er korrigeret sammen med fusionstallene. Se endvidere note 16 for begrænsninger i opgørelsesmetoden.

Den finansielle stilling er ikke ændret som følge af ovenstående.

Årsregnskabet er på nær ovenstående forhold aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Ved fusioner mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Sammenligningstillene tilpasses.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter indtægter fra distribution af el, tilslutningsbidrag, udligningsordninger, projektoomsætning samt øvrige indtægter relateret hertil.

Nettoomsætning ved distribution af el indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Nettoomsætning vedrørende tilslutningsbidrag og udligningsordninger indtægtsføres over anlæggets levetid. De årlige indtægtsforsler indregnes i nettoomsætningen.

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Anvendt regnskabspraksis

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Posten indeholder omkostninger til at opnå årets nettoomsætning herunder køb af netydelser, tariffer, nettab mv. Endvidere indeholder posten direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med SYD ENERGI Holding A/S og dette selskabs dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5-40 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandelene i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender består primært af tilgodehavende udligningssager, hvor man mangler at modtage udligningssummen. Tilgodehavenderne måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter værdipapirer, der måles til kostpris.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen i henhold til Bekendtgørelse om indtægtsrammer for netvirksomheder og regionale transmissionsvirksomheder omfattet af lov om elforsyning.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter i form af honorar for udligningssager og tilslutningsbidrag til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.