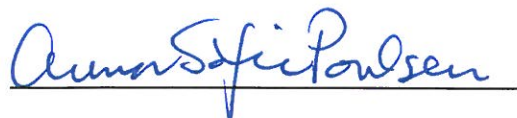


## Bornholms EI-Produktion A/S

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

### Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 29/5-2017



dirigent

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	13
Balance 31. december 2016	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	16
Noter til årsrapporten	17

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 15. maj 2017

### Direktion



Rasmus Sielemann Christensen  
direktør

### Bestyrelse



Lars Goldschmidt  
formand



Betina Haagensen

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 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

### 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 15. maj 2017

ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

  
Claus Dalager  
statsaut. revisor

  
Thomas Riis  
statsaut. revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Bornholms El-Produktion A/S Skansevej 2 3700 Rønne  CVR-nr.: 25 79 89 29 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemsted: Bornholm
<b>Bestyrelse</b>	Lars Goldschmidt, formand Betina Haagensen Jan Damkilde Christensen Rasmus Sielemann Christensen
<b>Direktion</b>	Rasmus Sielemann Christensen, direktør
<b>Revision</b>	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8100 Aarhus C
<b>Koncernregnskab</b>	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S  Koncernens hjemsted: Bornholm

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

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

### Usædvanlige forhold der har påvirket årsregnskabet

Selskabet har i indeværende regnskabsår indregnet pensionsforpligtelse til tidligere tjenestemænd på i alt 1,9 mio. kr. samt nedskrevet råvarelageret med 5,2 mio. kr. Ledelsen har vurderet, at disse forhold skyldes en forkert anvendelse af anvendt regnskabspraksis tidligere år. Korrektionerne betragtes som væsentlige fejl og er derfor indregnet på egenkapitalen uden resultatmæssig effekt i indeværende regnskabsår. Der henvises til beskrivelsen for anvendt regnskabspraksis for yderligere omtale.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på kr. 2.880.901, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 242.183.356.

I forbindelse med fusionen imellem selskabets moderselskab det tidligere Østkraft Holding A/S og Bornholms Forsyning A/S i maj 2016 er selskabets medarbejdere blevet virksomhedsoverdraget til Bornholms Energi & Forsyning A/S, der fungerer som serviceselskab for alle selskaberne i den nyetablerede koncern (Bornholms Energi & Forsyning Holding A/S).

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bornholms El-Produktion A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i kr.

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis og korrektion af væsentlige fejl**

Selskabets årsrapport er tilpasset de nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lovn. 738 af 1. juni 2015.

Herudover er der foretaget korrektion af væsentlige fejl vedrørende indregning af pensionsforpligtelse for tjenestemænd samt måling af varebeholdninger, jf. nedenfor.

#### ***Pensionsforpligtelse tjenestemænd***

Der påhviler selskabet en forpligtelse på netto 1,9 mio. kr. vedrørende pension til tidligere ansatte tjenestemænd. Pensionsforpligtelsen er opstået i forbindelse med selskabets status som kommunalvirksomhed og det er således fortsat Bornholms Regionskommune, som udbetaler pensionen til de tidligere medarbejdere, men BRK opkræver den uafdækkede andel hos selskabet.

Selskabet har tidligere alene oplyst forpligtelsen som en eventualforpligtelse. Ledelsen har vurderet, at dette er en forkert anvendelse af anvendt regnskabspraksis og at det udgør en væsentlig fejl. I overensstemmelse med årsregnskabslovens §52 stk. 2 er den beløbsmæssige akkumulerede effekt indregnet på egenkapitalen.

Korrektionen har reduceret egenkapitalen pr. 31/12 2016 med t.kr. 1.464 efter regulering for udskudt skat. Egenkapitalen pr. 31/12 2015 er reduceret med t.kr. 1.615. Korrektionen har ikke påvirket resultatopgørelsen eller balancesummens størrelse.

Sammenligningstal er tilpasset.

#### ***Måling af varebeholdning***

Råvarer og hjælpematerialer værdiansættes i henhold til anvendt regnskabspraksis til kostpris efter FIFO princippet.

Selskabets fuel beholdning består af flere kvaliteter og består af en blanding af indkøb foretaget i 2006, 2010 og 2013. Ledelsen har vurderet, at det er mere retvisende at opgøre en FIFO-kostpris ud fra de vægtede prisforhold som følge af de sammenblandede fueloliekvaliteter. Dette har medført en nedskrivning af råvarelageret med t.kr. 5.202. Ledelsen har vurderet, at dette udgør en væsentlig fejl.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens §52 stk. 2 er den beløbsmæssige akkumulerede effekt indregnet på egenkapitalen.

Korrektionen har reduceret balancesummen med t.kr. 5.202 og egenkapitalen med t.kr. 4.058 i både 2016 og 2015. Korrektionen har ikke påvirket resultatopgørelsen.

Sammenligningstal er tilpasset.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Resultatopgørelsen

#### 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:

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.

#### Nettoomsætning

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

## Anvendt regnskabspraksis

### **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 driftsindtægter**

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

### **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.

### **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.

### **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 posteringer 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.

## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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.

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.

### 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 varebeholdningens omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 gæld til andre kreditinstitutter.

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 koncernens andel af 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 koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>Nettoomsætning</b>		<b>77.217.927</b>	<b>75.971.714</b>
Andre driftsindtægter		6.991.703	9.036.493
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-27.626.590	-25.049.830
Andre eksterne omkostninger		-25.176.242	-14.588.382
<b>Bruttoresultat</b>		<b>31.406.798</b>	<b>45.369.995</b>
Personaleomkostninger	1	-10.315.863	-20.236.153
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>21.090.935</b>	<b>25.133.842</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-21.151.659	-20.519.637
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-60.724</b>	<b>4.614.205</b>
Finansielle indtægter		3.395	6.099
Finansielle omkostninger	2	-3.636.155	-3.746.838
<b>Resultat før skat</b>		<b>-3.693.484</b>	<b>873.466</b>
Skat af årets resultat	3	812.583	-438.093
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-2.880.901</u></b>	<b><u>435.373</u></b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		-2.880.901	435.373
		<b><u>-2.880.901</u></b>	<b><u>435.373</u></b>

## Balance 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger		62.120.254	65.009.122
Produktionsanlæg og maskiner		158.567.097	173.511.009
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		30.076.002	33.281.587
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>104.205.178</u>	<u>18.943.019</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b><u>354.968.531</u></b>	<b><u>290.744.737</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>354.968.531</u></b>	<b><u>290.744.737</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>35.751.743</u>	<u>24.841.743</u>
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>35.751.743</u></b>	<b><u>24.841.743</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.959.898	12.297.918
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		28.982.700	42.338.598
Andre tilgodehavender		3.714.234	4.292.436
Periodeafgrænsningsposter		<u>3.388.647</u>	<u>5.378.190</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>48.045.479</u></b>	<b><u>64.307.142</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>0</u>	<u>22.499</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>83.797.222</u></b>	<b><u>89.171.384</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>438.765.753</u></b>	<b><u>379.916.121</u></b>



## Balance 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		5.000.000	5.000.000
Overført resultat		<u>237.183.356</u>	<u>238.752.953</u>
<b>Egenkapital</b>	<b>5</b>	<b><u>242.183.356</u></b>	<b><u>243.752.953</u></b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	6	1.877.000	2.071.108
Hensættelse til udskudt skat		<u>3.495.723</u>	<u>3.938.384</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>5.372.723</u></b>	<b><u>6.009.492</u></b>
Andre kreditinstitutter		<u>65.598.761</u>	<u>75.971.471</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>7</b>	<b><u>65.598.761</u></b>	<b><u>75.971.471</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	12.432.285	14.604.760
Byggekredit		100.037.138	25.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.909.009	7.723.493
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.700.757	730.125
Anden gæld		2.186.368	6.123.827
Periodeafgrænsningsposter		<u>3.345.356</u>	<u>0</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>125.610.913</u></b>	<b><u>54.182.205</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>191.209.674</u></b>	<b><u>130.153.676</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>438.765.753</u></b>	<b><u>379.916.121</u></b>
Eventualposter m.v.	8		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat		-2.880.901	435.373
Reguleringer	9	23.971.836	25.047.442
Ændring i driftskapital	10	2.945.075	-8.233.312
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>24.036.010</b>	<b>17.249.503</b>
Renteindbetalinger og lignende		3.396	6.099
Renteudbetalinger og lignende		-3.636.155	-3.746.838
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>20.403.251</b>	<b>13.508.764</b>
Betalt selskabsskat		0	-4.438.031
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>20.403.251</b>	<b>9.070.733</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-85.375.454	-20.015.926
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	25.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-85.375.454</b>	<b>-19.990.926</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-11.020.929	-11.024.504
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-3.052.969
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		75.000.000	25.000.000
Forøgelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		970.633	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>64.949.704</b>	<b>10.922.527</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-22.499</b>	<b>2.334</b>
Likvider 1. januar		22.499	20.165
<b>Likvider 31. december</b>		<b>0</b>	<b>22.499</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	22.499
<b>Likvider 31. december</b>		<b>0</b>	<b>22.499</b>

## Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	8.763.566	17.138.332
Pensioner	1.279.462	2.779.888
Andre omkostninger til social sikring	272.835	317.933
	<u><b>10.315.863</b></u>	<u><b>20.236.153</b></u>
Bestyrelse	<u>11.600</u>	<u>24.500</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>18</u>	<u>43</u>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	52.227	138.532
Andre finansielle omkostninger	3.583.928	3.608.306
	<u><b>3.636.155</b></u>	<u><b>3.746.838</b></u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	3.837.006
Årets udskudte skat	-442.713	-3.398.913
	<u><b>-442.713</b></u>	<u><b>438.093</b></u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat:	-812.583	438.093
Skat af egenkapitalbevægelser	369.870	0
	<u><b>-442.713</b></u>	<u><b>438.093</b></u>

## Noter

### 4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
Kostpris 1. januar 2016	99.492.584	348.715.353	65.498.849	18.943.019
Tilgang i årets løb	0	0	113.294	85.262.159
Afgang i årets løb	0	0	-517.499	0
Kostpris 31. december 2016	<u>99.492.584</u>	<u>348.715.353</u>	<u>65.094.644</u>	<u>104.205.178</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	34.483.462	175.204.344	32.217.262	0
Årets afskrivninger	2.888.868	14.943.912	3.318.879	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-517.499	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>37.372.330</u>	<u>190.148.256</u>	<u>35.018.642</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>62.120.254</u></b>	<b><u>158.567.097</u></b>	<b><u>30.076.002</u></b>	<b><u>104.205.178</u></b>

### 5 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	5.000.000	244.426.176	249.426.176
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-5.673.225	-5.673.225
Korrigeret egenkapital 1. januar 2016	5.000.000	238.752.951	243.752.951
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	1.487.068	1.487.068
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse	0	194.108	194.108
Årets resultat	0	-2.880.901	-2.880.901
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-369.870	-369.870
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b><u>5.000.000</u></b>	<b><u>237.183.356</u></b>	<b><u>242.183.356</u></b>

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

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

## Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>6 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser</b>		
Saldo primo 1. januar	2.071.108	2.083.020
Årets regulering	-194.108	-11.912
<b>Saldo 31. december 2016</b>	<b>1.877.000</b>	<b>2.071.108</b>

## 7 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2016	31. december 2016	næste år	efter 5 år
Andre kreditinstitutter	90.576.231	78.031.046	12.432.285	27.718.867
	<b>90.576.231</b>	<b>78.031.046</b>	<b>12.432.285</b>	<b>27.718.867</b>

I gæld til andre kreditinstitutter indgår dagsværdien af renteswaps med en samlet hovedstol på t.kr. 52.328 og en markedsværdi pr. 31. december 2016 på t.kr. -8.359 (2015: t.kr. 9.846). Renteswap med hovedstol på t.kr. 22.867 og en markedsværdi på t.kr. -725 udløber i 2017, mens renteswap med hovedstol på t.kr. 29.461 og en markedsværdi på t.kr. -7.634 udløber i 2028.

## 8 Eventualposter m.v.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S (Administrationselskab) 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. Omkostninger til at rydde grunden er estimeret til ca. 13 mio. kr. Ledelsen forventer ikke at fraflytte lejemålet og har netop igangsat en større investering med konvertering det nuværende kraftvarmeanlæg til 100 % biobrændsel. Det er således ledelsens vurdering, at det ikke er sandsynligt, at forpligtelsen bliver aktuel indenfor en overskuelig fremtid. Som følge af den lange tidshorisont kan omkostningen til at rydde grunden ligeledes være væsentligt ændret på det tidspunkt forpligtelsen eventuelt bliver aktuel. Der er som følge heraf ikke indregnet en forpligtelse i balancen og der er ikke tillagt reetableringsomkostninger til aktivets kostpris.

## Noter

### 9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-3.395	-6.099
Finansielle omkostninger	3.636.155	3.746.838
Af- og nedskrivninger	21.151.659	20.868.610
Skat af årets resultat	-812.583	438.093
	<u>23.971.836</u>	<u>25.047.442</u>

### 10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-10.910.000	7.696.997
Ændring i tilgodehavender	16.261.664	-9.331.723
Ændring i leverandører mv.	-2.406.589	-6.598.586
	<u>2.945.075</u>	<u>-8.233.312</u>