

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

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.04.2019

Dirigent

Navn: Jens Erik Platz

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	12
Balance pr. 31.12.2018	13
Egenkapitalopgørelse for 2018	15
Pengestrømsopgørelse for 2018	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Evonet A/S
Edison Park 1
6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 25154150
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Michael Plesner Østergaard, formand
Daniel Skovsbo Erichsen
Jacob Andreasen

Direktion

Daniel Skovsbo Erichsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 20.03.2019

Direktion

Daniel Skovsbo Erichsen
direktør

Bestyrelse

Michael Plesner Østergaard
formand

Daniel Skovsbo Erichsen

Jacob Andreasen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Evonet A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Evonet A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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, bedviste 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 20.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Stig Petersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35464

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	754.621	806.348	1.137.093	1.712.650	1.508.903
Bruttoresultat	400.613	527.269	559.747	505.172	366.179
Driftsresultat	115.305	263.702	290.268	234.701	80.457
Resultat af finansielle poster	(35.167)	(40.201)	(40.321)	(54.838)	(56.654)
Årets resultat	68.691	228.511	375.815	138.743	15.707
Samlede aktiver	5.629.408	5.643.427	5.873.039	5.380.294	5.376.353
Investeringer i materielle anlægsaktiver	301.360	200.469	178.961	158.163	133.531
Egenkapital	2.196.994	2.128.152	1.886.501	1.770.413	1.624.759
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	3.863.121	4.981.894	4.948.762	4.793.521	5.256.956
Nettorentebærende gæld	1.774.635	1.925.461	2.394.977	2.977.925	2.759.385
Pengestrømme fra driftsaktivitet	453.083	646.446	686.763	338.251	368.177
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(295.763)	(199.696)	(170.208)	(157.263)	1.151.630
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(279.521)	(463.921)	108.643	(431.260)	(1.528.098)
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	53,1	65,4	49,2	29,5	24,3
Nettomargin (%)	9,1	28,3	33,1	8,1	1,0
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	3,1	5,4	5,9	4,9	1,5
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	0,2	0,2	0,2	0,4	0,3
Finansiell gearing	0,8	0,9	1,3	1,7	1,7
Egenkapitalens forrentning (%)	3,2	11,4	20,6	8,2	0,7
Soliditetsgrad (%)	39,0	37,7	32,1	32,9	30,2

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
Branchenøgletal					
Distribuerede TWh	3,7	3,6	3,6	3,1	3,1
Km luftledning					
Lavspænding	1	11,7	0	0	7,0
Mellemspænding	0	0,2	0	0	0
Højspænding	1.130	1.147	1.163	1.042	1.049
Km jordledning					
Lavspænding	11.538	11.630	11.623	9.560	9.582
Mellemspænding	10.788	10.850	10.852	9.346	9.302
Højspænding	464	442	420	377	370
Antal stationer					
10-15/0,4 kV	12.220	12.196	12.182	10.892	10.857
60/10-15 kV	200	200	198	180	179

Hoved- og nøgletal for 2014-2015 er ikke korrigeret i forbindelse med ændring i regnskabspraksis i 2017 jf. ÅRL § 101, stk. 3, hvorfor disse ikke er direkte sammenlignelige. Ændringen påvirker egenkapital og i mindre grad nettoomsætning og årets resultat samt afledte nøgletal heraf.

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.

Ledelsesberetning

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

Vores opkrævninger i Evonet A/S faldt som forventet med ca. 100 mio.kr. i forhold til 2017, og derudover fik selskabet forøgede omkostninger i niveauet 45 mio.kr. i forbindelse med ændrede opgørelsesprincipper for nettab og deraf følgende periodisering.

Årets resultat blev således et overskud før skat på 80 mio.kr., som er ca. 8 mio.kr. bedre end ledelsens forventning efter indregningen af de forøgede omkostninger som følge af de ændrede opgørelsesprincipper for nettab. Ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende.

Selskabet har i 2018 investeret 301.360 t.kr. i materielle anlægsaktiver.

Evonet A/S arbejder for at sikre andelshaverne en effektiv drift af el-nettet samt stabil strøm i kontakten nu og i fremtiden. I forlængelse af Folketingets beslutning om at gøre Danmark fossilfrit inden 2050 vil der i en længere årrække være behov for betydelige investeringer til at udbygge lokal kapacitet i el-nettet i takt med en stigende elektrificering. De væsentligste kilder hertil er mere vedvarende energi såsom solceller, konvertering af varme fra fossil opvarmning til el-drevne varmepumper og udbredelse af elbiler.

Det er ikke kun fra politisk side, at der er fokus på el som en bærende energiart. Statsministeren prognosticerede for nyligt op mod 1 million el-biler i 2030, og bilproducenter fortsætter deres markante udmeldinger, hvor bl.a. VW-koncernen har udtalt, at de forventer at producere den sidste forbrændingsmotor i 2026.

Efterhånden som fossile brændstoffer udfases, vil el blive en dominerende energikilde. Et øget strømforbrug – og det moderne liv – kræver et stabilt, intelligent el-net med tilstrækkelig kapacitet. Af samme årsag forventer vi øgede investeringer i elnettet i den kommende årrække.

Et af virkemidlerne til at reducere det fremtidige investeringsbehov er at få kunderne til at flytte deres forbrug fra de mest belastede timer i døgnet. Derfor arbejder vi intensivt med at implementere flexafregning, som muliggør differentierede priser henover døgnet. Herved vil kunder, der kan flytte deres forbrug kunne spare penge på deres elregning, mens Evonet over en længere tidshorisont vil kunne spare penge på investeringer, hvilket vil komme alle kunder til gavn på længere sigt.

For at kunne brede dette ud til alle kunder i forsyningsområdet, har vi i 2018 udrullet ca. 42.000 fjernaf-læste målere i det tidligere Nordjysk Elnet A/S' forsyningsområde, således at alle Evonets kunder nu har fjernaf-læste elmålere.

Ledelsesberetning

Oplysninger om ikke-finansielle forhold

I Evonet har vi fortsat fokus på at sikre den rette prioritering af investeringer i forhold til kapacitet og stabilitet. Vi er tilfredse med driften og udviklingen af vores el-net, som fastholder en høj stabilitet i takt med både digitalisering og kapacitetsudvidelser. Igen i år leverede vi strøm i kontakten 99,9 % af tiden, og en gennemsnitlig kunde har således kun været uden strøm i 13,28 minutter i løbet af 2018.

Det er afgørende for os at fastholde den høje forsyningssikkerhed i el-nettet, samtidig med at vi digitaliserer og udvider kapaciteten. Vi betragter el-nettet som motoren bag grøn omstilling, og den stigende elektrificering samt truslen fra cyberkriminalitet medfører behov for massive investeringer i el-nettet. Det er en udvikling, vi kun ser vokse yderligere i de kommende år.

Vi arbejder intensivt med digitalisering i Evonet. Dels med automatisering af arbejdsgange og dels med Asset Management. I dag er Asset Management en integreret del af vores driftsmodel og vores investeringer og vedligeholdelsesstrategi udvælges derfor med baggrund i datamodeller. Modellerne har afsæt i risiko, tilstand og sandsynlighed for fejl helt ned på hvert enkelt aktiv. De datadrevne risikomodeller stiller dermed vores ingeniører i stand til at foretage bedre, mere helhedsorienterede og transparente investeringsbeslutninger. Asset Management er dog langt mere end data og systemer. Det er i høj grad en kultur og en for branchen ny måde at arbejde på.

Som følge af et godt 2017-resultat i SE-koncernen fik Evonet et kapitaltilskud i en størrelsesorden af 200 millioner kroner sidst på året. I Evonet er det besluttet at bruge kapitalindskuddet til at give alle kunder tilsluttet Evonets forsyningsnet en rabat på transporten af deres strøm fra 2019.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der henvises til note 1 for omtale heraf.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2019 en lavere nettoomsætning samt et lavere resultat end i 2018, hvilket er en naturlig følge af, at der gives en rabat på transporten af strøm fra 2019. Den forventede nedgang forventes at være ca. 200 mio.kr. som svarer til den besluttede rabat.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

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

Regulatoriske risici

En ny regulering er trådt i kraft 1. januar 2018. Der hersker fortsat stor usikkerhed hvad angår benchmarking af netselskaberne og den deraf følgende økonomiske påvirkning, idet benchmark-modellen ikke er fuldt færdiggjort fra myndighedernes side.

Det er en bekymring, at den nye regulering over tid og under givne omstændigheder ikke tillader netselskabet at investere tilstrækkeligt og rettidigt i udbygning af el-nettet. Det gælder både de cyklisk store investeringer samt lokale kapacitetsudvidelser.

Ledelsesberetning

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-net i Syddanmark samt Nordjylland, der servicerer samlet 324.000 andelshavere. Det sætter krav til os, som skal sikre den mest stabile og omkostningseffektive leverance af strøm i Danmark både i dag og i takt med den stigende elektrificering i fremtiden. Det forudsætter blandt andet et særligt kendskab til udbygning og vedligeholdelse af netaktiver, herunder også den IT-sikkerhedsmæssige sikring m.v., men i høj grad også analytiske kompetencer til at understøtte arbejdet med Asset Management og databaserede investeringsmodeller.

Herudover har selskabet en forpligtelse til at udføre energibesparelser for forsyningsområdets forbrugere til og med 2020.

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 2018

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

For beskrivelse af koncernens politikker for kønssammensætning i ledelsen henvises til årsrapporten for SE a.m.b.a. for 2018.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	754.621	806.348
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(193.224)	(99.977)
Andre eksterne omkostninger		<u>(160.784)</u>	<u>(179.102)</u>
Bruttoresultat		400.613	527.269
Personaleomkostninger	3	(11.589)	0
Af- og nedskrivninger	4	<u>(273.719)</u>	<u>(263.567)</u>
Driftsresultat		115.305	263.702
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	(133)
Andre finansielle indtægter	5	2.614	10.245
Andre finansielle omkostninger	6	<u>(37.781)</u>	<u>(50.313)</u>
Resultat før skat		80.138	223.501
Skat af årets resultat	7	<u>(11.447)</u>	<u>5.010</u>
Årets resultat	8	<u>68.691</u>	<u>228.511</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		7.484	10.477
Immaterielle anlægsaktiver	9	7.484	10.477
Grunde og bygninger		47.111	47.287
Produktionsanlæg og maskiner		4.939.665	4.885.683
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.435	2.880
Materielle anlægsaktiver under udførelse		34.619	62.731
Materielle anlægsaktiver	10	5.023.830	4.998.581
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	212
Andre værdipapirer og kapitalandele		562	562
Andre tilgodehavender		7.270	7.270
Udskudt skat	12	139.064	144.060
Finansielle anlægsaktiver	11	146.896	152.104
Anlægsaktiver		5.178.210	5.161.162
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		64.011	73.437
Igangværende arbejder for fremmed regning		566	8.424
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		115.123	37.122
Andre tilgodehavender		165.494	99.624
Reguleringsmæssige underdækninger		43.689	107.697
Tilgodehavender		388.883	326.304
Likvide beholdninger		62.315	155.961
Omsætningsaktiver		451.198	482.265
Aktiver		5.629.408	5.643.427

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	13	160.000	160.000
Reserve for udviklingsomkostninger		5.837	8.172
Overført overskud eller underskud		<u>2.031.157</u>	<u>1.959.980</u>
Egenkapital		<u>2.196.994</u>	<u>2.128.152</u>
Gæld til realkreditinstitutter		1.715.361	1.848.612
Anden gæld		86.260	86.454
Periodeafgrænsningsposter	14	<u>984.835</u>	<u>907.555</u>
Langfristede gældsforpligtelser	15	<u>2.786.456</u>	<u>2.842.621</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	181.320	186.908
Bankgæld		28.555	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.428	3.525
Gæld til tilknyttede virksomheder		65.309	127.166
Skyldige sambeskatningsbidrag		6.494	0
Anden gæld		<u>356.852</u>	<u>355.055</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>645.958</u>	<u>672.654</u>
Gældsforpligtelser		<u>3.432.414</u>	<u>3.515.275</u>
Passiver		<u>5.629.408</u>	<u>5.643.427</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Finansielle instrumenter	17		
Eventualaktiver	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Koncernforhold	23		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	160.000	8.172	1.959.980	2.128.152
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	194	194
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(43)	(43)
Overført til reserver	0	(2.335)	2.335	0
Årets resultat	0	0	68.691	68.691
Egenkapital ultimo	160.000	5.837	2.031.157	2.196.994

Pengestrømsopgørelse for 2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Driftsresultat		115.305	263.702
Af- og nedskrivninger		273.719	263.567
Ændringer i arbejdskapital	16	99.226	163.400
Pengestrømme vedrørende primær drift		488.250	690.669
Modtagne finansielle indtægter		2.614	10.245
Betalte finansielle omkostninger		(37.781)	(50.313)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	(4.155)
Pengestrømme vedrørende drift		453.083	646.446
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(301.360)	(200.469)
Salg af materielle anlægsaktiver		5.385	773
Salg af virksomheder		212	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(295.763)	(199.696)
Afdrag på lån mv.		(139.663)	(136.423)
Koncernfinansiering		(139.858)	(327.498)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(279.521)	(463.921)
Ændring i likvider		(122.201)	(17.171)
Likvider primo		155.961	173.132
Likvider ultimo		33.760	155.961
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		62.315	155.961
Kortfristet gæld til banker		(28.555)	0
Likvider ultimo		33.760	155.961

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

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 Forsyningstilsynet på de endelige indtægtsrammer m.v. for 2016 og tidligere år. Selskabet er uenige i dele af opgørelsen og har påklaget forholdet til Forsyningstilsynet. Selskabet har indregnet en andel af den forventede indtægtsramme for foregående år i forhold til sagens forventede udfald.

Selskabet har beregnet forventet indtægtsrammer for 2018 i årsrapporten. Endelig indtægtsramme for 2018 vil kunne afvige herfra. Afvigelsen vil kunne repræsentere en eventualforpligtelse eller et eventualaktiv for selskabet, som ikke er indregnet i årsregnskabet.

Selskabet foretager periodisering af nettab og eldistribution på baggrund af aflæste målinger. Selskabet følger løbende sammenhængen mellem netområdeforbrug og distribuerede kWh for kontinuerligt at sikre balance heri. Der er i sagens natur usikkerheder forbundet med periodiseringen, hvilket blandt andet skyldes faktorer som forskel i aflæsningstidspunktet for slutbrugerne, fejl i målingen af netområdeforbruget samt muligheden for øvrige fejlregistreringer. Det vurderes, at de beløbsmæssige usikkerheder ligger inden for et spænd på +/- 10 mio.kr.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
Netydelser (Tariffer)	617.674	601.715
Abonnementer	140.394	132.038
Periodisering af indtægtsrammen	(60.798)	17.428
Tislutningsbidrag og udligningsordninger	44.966	42.422
Projektoomsætning	12.385	12.745
	754.621	806.348

Nettoomsætningen vedrører hjemmemarkedet.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	10.468	0
Pensioner	715	0
Andre omkostninger til social sikring	46	0
Andre personaleomkostninger	360	0
	11.589	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	14	0

Noter

	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.
Direktion	1.410	0
Bestyrelse	150	0
Samlet for ledelseskategorier	<u>0</u>	<u>1.783</u>
	<u>1.560</u>	<u>1.783</u>

Ledelsesafløningen afholdes af koncernselskab og betales af selskabet via administrationsfee.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.993	2.993
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	256.342	256.429
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>14.384</u>	<u>4.145</u>
	<u>273.719</u>	<u>263.567</u>

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.211	8.200
Øvrige finansielle indtægter	<u>1.403</u>	<u>2.045</u>
	<u>2.614</u>	<u>10.245</u>

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.515	10.700
Øvrige finansielle omkostninger	<u>36.266</u>	<u>39.613</u>
	<u>37.781</u>	<u>50.313</u>

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
7. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	6.494	0
Ændring af udskudt skat	4.953	(4.421)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>(589)</u>
	<u>11.447</u>	<u>(5.010)</u>

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
8. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	(113)
Overført resultat	<u>68.691</u>	<u>228.624</u>
	<u>68.691</u>	<u>228.511</u>
		Færdig-gjorte udviklingsprojekter
		t.kr.
9. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		<u>14.967</u>
Kostpris ultimo		<u>14.967</u>
Af- og nedskrivninger primo		(4.490)
Årets afskrivninger		<u>(2.993)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(7.483)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>7.484</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 udviklingsomkostninger er klart defineret vedrørende 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 udviklingsprojekter har en værdi.

Noter

	Grunde og bygninger	Produk- tionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle anlægs- aktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	50.109	8.888.979	24.556	62.731
Overførsler	0	62.731	0	(62.731)
Tilgange	0	266.741	0	34.619
Afgange	0	(79.041)	0	0
Kostpris ultimo	50.109	9.139.410	24.556	34.619
Af- og nedskrivninger primo	(2.822)	(4.003.296)	(21.676)	0
Årets afskrivninger	(176)	(255.721)	(445)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	59.272	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.998)	(4.199.745)	(22.121)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.111	4.939.665	2.435	34.619

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.
11. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	500	562	7.270	144.060
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(500)	0	0	0
Afgange	0	0	0	(4.996)
Kostpris ultimo	0	562	7.270	139.064
Nedskrivninger primo	(288)	0	0	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	288	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	562	7.270	139.064

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(1.646)	(2.305)
Materielle anlægsaktiver	(59.604)	(42.363)
Gældsforpligtelser	49.463	48.556
Fremførbare skattemæssige underskud	150.851	140.172
	139.064	144.060
Bevægelser i året		
Primo	144.060	
Indregnet i resultatopgørelsen	(4.953)	
Indregnet direkte på egenkapitalen	(43)	
Ultimo	139.064	

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.

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
13. Virksomhedskapital			
Aktier	320	500	160.000
	320		160.000

14. Periodeafgrænsningsposter

Selskabets periodeafgrænsningsposter består af henholdsvis tilslutningsbidrag på 822.669 t.kr. (786.881 t.kr. i 2017) og udligningsordninger på 207.132 t.kr. (164.816 t.kr. i 2017) som indtægtsføres i takt med at det tilhørende aktiv afskrives.

Udligningsordninger og tilslutningsbidrag periodiseres over henholdsvis 20 år og 40 år svarende til afskrivningsperioden for de tilsvarende aktiver, således der sker matching imellem indtægter og omkostninger.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	136.354	142.766	1.715.361	1.198.762
Anden gæld	0	0	86.260	0
Periodeafgrænsningsposter	44.966	44.142	984.835	822.898
	181.320	186.908	2.786.456	2.021.660

16. Ændring i arbejdskapital

	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Ændring i tilgodehavender	15.422	89.322
Ændring i leverandørgæld mv.	83.804	74.078
	99.226	163.400

17. Finansielle instrumenter

I langfristet anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 86,3 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. 31.12.2018 i alt 1.259 mio.kr. og sikrer en fast rente mellem 1,35% og 2,21%. De indgåede aftaler har forskellig løbetid. Aftalerne udløber i perioden fra den 30.09.2019 frem til den 30.09.2038.

Noter

18. 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 536.926 t.kr.

19. Eventualforpligtelser

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.

Selskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede koncernvirksomheder for den samlede momsforpligtelse. Den aktuelle momsforpligtelse udgjorde pr. 31.12.2018 68.938 t.kr.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i distributionsanlæg. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte distributionsanlæg udgør 5.023.830 t.kr.

21. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende nærtstående parter har bestemmende indflydelse på selskabet:

- SE Energi og Klima Holding A/S, Esbjerg (moderselskab)
- SYD ENERGI Holding A/S, Esbjerg (modermoderselskab)
- SE a.m.b.a., Esbjerg (ultimativt moderselskab)

22. 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.

23. 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).

Under regnskabsposten materielle anlægsaktiver er der foretaget en reklassifikation af aktiverne mellem de enkelte kategorier for en mere retvisende præsentation. Reklassifikationen har ingen beløbsmæssig effekt på resultat, balancesum eller egenkapitalen. Sammenligningstallene er tilrettet den ændrede præsentation.

Bortset fra ovennævnte er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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, projektomsætning 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 indtægtsførsler 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).

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt produktionsanlæg og maskiner 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.

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

Bygninger	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 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 nettorealisationsværdi 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.