


Bornholms EI-Produktion A/S

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 29/6-2020



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 2019	10
Balance 31. december 2019	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019	14
Noter til årsrapporten	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 12. juni 2020

Direktion



Rasmus Sielemann Christensen
direktør

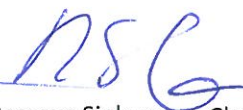
Bestyrelse



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 2019, 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. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 3 i regnskabet, som beskriver den væsentlige usikkerhed, der er forbundet med udfaldet af de igangværende tvister mellem Rønne Varme A/S og selskabet.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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.

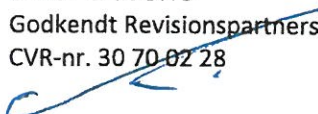
Den uafhængige revisors revisionspåtegning


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 12. juni 2020

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


Michael N.C. Nielsen
statsaut. revisor
mne26738


Morten Østerkjærhus
statsaut. revisor
mne45930

Selskabsoplysninger

Selskabet	Bornholms EI-Produktion A/S Skansevej 2 3700 Rønne
	CVR-nr.: 25 79 89 29
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019
	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 Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S. Koncernens hjemsted: Bornholm

Hoved- og nøgletal

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

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	112.761	111.783	123.996	77.218	75.972
Resultat før finansielle poster	-7.031	1.175	5.735	-61	4.614
Resultat af finansielle poster	-3.395	-3.599	-2.644	-3.633	-3.741
Årets resultat	-8.227	-1.890	2.411	-2.881	435
Balancesum	411.641	429.598	464.276	438.766	379.916
Investering i materielle anlægsaktiver	14.369	133	21.747	85.375	19.667
Egenkapital	235.141	243.294	244.507	242.183	243.753
Antal medarbejdere	0	0	0	18	43
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-1,7%	0,3%	1,3%	0,0%	1,2%
Soliditetsgrad	57,1%	56,6%	52,7%	55,2%	64,2%

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

I årene 2015-2016 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.

Usædvanlige forhold

Efter et længere forhandlingsforløb med henblik på at få en ny varmeaftale på plads med Rønne Varme A/S opsagde selskabet i december 2017 varmeaftalen fra 2002 med Rønne Varme A/S. Aftalen løb herefter i yderligere 2 år og er således udløbet ved udgangen af 2019. Fra 1. januar 2020 prissættes derfor på basis af Varmeforsyningslovens generelle "hvile-i-sig-selv"-princip. I 2018 opstod der en tvist om, hvor stor en andel af produktionsomkostningerne, der kan indregnes i varmeleverancen indtil aftaleperiodens ophør. Tvisten resulterede i, at selskabet i 2018 anlagde en voldgiftssag mod Rønne Varme A/S.

Voldgiftsretten afgav kendelse i sagen i juni 2019, som afgjorde, at selskabet ikke måtte fakturere de pågældende omkostninger i varmeaftalens kontraktperiode. Omkostningerne er afholdt i perioden efter ibrugtagningen af Blok 6 i 2017, og er således omkostninger som selskabet i 2017, 2018 og 2019 ikke har fået dækket af Rønne Varme A/S. Efter varmeaftalens ophør og baseret på reglerne i Varmeforsyningsloven, har selskabet optaget selskabets ikke-dækkede omkostninger for perioden 2017-19 som en underdækning. Den samlede underdækning er pr. 31. december 2019 opgjort til 45,3 mio. kr., og forventes opkrævet i henholdsvis 2020 og 2021. Som følge af de betydelige procesrisici forbundet med tvisterne med Rønne Varme A/S har selskabet i årsregnskabet 2019 kun indregnet 35 mio. kr. af den samlede opgjorte underdækning på 45,3 mio. kr.

Rønne Varme A/S anfægtede selskabets ret til at opkræve underdækningen, og indbragte forholdet for Forsyningstilsynet. I et høringsudkast til afgørelse fra december 2019 gav Forsyningstilsynet Bornholms El-Produktion A/S fuldt medhold i, at selskabet kunne indregne underdækninger opstået i 2017 og 2018 i den fremadrettede varmepris, og dermed, at Rønne Varme A/S ligeledes skulle dække omkostningerne til varmen i den periode, hvor den gamle varmeaftale stadig var gældende.

I løbet af 2019 har Rønne Varme A/S varslet nye sagsanlæg og anmeldt en række sager til Forsyningstilsynet og andre myndigheder. Ved udgangen af 2019 er der fortsat en række uafklarede sager, og sager der fortsat er under behandling, herunder:

- Erstatningskrav fra Rønne Varme A/S vedrørende afgifter
- Rønne Varme A/S' klage til Forsyningstilsynet over varmeprisen
- Varsling af voldgiftssag omkring erstatningskrav fra Rønne Varme A/S vedr. ombygningen af Blok 6
- Rønne Varme A/S' klage til Energiklagenævnet over Energistyrelsens tilladelse til ombygningen

Udfaldet af de verserende sager er fortsat ikke afgjort. Det er ledelsens vurdering at antallet af sager betyder, at selskabet samlet set står med en ikke ubetydelig procesrisiko. Der henvises endvidere til omtale i note 3 i årsregnskabet.

Ledelsesberetning

Som følge af tvisterne tilbageholder Rønne Varme A/S en del af de omkostninger som løbende faktureres til Rønne Varme A/S. Det er værd at bemærke, at det stadig voksende tilgodehavende hos Rønne Varme A/S sætter selskabets likviditet væsentligt under pres. Ledelsen vurderer dog, at selskabet har tilstrækkeligt finansielt beredskab mindst til og med 31. december 2020 hvorfor årsregnskabet for 2019 aflægges på basis af going concern princippet.

Der henvises endvidere til note 2 for nærmere beskrivelse af, hvor de særlige poster i form af underdækningen indgår i årsregnskabet for 2019.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på kr. 8.226.866 (2018: kr. -1.890.122), og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 235.141.205 (2018: kr. 243.293.622).

Resultatet for 2019 er negativt påvirket af omkostninger til rådgivning og juridisk bistand som følge af de verserende sager med Rønne Varme A/S. Samtidig er årets resultat negativt påvirket som følge af indregning af en mindre andel af den samlede underdækning, grundet tvisten beskrevet undersærlige forhold.

Selskabet har bygninger beliggende på lejet grund og har ved lejemålets ophør pligt til at nedtage bygninger og rydde grunden. Lejemålet løber indtil en af parterne opsiger aftalen, men kan dog tidligst opsiges af udlejer til ophør 31. december 2041. Omkostninger til at rydde grunden er estimeret til 13 mio. kr. Der er som følge heraf indregnet en forpligtelse i balancen, og der er tillagt reetableringsomkostninger til aktivets kostpris.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Den af Rønne Varme A/S varslede voldgiftssag overfor selskabet er efter regnskabsårets afslutning blevet anmeldt, og voldgiftsretten vil forventeligt behandle sagen i efteråret 2020.

Der er derudover efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling, omend selskabet nøje følger udviklingen omkring COVID-19.

Forventet udvikling i aktiviteterne det kommende år

Selskabets ledelse forventer et aktivitetsniveau tilsvarende 2019. På grund af de verserende sager med Rønne Varme A/S og de fortsatte væsentlige omkostninger relateret hertil, forventes der for 2020 et 0-resultat.

Udfaldet af de verserende sager anmeldt til Forsyningstilsynet samt den af Rønne Varme A/S varslede voldgiftssag overfor selskabet kendes endnu ikke. Udfaldet heraf vil eventuelt kunne påvirke den fremadrettede indtjening i selskabet og dermed værdiansættelsen af selskabets anlægsaktiver samt værdiansættelsen af selskabets underdækning.

Ledelsesberetning

Selskabets aftale med Energinet vedrørende systemydelser løber til og med 2021 og er af væsentlig betydning for selskabet. Aftalen for perioden 2022 til 2026 forventes at blive sendt i udbud i efteråret 2020.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.
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 www.beof.dk/om-os/årsrapporter.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Resultatet for 2019 er negativt påvirket af omkostninger til rådgivning og juridisk bistand som følge af de verserende sager med Rønne Varme A/S, samt den mindre indregnede andel af den samlede underdækning. Korrigeres der herfor, er årets resultat for 2019 på niveau med det forventede.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Nettoomsætning	2	112.761.075	111.782.979
Andre driftsindtægter		1.431.510	2.071.237
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-41.246.509	-38.935.171
Andre eksterne omkostninger		-51.581.456	-45.254.526
Bruttoresultat		21.364.620	29.664.519
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-28.395.340	-28.489.095
Resultat før finansielle poster		-7.030.720	1.175.424
Finansielle indtægter		136.025	0
Finansielle omkostninger		-3.531.153	-3.598.683
Resultat før skat		-10.425.848	-2.423.259
Skat af årets resultat	4	2.198.982	533.137
Årets resultat		-8.226.866	-1.890.122
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-8.226.866	-1.890.122
		-8.226.866	-1.890.122

Balance 31. december 2019

	Note	2019	2018
		kr.	kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		53.179.740	56.065.056
Produktionsanlæg og maskiner		228.260.821	237.070.656
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		21.453.610	25.153.800
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.368.911	0
Materielle anlægsaktiver	5	304.263.082	318.289.512
Anlægsaktiver i alt		304.263.082	318.289.512
Råvarer og hjælpematerialer		30.488.186	30.787.748
Varebeholdninger		30.488.186	30.787.748
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.635.075	25.908.578
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		24.365.660	46.124.723
Andre tilgodehavender		4.167.096	5.637.930
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		4.552.623	0
Periodeafgrænsningsposter	6	2.122.325	2.849.536
Underdækning	7	35.046.693	0
Tilgodehavender		76.889.472	80.520.767
Omsætningsaktiver i alt		107.377.658	111.308.515
Aktiver i alt		411.640.740	429.598.027

Balance 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		5.000.000	5.000.000
Overført resultat		<u>230.141.205</u>	<u>238.293.622</u>
Egenkapital	8	<u>235.141.205</u>	<u>243.293.622</u>
Hensættelse til udskudt skat	9	4.834.870	2.460.231
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	10	3.695.806	3.529.634
Andre hensættelser	11	<u>13.000.000</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>21.530.676</u>	<u>5.989.865</u>
Andre kreditinstitutter		<u>126.627.788</u>	<u>142.956.622</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>126.627.788</u>	<u>142.956.622</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	16.336.867	19.270.048
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.049.872	10.460.468
Gæld til tilknyttede virksomheder		693.360	4.803.578
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	2.552.594
Anden gæld		158.542	161.070
Periodeafgrænsningsposter		<u>102.430</u>	<u>110.160</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>28.341.071</u>	<u>37.357.918</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>154.968.859</u>	<u>180.314.540</u>
Passiver i alt		<u>411.640.740</u>	<u>429.598.027</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	3		
Medarbejderforhold	13		
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	5.000.000	238.293.622	243.293.622
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	534.548	534.548
Regulering af pensionsforpligtelser	0	-439.101	-439.101
Årets resultat	0	-8.226.866	-8.226.866
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-20.998	-20.998
Egenkapital 31. december 2019	5.000.000	230.141.205	235.141.205

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Årets resultat		-8.226.866	-1.890.122
Reguleringer	16	-5.728.134	31.189.098
Ændring i driftskapital	17	<u>44.643.867</u>	<u>-13.896.669</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		30.688.867	15.402.307
Renteindbetalinger og lignende		136.025	0
Renteudbetalinger og lignende		<u>-3.531.154</u>	<u>-3.598.684</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		27.293.738	11.803.623
Sambeskatningsbidrag		<u>-2.552.594</u>	<u>1.203.882</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		24.741.144	13.007.505
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.368.911	-132.832
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>1.561.074</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.368.911	1.428.242
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-19.262.015	-11.904.935
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		<u>-4.110.218</u>	<u>-2.530.812</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-23.372.233	-14.435.747
Ændring i likvider		0	0
Likvider 1. januar		<u>0</u>	<u>0</u>
Likvider 31. december		<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bornholms El-Produktion A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

Over-/underdækning

Investeringen i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler om afskrivning og henlæggelser og er udtryk for kundens finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra kunden i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller hensatte forpligtelser.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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.

Nettoomsætningen korrigeres med en eventuel over- eller underdækning samt regulering af opkrævningsretten vedrørende udskudt skat.

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb indtægtsrammen for levering af varme, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Er de hos forbrugerne opkrævede beløb lavere end indtægtsrammen for levering af varme, indregnes forskellen som en underdækning, hvis forskellen forventes opkrævet.

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.

Noter

1 Anvendt regnskabspraxis

Af- og nedskrivninger

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationsværdien 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.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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 retableringsforpligtelse ved fraflytning af bygninger på lejet grund, 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 gælds metode 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 nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter

1 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 i gæld til andre kreditinstitutter. For nærmere beskrivelse heraf henvises til note 11.

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. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere 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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme 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.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme 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

	2019	2018
	kr.	kr.
2 Særlige poster		
Regulering af underdækning		
Nettoomsætning (indregning af underdækning)	35.046.693	0
Skat af årets resultat (regulering udskudt skat)	-7.710.272	0
	27.336.421	0

Underdækningen består af omkostninger ved varmeleverance som selskabet i 2017, 2018 og 2019 ikke har fået dækket af Rønne Varme A/S. I årsregnskabet 2018 stod de ikke-betalte omkostninger vedrørende 2017 og 2018 som tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Som følge af Forsyningstilsynets udkast til afgørelse fra december 2019 er omkostningerne optaget som en underdækning, som forventes opkrævet i 2020 og 2021.

3 Usikkerhed ved indregning og måling

I løbet af 2019 har selskabets eneaf tager af varme, Rønne Varme A/S, varslet nye sagsanlæg og anmeldt en række sager til Forsyningstilsynet og andre myndigheder. Ved udgangen af 2019 er der fortsat en række uafklarede sager, og sager der fortsat er under behandling, herunder:

- Erstatningskrav fra Rønne Varme A/S vedrørende afgifter
- Rønne Varme A/S' klage til Forsyningstilsynet over varmeprisen
- Varsling af voldgiftssag omkring erstatningskrav fra Rønne Varme A/S vedr. ombygningen af Blok 6
- Rønne Varme A/S' klage til Energiklagenævnet over Energistyrelsens tilladelse til ombygningen

Udfaldet af de verserende sager anmeldt til Forsyningstilsynet samt den af Rønne Varme A/S varslede voldgiftssag overfor selskabet kendes endnu ikke. Udfaldet heraf vil eventuelt kunne påvirke den fremadrettede indtjening i selskabet og dermed værdiansættelsen af selskabets anlægsaktiver samt værdiansættelsen af selskabets underdækning.

	2019	2018
	kr.	kr.
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-4.552.623	2.552.594
Årets udskudte skat	2.279.990	-2.894.920
Regulering af udskudt skat tidligere år	94.649	0
	-2.177.984	-342.326

der fordeler sig således:

Skat af årets resultat:	-2.198.982	-533.137
Skat af egenkapitalbevægelser	20.998	190.811
	-2.177.984	-342.326

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Total
Kostpris 1. januar 2019	99.035.612	458.929.045	78.361.773	0	636.326.430
Tilgang i årets løb	0	13.000.000	0	1.368.911	14.368.911
Kostpris 31. december 2019	<u>99.035.612</u>	<u>471.929.045</u>	<u>78.361.773</u>	<u>1.368.911</u>	<u>650.695.341</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	42.970.556	221.858.389	53.207.973	0	318.036.918
Årets afskrivninger	2.885.316	21.809.835	3.700.190	0	28.395.341
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>45.855.872</u>	<u>243.668.224</u>	<u>56.908.163</u>	<u>0</u>	<u>346.432.259</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>53.179.740</u>	<u>228.260.821</u>	<u>21.453.610</u>	<u>1.368.911</u>	<u>304.263.082</u>
Renteomkostninger indregnet i kostpris	<u>0</u>	<u>858.561</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>858.561</u>

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende grundleje, forsikringspræmier, abonnementer, CO2-kvoter m.v.

	2019 kr.	2018 kr.
7 Underdækning		
Årets regulering af underdækning	<u>35.046.693</u>	<u>0</u>
Saldo ultimo	<u>35.046.693</u>	<u>0</u>

Underdækningen forventes opkrævet i 2020 og 2021. Der henvises til note 2 for nærmere omtale.

8 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

	2019	2018
	kr.	kr.
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2019	2.460.231	2.460.231
Årets regulering af udskudt skat	2.374.639	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2019	4.834.870	2.460.231
10 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
Saldo primo 1. januar 2019	3.529.633	3.820.177
Årets regulering	439.101	-26.018
Udbetalt i året	-272.928	-264.526
Saldo 31. december 2019	3.695.806	3.529.633
11 Andre hensættelser		
Hensat i året	13.000.000	0
Saldo ultimo 31. december 2019	13.000.000	0

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 en varsel på 6 måneder. Omkostninger til at rydde grunden er estimeret til ca. 13 mio. kr. der er indregnet en hensat forpligtelse i balancen og tillagt aktivets kostpris.

12 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2019	31. december 2019	næste år	efter 5 år
Andre kreditinstitutter	162.226.670	142.964.655	16.336.867	73.757.227
	162.226.670	142.964.655	16.336.867	73.757.227

I gæld til andre kreditinstitutter indgår dagsværdien af renteswaps med en samlet hovedstol på t.kr. 21.784 og en markedsværdi pr. 31. december 2019 på t.kr. -4.891 (2018: t.kr. -5.426). Renteswappen udløber i 2028.

Noter

13 Medarbejderforhold

Virksomheden har ingen ansatte. Administration og drift varetages af Bornholms Energi og Forsyning A/S.

Den del af direktionens vederlag i koncernen, der kan henføres til arbejde i Bornholms El-Produktion A/S, udgør 1.130 t.kr. (2018: 897 t.kr.).

14 Kontraktlige forpligtelser og 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.

Som omtalt i ledelsesberetningen, og note 3, indgår selskabet i en række sager og tvister med Rønne Varme A/S. Udfaldet af de verserende sager anmeldt til Forsyningstilsynet samt den af Rønne Varme A/S varslede voldgiftssag overfor selskabet kendes endnu ikke, hvorfor der ikke er hensat forpligtelser til udfald af de verserende sager.

Eventualaktiver

Selskabet har en ikke-indregnet andel af den opgjorte underdækning svarende til 10,3 mio. kr.

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået kontrakter om flisleverancer til selskabets varmeproduktion. De kontraktlige forpligtelser beløber sig samlet set til t.kr. 7.351 pr. 31. december 2019.

15 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. Der har i 2019 været samhandel med Bornholms Energi og Forsyning A/S, Bornholms Varme A/S og El-Net Øst A/S.

Noter

15 Nærtstående parter og ejerforhold (Fortsat)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	kr.	kr.
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-136.025	0
Finansielle omkostninger	3.531.153	3.598.683
Af- og nedskrivninger inkl. gevinst/tab ved afhændelse	28.395.341	28.414.095
Skat af årets resultat	-2.198.982	-533.137
Udbetalt pensionsforpligtelse	-272.928	-290.543
Regulering over-/underdækning	-35.046.693	0
	<u>-5.728.134</u>	<u>31.189.098</u>
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	299.561	1.902.252
Ændring i tilgodehavender	43.230.613	1.729.335
Ændring i leverandører mv.	579.145	-17.528.256
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	534.548	0
	<u>44.643.867</u>	<u>-13.896.669</u>