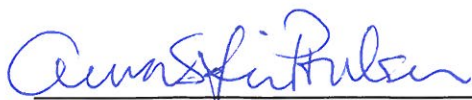


Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S

Skansevej 2
3700 Rønne
CVR-nr. 31 81 62 11

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på koncernens
og moderselskabets ordinære generalforsamling den 29/6 2020



Anna Sofie Poulsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	13
Balance 31. december 2019	14
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019	20
Noter til årsrapporten	21

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 12. juni 2020

Direktion

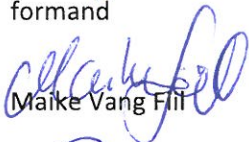


Rasmus Sielemann Christensen
adm. direktør

Bestyrelse



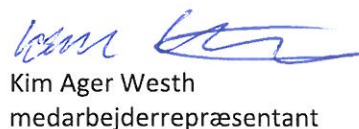
Lars Benzson Goldschmidt
formand



Maike Vang Fil



Brian Kofod

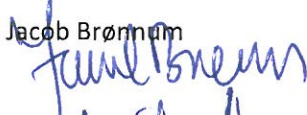


Kim Ager Westh
medarbejderrepræsentant

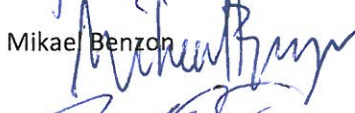
Maria Hach
næstformand



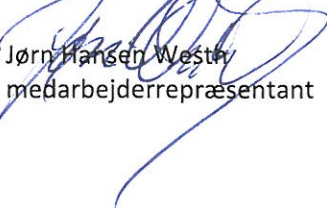
Jacob Brønnum



Mikael Benzson



Jørn Hansen Westh
medarbejderrepræsentant



Ulla Röttger

Carsten Scheibye



Kenn Rahbek Olsson
medarbejderrepræsentant



Tina Dam
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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 22 i koncern- og årsregnskabet, som beskriver den væsentlige usikkerhed, der er forbundet med udfaldet af de igangværende tvister mellem Rønne Varme A/S og datterselskabet Bornholms El-Produktion A/S.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og 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



Claus Hammer-Pedersen

statsaut. revisor

mne21334



Michael N.C. Nielsen

statsaut. revisor

mne26738

Selskabsoplysninger

Selskabet	Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S Skansevej 2 3700 Rønne Telefon: 56900000 CVR-nr.: 31 81 62 11 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019 Hjemsted: Bornholm
Bestyrelse	Lars Bentzon Goldschmidt, formand Maria Hach, næstformand Ulla Röttger Maike Vang Fiil Jacob Brønnum Carsten Scheibye Brian Kofoed Mikael Benzon Kenn Rahbek Olsson, medarbejderrepræsentant Kim Ager Westh, medarbejderrepræsentant Jørn Hansen Westh, medarbejderrepræsentant Tina Dam, medarbejderrepræsentant
Direktion	Rasmus Sielemann Christensen, adm. direktør
Revision	ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus C

Koncernoversigt

Moderselskab

Bornholms Energi og Forsyning
Holding A/S
Nom. DKK 10.001.000

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

100% Bornholms Energi A/S
Nom. DKK 1.000.000

100% Bornholms EI-Produktion A/S
Nom. DKK 5.000.000

100% EI-Net Øst A/S
Nom. DKK 10.000.000

100% Bornholms Energi og Forsyning
A/S
Nom. DKK 502.000

100% Bornholms Vand A/S
Nom. DKK 5.000.000

100% Bornholms Varme A/S
Nom. DKK 500.000

100% Bornholms Spildevand A/S
Nom. DKK 10.000.000

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning*	518.178	299.934	643.600	383.565	364.611
Resultat af ordinær primær drift	103.574	-117.326	31.048	35.194	40.670
Resultat af finansielle poster	-35.917	-18.851	-18.706	-18.327	-18.799
Årets resultat*	76.408	25.475	-119.873	12.271	7.339
Balance					
Balancesum	3.022.608	3.016.112	3.156.808	3.127.446	2.945.393
Investering i materielle anlægsaktiver	-86.535	-106.973	-184.850	-291.581	-201.279
Egenkapital	1.855.580	1.786.435	1.755.989	1.876.585	1.873.638
Nøgletal					
Overskudsgrad	20,0%	-39,1%	4,8%	9,2%	11,2%
Afkastningsgrad	3,4%	-3,8%	1,0%	1,2%	1,4%
Soliditetsgrad	61,4%	59,2%	55,6%	60,0%	63,6%
Forrentning af egenkapital	4,2%	1,4%	-6,6%	0,7%	0,4%

*Nettoomsætningen er for 2017, 2018 og 2019 væsentligt påvirket af særlige forhold, som er beskrevet i note 2 i årsregnskabet.

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

Ved ændring af anvendt regnskabspraksis og væsentlige fejl er der foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2016, mens sammenligningstal for 2015 er ikke tilrettet. Der henvises til omtale heraf i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S er en multiforsyningsvirksomhed, der er 100% ejet af Bornholms Regionskommune. Koncernens formål er at drive henholdsvis el- og varmeproduktionsvirksomhed, elnetvirksomhed, elhandelsvirksomhed samt vand-, spildevand- og varmeforsyningsvirksomhed og anden virksomhed, som har tilknytning hertil, og som kan udøves inden for rammerne af lovgivningen, herunder kommunalfuldmagten.

Usædvanlige forhold

I 2019 er der flere usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet:

Twist med Rønne Varme A/S samt indregning af underdækning i El-Produktion A/S

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 Bornholms El-Produktion A/S 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. ombygning af Blok 6
- Rønne Varme A/S' klage til Energiklagenævnet over Energistyrelsens tilladelse til ombygningen

Ledelsesberetning

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 22 i årsregnskabet.

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 stadigt 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.

Indregning af underdækning i El-Net Øst A/S

Forsyningstilsynet godkendte i 2019 selskabets ansøgninger om tillæg til indtægtsrammen, som følge af nødvendige nyinvesteringer i ledningsnet, nye fjernaflæste målere m.v., hvilket har medført en væsentlig forøgelse af selskabets indtægtsramme. Forholdet har medført, at der i 2019 er indtægtsført 67,4 mio.kr. som opjustering af underdækning og den udskudte skat heraf udgør 15 mio.kr. Ultimo 2019 udgør den samlede underdækning dermed 102,4 mio.kr. Værdiansættelsen af underdækningen af baseret på to væsentlige forhold: 1) Selskabets direktion og bestyrelse har truffet beslutning om at opkræve takst op til indtægtsrammen og dermed opkræve selskabets samlede underdækning og har lagt en plan herfor. 2) Selskabet har ansøgt om Forsyningstilsynets godkendelse til at forlænge afviklingen af underdækningen til perioden 2021-2027, og har modtaget en foreløbig tilkendegivelse om at kunne opkræve underdækningen, selvom opkrævningen derved planlægges over flere reguleringsperioder.

Kurstab på udlån

I 2015 solgte Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S og Bornholms El-Net A/S (nu El-Net Øst A/S) fibernettet til Bornfiber ApS. I forbindelse med salget blev der udstedt gældsbreve til de to selskaber svarende til købesummen og med afdragsprofil frem til 2034. I efteråret 2019 indgik selskaberne en aftale med Bornfiber ApS om indfrielse af det resterende tilgodehavende. Da selskaberne modtager tilgodehavendet mange år før det ville være fuldt afregnet er afregningen sket med et kurstab på 13,0 mio. kr.

Nedskrivning af anlægsaktiver i Bornholms Energi og Forsyning A/S

2019 er negativt påvirket af nedskrivning af selskabets anlægsaktiver til genindvindingsværdi med 6,2 mio. kr. før skat.

Der henvises endvidere til note 2 for nærmere beskrivelse af, hvordan særlige poster indgår i årsregnskabet for 2019.

Ledelsesberetning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 76.409 t.kr. sammenlignet med et overskud i 2018 på 25.475 t.kr. Koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 1.855.580 t.kr. sammenlignet med en egenkapital i 2018 på 1.786.435 t.kr.

En del af koncernens overskud er omfattet af reglerne i vandsektorloven. Således kan overskud i datterselskaberne Bornholms Vand A/S og Bornholms Spildevand A/S ikke gøres til genstand for udlodning.

Selskabet har siden fusionen arbejdet med at reducere den store gæld i holdingselskabet og de risici, som det fusionerede selskab blev født med. Det har krævet en række tiltag for at forbedre driften også af datterselskaberne.

Der er i perioden lagt langsigtede, robuste planer for selskabets vand- og spildevandsselskab.

Der er gennemført to større sparerunder med blandt andet væsentlige personalereduktioner og frasalg af bygninger, materiel og aktiviteter på tværs af BEOFs områder til følge. Den seneste sparerunde blev gennemført i november 2019 med fuld budgeteffekt i 4. kvartal 2020.

Som beskrevet under usædvanlige forhold ovenfor har koncernen i 2019 også handlet sit tilgodehavende fra indgåelse af aftale om overtagelse af fibernettet med Bornfiber. Det har markant forbedret koncernens pressede likviditet.

I perioden er driften i koncernens elnetselskab og elhandelsselskab væsentligt forbedret, og det er således lykkedes at nedbringe gælden væsentligt på trods af en række likviditetskrævende udfordringer i koncernens kraftvarmeværk og varmeselskab.

Særligt tvisterne med varmedistributionselskabet i Rønne (Rønne Varme A/S – også beskrevet ovenfor under usædvanlige forhold) omkring en ombygning af kraftvarmeværket besluttet i 2015 og som følge af tvisten den reducerede betaling fra Rønne Varme, sætter koncernens likviditet under pres.

Men også situationen i koncernens varmeselskab har krævet en større sparerunde. Fjernvarmen har været dyr at etablere på øen, der har ikke historisk været fuld balance mellem indtægter og omkostninger, og samtidig forventes konkurrencepresset at stige pga. konkurrerende teknologier på varmeområdet. Dette har bl.a. medført at selskabets underdækning er steget til 40.703 t.kr. pr. 31. december 2019. Det er vigtigt for selskabets økonomiske situation at beløbet opkræves. Dette er planlagt til at finde sted i 2020 og 2021, men primært ved tilsvarende reduktion i regulatoriske afskrivninger som derved i første omgang blot udskyder opkrævningen til når reduktionen i afskrivningerne i 2020 og 2021 indregnes i priserne.

For at skabe en større robusthed i forhold til fremtiden har bestyrelserne i El-Net Øst A/S og Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S besluttet at hæve priserne på distributionen af el på Bornholm fra 2021 og i årene derefter. Prisen vil følge rammerne som konkurrencemyndighederne på området fastsætter årligt.

Ledelsesberetning

Efter de mange tiltag er koncernens likviditet fortsat presset, men de opstillede langtidsmodeller viser nu, at koncernen med alle de ovennævnte tiltag og med de i dag kendte rammer over en 25-30-årig periode, vil kunne afvikle sin gæld. Dette er under den forudsætning at de juridiske tvister med Rønne Varme ikke væsentlig falder ud til koncernens ugunst, og at regulator ikke væsentligt forringer selskabets indtægtsrammer og indtægtsmuligheder i elnet og varmeselskaberne.

Dette vil kræve at koncernen i perioden kræver det op fra forbrugerne, som den må, ligesom alle frie pengestrømme fra datterselskaberne i perioden skal bruges på at nedbringe holdingselskabets gæld i muligt omfang.

Holdingselskabets bestyrelse er i proces i forhold til at træffe beslutninger, der kan forbedre selskabets økonomiske beredskab yderligere, sådan at også uforudsete begivenheder i fremtiden kan håndteres af selskabet.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

For 2020 forventes en forbedring i driftsresultatet sammenholdt med driftsresultat for 2019.

Udfaldet af de verserende sager anmeldt til Forsyningstilsynet samt den af Rønne Varme A/S varslede voldgiftssag overfor Bornholms El-Produktion A/S kendes endnu ikke, og udfaldet heraf vil kunne påvirke resultatet for 2020 væsentligt samt eventuelt også værdiansættelsen af selskabets anlægsaktiver og underdækning.

Beskrivelse af året resultat sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger

Årets resultat for 2019 er højere end det forventede bl.a. som følge af indregning af underdækning i datterselskabet El-Net Øst A/S. Driftsresultatet for 2019 er på niveau med det forventede.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Det er ledelsens vurdering, at koncernen ikke er disponeret for særlige drifts risici ud over almindeligt forekommende risici i de brancher, som selskabet opererer inden for.

Udfaldet af tvister mellem Rønne varme A/S og Bornholms El-Produktion A/S kendes endnu ikke, og udfaldet heraf vil kunne påvirke resultatet for 2020 væsentligt.

Renterisici

Koncernen har ingen særlige renterisici. Koncernens rentebærende gæld er i al væsentlighed fastforrentet.

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

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

Ledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Den lovpligtige redegørelse om samfundsansvar i henhold til Årsregnskabslovens § 99a kan læses på <http://www.beof.dk/om-os/årsrapporter>.

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn

Den lovpligtige redegørelse om mål og politikker for de underrepræsenterede køn i henhold til Årsregnskabslovens § 99a kan læses på <http://www.beof.dk/om-os/årsrapporter>.

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 virus.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Nettoomsætning	3	518.178	299.934	0	0
Andre driftsindtægter		7.231	11.590	6.781	6.615
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-148.425	-142.898	0	0
Andre eksterne omkostninger		-69.755	-82.573	-4.394	-4.163
Bruttoresultat		307.229	86.053	2.387	2.452
Personaleomkostninger	4	-80.063	-84.412	-4.846	-4.714
Resultat før af- og nedskrivninger		227.166	1.641	-2.459	-2.262
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-114.549	-118.780	0	0
Andre driftsomkostninger		-138	-187	0	0
Resultat før finansielle poster		112.479	-117.326	-2.459	-2.262
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	86.992	25.217
Finansielle indtægter	5	6.654	10.785	6.327	10.204
Finansielle omkostninger	6	-42.571	-29.636	-17.437	-7.609
Resultat før skat		76.562	-136.177	73.423	25.550
Skat af årets resultat	7	-154	161.652	2.985	-75
Årets resultat		76.408	25.475	76.408	25.475
Resultatdisponering	8				

Balance 31. december 2019

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Aktiver					
Software		2.628	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	2.628	0	0	0
Grunde og bygninger		152.204	164.618	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		809.027	825.484	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		32.826	37.658	0	0
Distributionsanlæg		1.580.519	1.599.713	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		37.510	13.606	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	2.612.086	2.641.079	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	0	0	2.010.542	1.931.041
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	50	0	0	0
Andre tilgodehavender	12	0	109.305	0	87.150
Finansielle anlægsaktiver		50	109.305	2.010.542	2.018.191
Anlægsaktiver i alt		2.614.764	2.750.384	2.010.542	2.018.191

Balance 31. december 2019 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Aktiver					
Råvarer og hjælpematerialer		38.556	39.084	0	0
Varebeholdninger		38.556	39.084	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.807	47.798	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	273	1.916
Andre tilgodehavender		21.182	33.899	2.462	960
Tilgodehavende hos Bornholms Regionskommune	13	2.332	2.900	0	0
Udskudt skatteaktiv		0	0	447	490
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	2.964	0
Periodeafgrænsningsposter	14	8.372	16.323	0	65
Underdækning og opkrævningsret vedr. klimatilpasning	15	189.238	82.692	0	0
Tilgodehavender		257.931	183.612	6.146	3.431
Likvide beholdninger		111.357	43.032	67.964	0
Omsætningsaktiver i alt		407.844	265.728	74.110	3.431
Aktiver i alt		3.022.608	3.016.112	2.084.652	2.021.622

Balance 31. december 2019

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Passiver					
	16				
Virksomhedskapital		10.001	10.001	10.001	10.001
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	694.485	614.983
Overført resultat		1.825.579	1.756.434	1.131.094	1.141.451
Andre reserver		20.000	20.000	20.000	20.000
Egenkapital		1.855.580	1.786.435	1.855.580	1.786.435
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	17	12.827	12.619	2.032	2.228
Hensættelse til udskudt skat	18	2.019	3.764	0	0
Andre hensættelser	19	13.000	0	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		27.846	16.383	2.032	2.228
Gæld til realkreditinstitutter		37.938	40.049	0	0
Kreditinstitutter		840.520	807.641	43.590	51.313
Leasingforpligtelser		1.390	2.631	0	0
Klimatilpasningsprojekter		10.612	11.087	0	0
Tilslutningsbidrag		49.412	39.445	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	20	939.872	900.853	43.590	51.313

Balance 31. december 2019 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Passiver					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	20	63.914	157.307	7.467	9.463
Banker		463	24.050	0	23.501
Leverandører af varer og tjenesteydelser		67.369	61.521	796	660
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	174.207	146.464
Gæld til Bornholms Regionskommune		670	932	0	0
Sambeskatningsbidrag		0	0	0	145
Anden gæld		62.883	62.658	980	1.413
Periodeafgrænsningsposter	21	3.268	3.194	0	0
Overdækning og tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling		743	2.779	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		199.310	312.441	183.450	181.646
Gældsforpligtelser i alt		1.139.182	1.213.294	227.040	232.959
Passiver i alt		3.022.608	3.016.112	2.084.652	2.021.622
Usikkerhed ved indregning og måling	22				
Finansielle instrumenter	23				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	24				
Eventualforpligtelser og eventualaktiver	25				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	26				
Nærtstående parter og ejerforhold	27				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Andre reserver	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	10.001	1.756.434	20.000	1.786.435
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-8.227	0	-8.227
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse	0	-935	0	-935
Årets resultat	0	76.408	0	76.408
Skat af egenkapitalbevægelser	0	1.899	0	1.899
Egenkapital 31. december 2019	10.001	1.825.579	20.000	1.855.580

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Andre reserver	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	10.001	614.983	1.141.451	20.000	1.786.435
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-6.618	256	0	-6.362
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse	0	-872	34	0	-838
Årets resultat	0	86.992	-10.584	0	76.408
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-63	0	-63
Egenkapital 31. december 2019	10.001	694.485	1.131.094	20.000	1.855.580

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	Note	Koncern	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.
Årets resultat		76.408	25.475
Reguleringer	28	41.351	128.655
Ændring i driftskapital	29	29.622	-25.985
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		147.381	128.145
Renteindbetalinger og lignende		6.654	10.785
Renteudbetalinger og lignende		-42.571	-29.636
Pengestrømme fra driftsaktivitet		111.464	109.294
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.628	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-73.534	-106.973
Tilgang finansielle anlægsaktiver m.v.		-50	0
Salg af materielle anlægsaktiver		941	9.739
Afdrag langfristede tilgodehavender		109.305	7.157
Salg af virksomhed		0	7.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		34.034	-82.577
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-156.108	-28.924
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.354	-4.561
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.111	-3.476
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		93.900	24.854
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	1.208
Modtaget tilslutningsbidrag og udligningsordning		11.087	4.352
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-53.586	-6.547
Ændring i likvider		91.912	20.170
Likvide beholdninger		43.032	12.154
Kassekredit		-24.050	-13.342
Likvider 1. januar		18.982	-1.188
Likvider 31. december		110.894	18.982
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		111.357	43.032
Kassekredit		-463	-24.050
Likvider 31. december		110.894	18.982

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

I henhold til Årsregnskabslovens §86 stk. 4 udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse for moderselskabet.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i t.kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Ændring af regnskabsmæssige skøn

Koncernen har i året revurderet afskrivningsperioden for visse bygninger. Ændringen har i 2019 betydet en negativ driftseffekt efter skat samt en tilsvarende effekt på egenkapitalen på 289 t.kr. Materielle anlægsaktiver er reduceret med 370 t.kr.

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 koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S og dattervirksomheder, hvori Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for solgte eller afviklede virksomheder.

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.

Økonomisk regulering

Over-/underdækning

Koncernselskaberne Bornholms Vand A/S og Bornholms Spildevand A/S samt El-Net Øst er indtægtsrammereguleret efter vandsektorloven og elforsyningsloven. Bornholms Varme A/S og dele af Bornholms El-Produktion A/S er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til varmforsyningsloven. For alle selskaberne medfører reguleringen, at årets over- eller underdækning, opgjort efter nærmere fastsatte regler, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

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.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Tidsmæssige forskelle 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 udliges over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

Resultatopgørelsen

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Nettoomsætning

Koncernen har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS 18. Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering/modtagelse. Indtægter fra årets leverancer opgøres på grundlag af kundernes måleraflæsning m.v., hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. PSO og nettariffer ved elhandel indgår ikke i omsætningen.

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.

Tilslutningsbidrag periodiseres og indregnes i nettoomsætningen over en periode på 25 - 75 år.

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, herunder køb af el, flis, kul samt omkostninger til indvinding af vand, rensning af spildevand m.v.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, bygninger, tab på debitorer, drift og vedligeholdelse af ledningsnettet, pumpestationer m.v.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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.

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 finansiell leasing, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over den forventede økonomiske levetid svarende til 5 år.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. 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.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid
Bygninger	10-50 år
Ledningsnet til el, vand, spildevand og varme	30-100 år
Pumpestationer og forsinkelsesbassiner	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-30 år

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

I forbindelse med udskillelsen af Bornholms Vand A/S og Bornholms Spildevand A/S for Bornholms Regionskommune blev værdiansættelsen af overtagne materielle anlægsaktiver baseret på vandsektorloven, jf. lov nr. 469 af 12. juni 2009. Der eksisterer ikke et effektivt marked for selskabets tekniske anlæg. Værdiansættelsen af de overtagne materielle anlægsaktiver er derfor som udgangspunkt sket ved anvendelse af nedskrevne genanskaffelsesværdier i pris- og levetidskataloget, som udtryk for en estimeret dagsværdi af de tekniske anlæg.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens og moder samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre kapitalandele måles til kostpris efter Årsregnskabslovens § 37 stk. 4. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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 nettosalgpris 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

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb er lavere end selskabernes indtægtsrammer, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Klimatilpasningsprojekter

Klimatilpasningsprojekter indregnes i balancen, når projektet er godkendt af Forsyningssekretariatet. Der indregnes en forpligtelse samt en opkrævningsret på balancen. Disse poster måles som den til enhver tid budgetterede anlægssum for projektet. Løbende betalinger til projektet fragår den indregnede forpligtelse. Løbende opkrævninger hos forbrugerne fragår den indregnede opkrævningsret. Løbende driftsomkostninger og finansielle udgifter indregnes i resultatopgørelsen.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter retableringsforpligtelser 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.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Ydelsesbaserede pensionsforpligtelser indregnes i balancen på baggrund af aktuarmæssig opgørelse af forpligtelserne og dagsværdierne af de tilhørende pensions-aktiver. Aktuarmæssige gevinster og tab hidrører fra ændringer i de aktuarmæssige forudsætninger, herunder demografiske og makroøkonomiske forhold, og indregnes direkte på egenkapitalen. Pensionsomkostninger, som indregnes i resultatopgørelsen, består af omkostninger til pensioner som vedrører regnskabsåret, beregnede renteomkostninger samt afkast af de tilhørende pensionsaktiver.

Selskabsskat og udskudt skat

Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Reguleringsmæssig overdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb selskabernes indtægtsrammer, indregnes forskellen i balancen som gældsforpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, herunder tilslutningsbidrag, som indregnes over anlæggets økonomiske levetid.

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

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

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.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af 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 materielle og finansielle anlægsaktiver.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme 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.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
2 Særlige poster				
Indregning af udskudt skat samt tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger, ændret opkrævningsperiode, nedskrivning bygninger samt nedskrivning udskudt skatteaktiv				
<i>Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:</i>				
A. Nettoomsætning (tilbageførsel af opkrævningsret og tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger)	0	-187.395	0	0
B. Nettoomsætning (regulering af over-/ underdækning i EI-Net Øst A/S)	67.400	35.000		
B. Nettoomsætning (regulering af over-/ underdækning i Bornholms EI-Produktion A/S)	35.046	0		
C. Nettoomsætning (ændret opkrævningsperiode)	0	5.100		
D. Af- og nedskrivninger	-6.170	-9.355	0	0
E. Finansielle omkostninger (kurstab udlån)	-12.963	0	-10.336	0
E. Skat af årets resultat (aktuel skat)	2.852	0	2.274	0
B. & D. Skat af årets resultat (regulering udskudt skat)	-21.181	178.573	0	0
B. Skat af årets resultat (nedskrivning af udskudt skatteaktiv)	14.828	-25.561	0	0
Resultat af særlige poster, netto	79.812	-3.638	-8.062	0

A. Skattesagen i Vandsektoren

I 2018 medførte skattesagen i vandsektoren en negativ omsætning på 187.395 t.kr. i form af tilbageførsel af opkrævningsret og tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger. I 2019 er der ingen effekt af vandskattesagen.

Vandsektoren har været igennem et omfattende sagsforløb om den skattemæssige værdiansættelse af vandsektorselskabernes anlægsaktiver. Pilotsagerne i sagskomplekset blev afgjort af Højesteret den 8. november 2018. Bornholms Vand A/S og Bornholms Spildevand A/S, samt med afsmittende på de skattemæssige forhold for Bornholms Varme A/S har derfor indregnet konsekvenserne af pilotsagerne i årsregnskabet og selvangivelsen for 2018, således at årsregnskab og selvangivelse var retvisende.

Noter

I løbet af 2019 har Skattestyrelsen udsendt et styresignal, og der har løbende været drøftelser med Skattestyrelsen om håndtering af afgørelsen. Styresignalet og drøftelserne med Skattestyrelsen ændrer ikke ved indregningen af Højesteretsafgørelsen i selskabets årsregnskab og selvangivelse for 2018. Status vedrørende skattesagen er derfor uændret i forhold til sidste år, og der afventes således fortsat endelig håndtering af selskabets konkrete sag.

Det forventes, at selskabets sag hjemvises af Skatteankestyrelsen, hvorefter Skattestyrelsen vil anmode om materiale til brug for nye skatteopgørelser. Efterfølgende kan Skattestyrelsen afgøre sagen, hvorved sagsforløbet er afsluttet.

B. Regulering af over- og underdækning

Forsyningstilsynet godkendte i 2019 El-Net Øst A/S' ansøgninger om tillæg til indtægtsrammen, som følge af nødvendige nyinvesteringer i ledningsnet, nye fjernaflæste målere m.v., hvilket har medført en væsentlig forøgelse af selskabets indtægtsramme. Forholdet har medført, at der i 2019 er indtægtsført 67.400 t.kr. som opjustering af underdækning og den udskudte skat heraf udgør 14.828 t.kr. Skatten udlignes af delvis tilbageførsel af nedskrivning af udskudt skatteaktiv på 25.561 t.kr. i 2018. Sammen med indtægtsførsel af underdækning i 2018 på 35.000 t.kr. udgør den samlede underdækning i selskabet ultimo 2019 dermed 102.400 t.kr. Værdiansættelsen af underdækningen af baseret på to væsentlige forhold: 1) Selskabets direktion og bestyrelse har truffet beslutning om at opkræve takst op til indtægtsrammen og dermed opkræve selskabets samlede underdækning og har lagt en plan herfor. 2) Selskabet har ansøgt om Forsyningstilsynets godkendelse til at forlænge afviklingen af underdækningen til perioden 2021-2027, og har modtaget en foreløbig tilkendegivelse om at kunne opkræve underdækningen, selvom opkrævningen derved planlægges over flere reguleringsperioder.

I Bornholms El-Produktion A/S er der indregnet underdækning med 35.046 t.kr. som følge af de omkostninger ved varmeleverance, som selskabet i 2017, 2018 og 2019 ikke har fået dækket af Rønne Varme A/S. Den udskudte skat udgør 7.710 t.kr. heraf. Ultimo 2018 stod de ikke betalte omkostninger som tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Underdækningen forventes opkrævet i 2020 og 2021.

Samlet set er nettoomsætningen påvirket positivt af årets regulering til over-/underdækning med 102.446 t.kr. og skat af årets resultat er påvirket med 22.538 t.kr.

C. Engangseffekt på omsætning i Bornholms Spildevand A/S

I 2018 var Bornholms Spildevand A/S' omsætning positivt påvirket af en engangseffekt på 5.100 t.kr. før skat af ændret opkrævningsmetode for den del af kunderne hvor faktureringen varetages af en ekstern part på vegne af Bornholms Spildevand A/S. Der er ingen effekt i 2019.

D. Nedskrivning af anlægsaktiver

2019 er negativt påvirket af nedskrivning af anlægsaktiver i Bornholms Energi og Forsyning A/S til genindvindingsværdi med 6.170 t.kr. før skat. Skatteeffekten udgør en skatteindtægt på 1.357 t.kr. I 2018 blev nedskrevet 9.355 t.kr. på anlægsaktiver i Biokraft A/S i forbindelse med salget af selskabet.

Noter

E. Kurstab på udlån

I 2015 solgte Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S og Bornholms El-Net A/S (nu El-Net Øst A/S) fibernettet til Bornfiber ApS. I forbindelse med salget blev der udstedt gældsbreve til de to selskaber svarende til købesummen og med afdragsprofil frem til 2034. I efteråret 2019 indgik selskaberne en aftale med Bornfiber ApS om indfrielse af det resterende tilgodehavende. Da selskaberne modtager tilgodehavendet mange år før det ville være fuldt afregnet er afregningen sket til under kurs 100, hvilket medførte et kurstab på i alt 12.963 t.kr. før skat. Kurstabet er indregnet under finansielle omkostninger og har påvirket årets resultat efter skat med 10.111 t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3 Nettoomsætning				
Omsætning	409.128	456.249	0	0
Over-/underdækning	107.167	35.329	0	0
Regulering opkrævningsret og tidsmæssig forskel vedr. skattesagen	0	-187.395	0	0
Årets regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	1.883	-4.249	0	0
Nettoomsætning i alt	518.178	299.934	0	0
Segmentoplysninger				
Aktiviteter - primært segment				
Salg og distribution af vand	20.512	20.399	0	0
Salg og distribution af varme	102.618	124.900	0	0
Produktion og salg af el	146.549	148.996	0	0
Eldistribution	65.253	66.913	0	0
Spildevandsafledning og rensning	70.225	72.131	0	0
Øvrig omsætning	3.970	22.910	0	0
Over-/underdækning samt regulering som følge af skattesagen	109.050	-156.315	0	0
Nettoomsætning i alt	518.178	299.934	0	0

Geografisk - sekundært segment

Hele koncernens omsætning er realiseret i Danmark.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
4 Personaleomkostninger				
Lønninger	70.199	73.550	4.846	4.714
Pensioner	8.843	9.430	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.021	1.432	0	0
	80.063	84.412	4.846	4.714
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	4.296	4.172	4.296	4.172
Bestyrelse	585	693	550	542
	4.881	4.865	4.846	4.714
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	149	161	2	2

I vederlag til direktion indgår hensættelse til variabelt vederlag.

Vederlag til direktion og bestyrelse er viderefaktureret til de respektive selskaber i koncernen.

Der henvises til særskilt vederlagsrapport på : <https://beof.dk/om-os/selskabsstruktur/bornholms-energi-forsyning-holding-as/>, for yderligere beskrivelse og specifikation af vederlag til direktion og bestyrelse.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	183
Andre finansielle indtægter	6.654	10.785	6.327	10.021
	6.654	10.785	6.327	10.204
6 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger BRK	349	222	0	0
Andre finansielle omkostninger	28.599	29.414	6.442	7.609
Kursreguleringer omkostninger	13.623	0	10.995	0
	42.571	29.636	17.437	7.609
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	-2.965	145
Årets udskudte skat	-8.138	3.324	43	35
Regulering af udskudt skat tidligere år	40	-10.563	0	0
Regulering udskudt skat vedrørende særlige poster	6.353	-153.012	0	0
	-1.745	-160.251	-2.922	180
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat:	154	-161.652	-2.985	75
Skat af egenkapitalbevægelser	-1.899	1.401	63	105
	-1.745	-160.251	-2.922	180

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
8 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	86.992	25.217
Overført resultat	76.408	25.475	-10.584	258
	76.408	25.475	76.408	25.475

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Software
	t.kr.
Kostpris 1. januar 2019	0
Tilgang i årets løb	2.628
Kostpris 31. december 2019	2.628
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	2.628

Noter

10 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og ma- skiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Distributions- anlæg	Materielle an- lægsaktiver under udfø- relse	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2019	231.566	1.697.180	114.541	1.921.452	13.606	3.978.345
Tilgang i årets løb	52	13.371	2.736	2.075	68.301	86.535
Afgang i årets løb	-3	0	-3.257	-700	0	-3.960
Overførsler i årets løb	103	2.459	91	41.744	-44.397	0
Kostpris 31. december 2019	<u>231.718</u>	<u>1.713.010</u>	<u>114.111</u>	<u>1.964.571</u>	<u>37.510</u>	<u>4.060.920</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	66.948	871.696	76.883	321.739	0	1.337.266
Årets nedskrivninger	6.170	0	0	0	0	6.170
Årets afskrivninger	6.399	32.287	6.730	62.962	0	108.378
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-3	0	-2.328	-649	0	-2.980
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>79.514</u>	<u>903.983</u>	<u>81.285</u>	<u>384.052</u>	<u>0</u>	<u>1.448.834</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>152.204</u>	<u>809.027</u>	<u>32.826</u>	<u>1.580.519</u>	<u>37.510</u>	<u>2.612.086</u>
Renteomkostninger indregnet i kostprisen	99	1.166	0	1.298	0	2.563
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>570</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	

Noter

	Moderselskab	
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	1.316.058	1.377.059
Afgang i årets løb	0	-61.001
Kostpris 31. december 2019	1.316.058	1.316.058
Værdireguleringer 1. januar 2019	614.983	522.202
Årets afgang	0	62.968
Årets resultat	86.992	25.217
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-6.619	4.596
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-872	0
Værdireguleringer 31. december 2019	694.484	614.983
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	2.010.542	1.931.041

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Bornholms Energi og Forsyning A/S	Bornholm	100%	32.250	-1.518
Bornholms Energi A/S	Bornholm	100%	27.162	6.606
Bornholms El-Produktion A/S	Bornholm	100%	235.141	-8.227
El-Net Øst A/S	Bornholm	100%	467.512	69.851
Bornholms Varme A/S	Bornholm	100%	500	0
Bornholms Vand A/S	Bornholm	100%	228.253	1.169
Bornholms Spildevand A/S	Bornholm	100%	1.022.487	19.165
Intern avance m.v.		100%	-2.763	-54
			2.010.542	86.992

Noter

12 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdipa- pirer og kapi- talandele	Andre tilgode- havender
	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2019	0	109.305
Tilgang i årets løb	50	0
Afgang i årets løb	0	-109.305
Kostpris 31. december 2019	50	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	50	0

12 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Andre tilgode- havender
	t.kr.
Kostpris 1. januar 2019	87.150
Afgang i årets løb	-87.150
Kostpris 31. december 2019	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
13 Tilgodehavende hos Bornholms Regionskommune				
Tilgodehavende hos Bornholms Regionskommune	2.332	2.900	0	0

Tilgodehavender hos Bornholms Regionskommune, der pr. 31. december 2019 udgør 2.332 t.kr. er opstået som led i almindelig samhandel, og kan henføres til tilgodehavender vedr. opkrævning af brønde mv., vejafvandingsbidrag samt gadelysarbejder.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende grundleje, fiberforbindelser, forsikringspræmier, abonnementer m.v.

15 Underdækning og opkrævningsret vedr. klimatilpasning

Saldo primo	82.692	47.363	0	0
Årets regulering i underdækning	107.013	35.788	0	0
Årets regulering i klimatilpasningsprojekter	-467	-459	0	0
Saldo ultimo	189.238	82.692	0	0

Regnskabsposten kan specificeres således:

Opkrævningsret klimatilpasningsprojekter	11.087	11.554	0	0
Over-/underdækning varmekunder	75.751	36.138	0	0
Over-/underdækning el-kunder	102.400	35.000	0	0
I alt	189.238	82.692	0	0

Underdækningen er indregnet baseret på en forudsætning om at beløbet kan og vil blive opkrævet hos forbrugerne.

Noter

16 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 10.001 aktier à nominelt 1.000 t.kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Virksomhedskapital 1. januar 2019	10.001	10.001	10.000	10.000	10.000
Tilgang i året	0	0	1	0	0
Virksomhedskapital	10.001	10.001	10.001	10.000	10.000

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
17 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser				
Saldo primo 1. januar 2019	12.619	13.387	2.228	2.388
Årets regulering	957	107	-34	106
Udbetalt i året	-749	-875	-162	-266
Saldo 31. december 2019	12.827	12.619	2.032	2.228

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
18 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat, primo	3.764	164.014	0	0
Regulering vedrørende særlige poster i resultatopgørelsen	6.353	-153.012	0	0
Årets regulering i resultatopgørelsen, inkl. regulering til tidligere år	-8.187	-7.231	0	0
Årets regulering indregnet på egenkapitalen	89	-7	0	0
Hensættelse til udskudt skat	2.019	3.764	0	0
Opgjort skatteaktiv 1. januar	0	0	490	525
Årets regulering i resultatopgørelse	0	0	20	70
Årets regulering på egenkapitalen	0	0	-63	-105
Regnskabsmæssig værdi	0	0	447	490
	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
19 Andre hensættelser				
Hensat i året	13.000	0	0	0
Saldo 31. december 2019	13.000	0	0	0

Koncernen har bygninger beliggende på lejet grund. Koncernen 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 koncernen 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.

Noter

20 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld			
	Gæld 1. januar 2019	31. december 2019	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Koncern	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	42.093	40.059	2.121	29.131
Kreditinstitutter	960.300	899.337	58.817	623.936
Leasingforpligtelser	3.875	2.522	1.131	0
Klimatilpasningsprojekter	11.554	11.087	476	8.618
Tilslutningsbidrag	40.339	50.781	1.370	44.097
	1.058.161	1.003.786	63.915	705.782

I gæld til kreditinstitutter indgår dagsværdien af renteswaps med en samlet hovedstol på 24.057 t.kr. og en markedsværdi pr. 31. december 2019 på -4.935 t.kr. (2018: -5.727 t.kr.). Renteswap med hovedstol på 21.784 t.kr. og en markedsværdi på -4.891 t.kr. udløber i 2028. Renteswap med en hovedstol på 2.273 t.kr. og en markedsværdi på -44 t.kr. udløber i 2020.

	Gæld			
	Gæld 1. januar 2019	31. december 2019	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Moderselskab	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kreditinstitutter	60.776	51.057	7.467	20.407
	60.776	51.057	7.467	20.407

I gæld til kreditinstitutter indgår dagsværdien af renteswaps med en samlet hovedstol på 2.273 t.kr. og en markedsværdi pr. 31. december 2019 på -44 t.kr. (2018: -301 t.kr.). Renteswappen udløber i 2020.

21 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.

Noter

22 Usikkerhed ved indregning og måling

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. ombygning 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.

23 Finansielle instrumenter

I lighed med tidligere år har koncernen indgået købskontrakter om fremtidige el-leverancer. Kontrakterne er indgået for at sikre selskabets forventede behov for køb og salg af el til indgåede fastpriskontrakter. Dagsværdien af de indgåede kontrakter er opgjort til -3.687 t.kr., der er indregnet som et aktiv under andre tilgodehavender. Dagsværdien er opgjort ud fra dagsværdihierakiets niveau 2 og er baseret på markedsprisen af de enkelte kontrakter ud fra det prognosticerede forbrug på kontrakten. Kontrakterne afregnes på baggrund af det faktiske fysiske forbrug knyttet til de underliggende kontrakter overfor slutkunden. Selskabet har således ingen pris-, volumen- eller profilrisiko på salg af el til slutkunder på fastpris kontrakter. Det skal endvidere bemærkes, at selskabets tilsvarende slutkundecontrakter har en negativ værdi, der modsvarer det indregnede nettoaktiv. Værdien af disse kontrakter er ikke indregnet i balancen.

Der er tillige indgået renteswaps, jf. note 20.

	Koncern		Moderselskab	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
24 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
ERNST & YOUNG				
Revisionshonorar	430	448	65	63
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	96	166	3	7
Skatterådgivning	319	154	0	4
Andre ydelser	995	4.412	103	0
	1.840	5.180	171	74

Noter

25 Eventualforpligtelser og eventualaktiver

Eventualforpligtelser

Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S' eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Som omtalt i ledelsesberetningen indgår selskabet i en række sager og tvister med Rønne Varme A/S. Udfaldet af disse sager er ikke afgjort, men på baggrund af en ekstern juridisk vurdering er der ikke vurderet behov for at hensætte forpligtelser til udfald af de verserende sager.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte tilgodehavende og skyldige selskabsskatter og kildeskatter fremgår af koncernregnskabet for Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

Koncernen har administrationsbygninger beliggende på lejet grund. Koncernen har ved lejemålets ophør pligt til at nedtage bygninger og rydde grunden. Lejemålet løber indtil en af parterne opsiges 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 4 t.kr. Ledelsen forventer, at administrationsbygningen vil kunne overdrages til anden virksomhed. Der er som følge heraf ikke indregnet en forpligtelse i balancen og der er ikke tillagt reetableringsomkostninger til aktivets kostpris, da en pålidelig reetableringsforpligtelse ikke kan opgøres.

Andre kontraktlige forpligtelser

Koncernen har indgået kontrakter om halm- og flisleverancer til koncernens varmeværker. De kontraktlige forpligtelser beløber sig samlet set til 63.033 t.kr. pr. 31. december 2019. Kontrakterne er indgået på forskellige tidspunkter og udløber derfor ikke på samme tidspunkt. Seneste kontrakt udløber den 31. juli 2023.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med maksimal restperiode på 48 måneder og en resterende forpligtelse på 572 t.kr. pr. 31. december 2019.

Koncernen blev i slutningen af 2018 opmærksomme på problemer med nogle muffer, der sammenlutter transmissionsrørene i fjernvarmenettet på Nordbornholm. Selskabet har i samarbejde med den eksterne entreprenør og rørleverandøren opgravet og udbedret hovedparten af de muffer der var problemer med. Der udestår ca. 25 muffer, hvor der ikke entydigt kan peges på en årsag til problemerne, og dermed hvem der er ansvarlig for udbedringen. Det anslås, at den samlede omkostning ved udbedring af de resterende muffer udgør i størrelsesordenen 0,5 mio. kr. Der pågår forhandling mellem sagens parter om delingen af sagens omkostninger.

Noter

25 Eventualforpligtelser og eventualaktiver (fortsat)

Eventual aktiver

Bornholms Spildevand har en underdækning på 2.713 t.kr. Det er endnu ikke besluttet, i hvilket omfang selskabet vil gøre brug af denne opkrævningsret, hvorfor nettobeløbet ikke er aktiveret i balancen.

Koncernens forsyningsselskaber har udskudte skatteaktiver på netto 155.289 t.kr. pr. 31. december 2019 som ikke forventes anvendt indenfor en kortere årrække og derfor ikke er indregnet i balancen.

Bornholms El-Produktion A/S har en ikke-indregnet andel af den opgjorte underdækning svarende til 10,3 mio. kr.

26 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 40.059 t.kr., er der givet pant i en del af koncernens grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2019 udgør 42.071 t.kr.

Moderselskabet har for datterselskabet Bornholms Energi og Forsyning A/S stillet selvskyldnerkaution for banklån. Restgæld på lånet udgør pr. 31/12 2019 5.229 t.kr.

27 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Koncernens nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Bornholms Regionskommune, der er hovedaktionær. Koncernens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter koncernens bestyrelse og direktion.

Transaktioner

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækkende basis for koncernens vandselskaber.

Der har i 2019 været samhandel med Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S, Bornholms Vand A/S, Bornholms Spildevand A/S, Bornholms Varme A/S, Bornholms Energi A/S, El-Net Øst A/S, Bornholms El-Produktion A/S og Bornholms Energi og Forsyning A/S. Koncerninterne transaktioner er elimineret i koncernregnskabet.

Ejerforhold

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

Bornholms Regionskommune
Ullasvej 23
3700 Rønne

Noter

	Koncern	
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
28 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-6.654	-10.785
Finansielle omkostninger	42.571	29.636
Af- og nedskrivninger	114.549	118.780
Gevinst/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	39	-2.613
Skat af årets resultat	154	-161.652
Udbetaling tjenestemandspension	-727	-768
Regulering over-/underdækning samt tidsmæssige forskelle	-108.581	156.057
	41.351	128.655
29 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	528	2.325
Ændring i tilgodehavender	26.895	-18.656
Ændring i leverandører mv.	2.199	-9.654
	29.622	-25.985