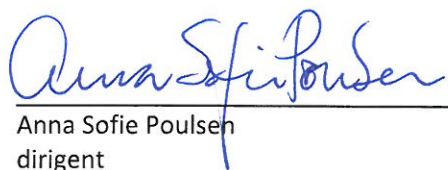


Bornholms EI-Produktion A/S

Skansevej 2
3700 Rønne
CVR-nr. 25 79 89 29

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 27. maj 2019



Anna Sofie Poulsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	9
Balance 31. december 2018	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018	13
Anvendt regnskabspraksis	14
Noter til årsrapporten	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Bornholms EI-Produktion A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

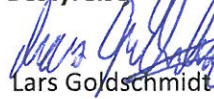
Rønne, den 6. maj 2019

Direktion


Rasmus Sielemann Christensen
direktør



Bestyrelse



Lars Goldschmidt
formand



Jan Damkilde Christensen

Rasmus Sielemann Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Bornholms EI-Produktion A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bornholms EI-Produktion A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere 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 blandt andet 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 6. maj 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt revisionspartnerselskab



Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
mne21334



Michael N.C. Nielsen
statsaut. revisor
mne26738

Selskabsoplysninger

Selskabet	Bornholms El-Produktion A/S Skansevej 2 3700 Rønne CVR-nr.: 25 79 89 29 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018 Hjemsted: Bornholm
Bestyrelse	Lars Goldschmidt, formand Jan Damkilde Christensen Rasmus Sielemann Christensen
Direktion	Rasmus Sielemann Christensen, direktør
Revision	ERNST & YOUNG Godkendt revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus C
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Hoved- og nøgletal

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	111.783	123.996	77.218	75.972	78.852
Resultat før finansielle poster	1.175	5.735	-61	4.614	10.037
Resultat af finansielle poster	-3.599	-2.644	-3.633	-3.741	-4.128
Årets resultat	-1.890	2.411	-2.881	435	4.399
Balancesum	429.598	464.276	438.766	379.916	384.365
Investering i materielle anlægsaktiver	133	21.747	85.375	19.667	13.124
Egenkapital	243.294	244.507	242.183	243.753	247.034
Antal medarbejdere	0	0	18	43	44
Nøgletal					
Afkastningsgrad	0,3%	1,3%	0,0%	1,2%	2,6%
Soliditetsgrad	56,6%	52,7%	55,2%	64,2%	64,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

I årene 2014-2016 blev omsætningen vedrørende salg af varme præsenteret under andre driftsindtægter. I forbindelse med ibrugtagningen af flis-kedlen Blok 6 i 2017 er andelen af salg af varme øget, hvorfor salget i regnskabet præsenteres under nettoomsætning. Sammenligningstal for perioden før ændringen er ikke tilpasset.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Bornholms El-Produktion A/S har til formål at drive virksomhed inden for produktion af el og varme.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på kr. 1.890.122, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 243.293.622.

I december 2017 opsigte selskabet varmeaftalen med Rønne Varme A/S. Aftalen løb herefter i yderligere 2 år og der blev indledt forhandlinger om indgåelse af en ny varmeaftale. I forbindelse med fakturering af den producerede mængde for januar 2018 blev det af Rønne Varme A/S meddelt, at de ikke ville betale dele af de fakturerede omkostninger. Dette gjorde sig også gældende for de efterfølgende fremsendte fakturaer, hvorfor selskabet ophævede kontrakten med Rønne Varme A/S grundet misligholdelse.

Baggrunden for den manglende betaling fra Rønne Varme A/S skyldes en tvist om, hvilke omkostninger og hvor stor en andel af omkostningerne ved produktionen der kan indregnes ved fakturering af varmeleverancen. Bornholms El-Produktion A/S har som følge af tvisten anlagt en voldgiftssag overfor Rønne Varme A/S med krav om betaling. Voldgiftssagen behandles i voldgiftsinstituttet i 2019.

På balancedagen 31. december 2018 udgør det ubetalte tilgodehavende hos Rønne Varme A/S i størrelsesordenen 16 mio. kr. (Det ubetalte tilgodehavende hos Rønne Varme A/S udgør pr. 31. marts 2019 i størrelsesordenen 26 mio. kr.). På baggrund af en ekstern juridisk vurdering er der ikke vurderet behov for at nedskrive værdien af tilgodehavendet i årsregnskabet.

Twisten med Rønne Varme A/S har i 2018 medført væsentlige udgifter til juridisk rådgivning.

Udover tvisten med Rønne Varme A/S og de afledte omkostninger i den forbindelse, er resultatet for 2018 negativt påvirket af bortfald af grundbeløbet, som selskabet tidligere har modtaget fra Energistyrelsen.

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende og har derfor iværksat tiltag for at vende udviklingen.

Forventet udvikling i aktiviteterne i det kommende år

Selskabets ledelse forventer et aktivitetsniveau tilsvarende 2018. For 2019 forventes et resultat på niveau med 2018.

Udfaldet af den verserende voldgiftssag overfor Rønne Varme A/S kendes endnu ikke, og udfaldet heraf vil kunne påvirke resultatet for 2019 væsentligt samt eventuelt også værdiansættelsen af selskabets anlægsaktiver.

Selskabet har fået endeligt tilsagn om fortsat pristillæg til elektricitet produceret ved afbrænding af biomasse i henhold til § 45 a i lov om fremme af vedvarende energi (15-øren).

Ledelsesberetning

Beskrivelse af året resultat sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger

Grundet skift af regnskabsklasse har der ikke tidligere været udmeldt forventninger vedrørende 2018.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Der kan læses om selskabets påvirkning af det eksterne miljø i den lovpligtige redegørelse om samfundsansvar i henhold til Årsregnskabslovens § 99a, som kan læses på <http://www.beof.dk/csr>.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Nettoomsætning		111.782.979	123.995.528
Andre driftsindtægter		2.071.237	1.345.940
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-38.935.171	-49.954.458
Andre eksterne omkostninger		-45.254.526	-41.408.352
Bruttoresultat		29.664.519	33.978.658
Personaleomkostninger	1	0	59.997
Resultat før af- og nedskrivninger		29.664.519	34.038.655
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-28.489.095	-28.000.037
Andre driftsomkostninger		0	-303.935
Resultat før finansielle poster		1.175.424	5.734.683
Finansielle indtægter		0	250.021
Finansielle omkostninger	2	-3.598.683	-2.893.891
Resultat før skat		-2.423.259	3.090.813
Skat af årets resultat	3	533.137	-680.052
Årets resultat		-1.890.122	2.410.761
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-1.890.122	2.410.761
		-1.890.122	2.410.761

Balance 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		56.065.056	58.950.371
Produktionsanlæg og maskiner		237.070.656	261.048.658
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		25.153.800	28.132.819
Materielle anlægsaktiver	4	318.289.512	348.131.848
Anlægsaktiver i alt		318.289.512	348.131.848
Råvarer og hjælpematerialer		30.787.748	32.690.000
Varebeholdninger		30.787.748	32.690.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.908.578	18.024.752
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		46.124.723	56.380.952
Andre tilgodehavender		5.637.930	4.658.622
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	1.203.882
Periodeafgrænsningsposter		2.849.536	3.185.777
Tilgodehavender		80.520.767	83.453.985
Omsætningsaktiver i alt		111.308.515	116.143.985
Aktiver i alt		429.598.027	464.275.833

Balance 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		5.000.000	5.000.000
Overført resultat		238.293.622	239.507.232
Egenkapital	5	243.293.622	244.507.232
Hensættelse til udskudt skat		2.460.231	5.355.151
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	6	3.529.634	3.820.177
Hensatte forpligtelser i alt		5.989.865	9.175.328
Andre kreditinstitutter		142.956.622	53.258.593
Langfristede gældsforpligtelser	7	142.956.622	53.258.593
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	19.270.048	11.647.723
Bygge kredit		0	110.092.613
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.460.468	23.264.248
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.803.578	7.334.390
Skyldigt sambeskatningsbidrag		2.552.594	0
Anden gæld		161.070	1.650.350
Periodeafgrænsningsposter		110.160	3.345.356
Kortfristede gældsforpligtelser		37.357.918	157.334.680
Gældsforpligtelser i alt		180.314.540	210.593.273
Passiver i alt		429.598.027	464.275.833
Eventualposter m.v.	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	5.000.000	239.507.232	244.507.232
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	867.323	867.323
Årets resultat	0	-1.890.122	-1.890.122
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-190.811	-190.811
Egenkapital 31. december 2018	5.000.000	238.293.622	243.293.622

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Årets resultat		-1.890.122	2.410.761
Reguleringer	10	31.189.098	31.394.226
Ændring i driftskapital	11	-13.896.669	-25.841.583
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		15.402.307	7.963.404
Renteindbetalinger og lignende		0	250.021
Renteudbetalinger og lignende		-3.598.684	-2.893.892
Pengestrømme fra ordinær drift		11.803.623	5.319.533
Sambeskatningsbidrag		1.203.882	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		13.007.505	5.319.533
Køb af materielle anlægsaktiver		-132.832	-21.747.288
Salg af materielle anlægsaktiver		1.561.074	280.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		1.428.242	-21.467.288
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-11.904.935	-13.124.730
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-2.530.812	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	10.055.475
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	19.217.010
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-14.435.747	16.147.755
Ændring i likvider		0	0
Likvider 1. januar		0	0
Likvider 31. december		0	0

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bornholms El-Produktion A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har ændret klassifikation af visse omkostningstyper i resultatopgørelsen. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation. Ændringen har ikke påvirket årets resultat, egenkapitalen eller balancesummens størrelse.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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

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

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som beskrevet nedenfor:

Anvendt regnskabspraksis

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

	Brugstid
Produktionsbygninger	10-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Posten udgøres primært af forudbetalt grundleje, løn samt CO2 kvoter.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter pensionsforpligtelser til tjenestemænd og hensættelse til udskudt skat. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Pensionsforpligtelser måles til kapitalværdi på baggrund aktuarberegninger.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, omfatter indtægter vedrørende de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Selskabet anvender renteswaps til at fastlåse renten på et banklån med variabel rente. Renteswaps behandles som afledte finansielle instrumenter og indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter dagsværdihierarkiets niveau 2. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i gæld til andre kreditinstitutter. For nærmere beskrivelse heraf henvises til note 7.

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger. Likvider der indgår i cashpool ordning for koncernen er præsenteret under tilgodehavende til tilknyttede virksomheder.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Andre omkostninger til social sikring	<u>0</u>	<u>-59.997</u>
	<u>0</u>	<u>-59.997</u>
<p>Virksomheden har ingen ansatte. Administration og drift varetages af Bornholms Energi og Forsyning A/S.</p>		
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	150.566
Andre finansielle omkostninger	<u>3.598.683</u>	<u>2.743.325</u>
	<u>3.598.683</u>	<u>2.893.891</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.552.594	-1.203.882
Årets udskudte skat	<u>-2.894.920</u>	<u>1.859.428</u>
	<u>-342.326</u>	<u>655.546</u>
<p>der fordeler sig således:</p>		
Skat af årets resultat:	-533.137	680.052
Skat af egenkapitalbevægelser	<u>190.811</u>	<u>-24.506</u>
	<u>-342.326</u>	<u>655.546</u>

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2018	99.035.612	472.986.119	65.906.844	637.928.575
Tilgang i årets løb	0	0	132.832	132.832
Afgang i årets løb	0	-1.486.074	-248.903	-1.734.977
Overførsler i årets løb	0	-12.571.000	12.571.000	0
Kostpris 31. december 2018	<u>99.035.612</u>	<u>458.929.045</u>	<u>78.361.773</u>	<u>636.326.430</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	40.085.240	211.937.461	37.774.025	289.796.726
Årets afskrivninger	2.885.316	21.921.991	3.681.788	28.489.095
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-248.903	-248.903
Overførsler i årets løb	0	-12.001.063	12.001.063	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>42.970.556</u>	<u>221.858.389</u>	<u>53.207.973</u>	<u>318.036.918</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>56.065.056</u>	<u>237.070.656</u>	<u>25.153.800</u>	<u>318.289.512</u>
Renteomkostninger indregnet i kostprisen	<u>0</u>	<u>858.561</u>	<u>0</u>	<u>858.561</u>

5 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 500 aktier à nominelt kr. 10.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
6 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
Saldo primo 1. januar 2018	3.820.177	1.877.000
Hensat i året	-26.018	2.176.844
Årets regulering	-264.526	-233.667
Saldo 31. december 2018	3.529.633	3.820.177

7 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2018	31. december 2018	næste år	efter 5 år
Andre kreditinstitutter	64.906.316	162.226.670	19.270.048	86.962.904
	64.906.316	162.226.670	19.270.048	86.962.904

I gæld til andre kreditinstitutter indgår dagsværdien af renteswaps med en samlet hovedstol på t.kr. 24.274 og en markedsværdi pr. 31. december 2018 på t.kr. -5.426 (2017: t.kr. -6.293). Renteswappen udløber i 2028.

8 Eventualposter m.v.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Selskabet har bygninger beliggende på lejet grund. Selskabet har ved lejemålets ophør pligt til at nedtage bygninger og rydde grunden. Lejemålet løber indtil en af parterne opsiger aftalen. Lejemålet kan dog tidligst opsiges af udlejer til ophør 31. december 2041. Lejemålet kan opsiges af selskabet med et varsel på 6 måneder med en deraf følgende forpligtelse i opsigelsesvarslet på t.kr. 408. Omkostninger til at rydde grunden er estimeret til ca. 13 mio. kr. Ledelsen forventer ikke at fraflytte lejemålet og har netop foretaget en større investering med konvertering af det nuværende kraftvarmeanlæg til 100 % biobrændsel. Det er således ledelsens vurdering, at det ikke er sandsynligt, at forpligtelsen bliver aktuel før lejeperiodens ophør 31. december 2041. Som følge af den lange tidshorisont kan omkostningen til at rydde grunden ligeledes være væsentligt ændret på det tidspunkt forpligtelsen eventuelt bliver aktuel. Der er som følge heraf ikke indregnet en forpligtelse i balancen og der er ikke tillagt reetableringsomkostninger til aktivets kostpris.

Noter

8 Eventualposter m.v. (Fortsat)

Som omtalt i ledelsesberetningen udgør det ubetalte tilgodehavende hos Rønne Varme A/S i størrelsesordenen 16 mio kr. på balancedagen 31. december 2018 (Det ubetalte tilgodehavende hos Rønne Varme A/S udgør pr. 31. marts 2019 i størrelsesordenen 26 mio kr.). På baggrund af en ekstern juridisk vurdering er der ikke vurderet behov for at nedskrive værdien af tilgodehavendet i årsregnskabet.

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Selskabets nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S og Bornholms Regionskommune, der er ultimativ hovedaktionær. Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse og direktion.

Transaktioner

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækkende basis. Der har i 2018 været samhandel med Bornholms Energi og Forsyning A/S, Bornholms Varme A/S og El-Net Øst A/S.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S
Skansevej 2
3700 Rønne

	2018	2017
	kr.	kr.
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	0	-250.021
Finansielle omkostninger	3.598.683	2.893.891
Af- og nedskrivninger inkl. gevinst/tab ved afhændelse	28.414.095	28.303.971
Skat af årets resultat	-533.137	680.052
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-290.543	-233.667
	<u>31.189.098</u>	<u>31.394.226</u>
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.902.252	3.061.743
Ændring i tilgodehavender	1.729.335	-31.893.234
Ændring i leverandører mv.	-17.528.256	2.989.908
	<u>-13.896.669</u>	<u>-25.841.583</u>