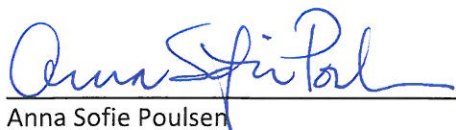


EI-Net Øst A/S

Industrivej 1
3700 Rønne
CVR-nr. 32 26 84 98

Årsrapport for 2018

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



Anna Sofie Poulsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| | |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018 | 7 |
| Balance 31. december 2018 | 8 |
| Egenkapitalopgørelse | 10 |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018 | 11 |
| Anvendt regnskabspraksis | 12 |
| Noter til årsrapporten | 18 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for El-Net Øst A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 6. maj 2019

Direktion



Kim Thomsen Kofoed
adm. direktør

Bestyrelse



Lars Gøldschmidt
formand

Claes Leisgaard Graff



Rasmus Sielemann Christensen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i El-Net Øst A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 6. maj 2019

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab



Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
mne21334



Michael N.C. Nielsen
statsaut. revisor
mne26738

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------|---|
| Selskabet | El-Net Øst A/S Industrivej 1 3700 Rønne |
| | CVR-nr.: 32 26 84 98 |
| | Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018 |
| | Hjemsted: Bornholm |
| Bestyrelse | Lars Goldschmidt, formand Claes Leisgaard Graff Rasmus Sielemann Christensen |
| Direktion | Kim Thomsen Kofoed, adm. 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 |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

El-Net Øst A/S har til formål at drive netvirksomhed i henhold til bevilling. Selskabets bevillingsområde er hele Bornholm.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 11.243.380, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 397.890.346. Korrigeret for særlige poster jf. note 1, udviser selskabets resultatopgørelse for 2018 et overskud på kr. 9.504.467.

Udover de særlige poster jf. note 1, er resultatet for 2018 positivt påvirket med i alt ca. kr. 3 mio. vedrørende saldoafregning for 2014 i forbindelse med 3 årskorrektion, efterregulering af nettab for 2017 m.m. Endvidere er årets resultat for 2018 positivt påvirket af reducerede afskrivninger på 10 mio. kr. som følge af nedskrivning af anlægsaktiver i 2017.

Selskabet har i året udarbejdet en opgørelse der udviser en akkumuleret underdækning på ca. 40 mio. kr. Der er indregnet den del af den akkumulerede underdækning, hvor der er indgået aftale om afviklingsplan med Forsyningstilsynet jf. afgørelse af 30/9 2015, svarende til 35 mio kr. før skat. Den udskudte skat heraf udgør ca. 8 mio kr.

Foranlediget af afgørelsen i skattesagen i vandsektoren, der har betydning for flere af de i koncernen sambeskattede selskaber, har selskabet i året revurderet det udskudte skatteaktiv. Skatteaktivet er nedskrevet til et beløb der modsvarer den del af skatteaktivet der forventes udnyttet indenfor en overskuelig fremtid. Årets nedskrivning herpå udgør ca. 26 mio. kr. Selskabets udskudte skatteforpligtelse udgør herefter ca. 1 mio kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

| | Note | 2018 kr. | 2017 kr. |
|---|------|--------------------|---------------------|
| Nettoomsætning | 1 | 102.316.833 | 65.503.862 |
| Andre driftsindtægter | 2 | 5.698.803 | 4.118.690 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | | -9.433.485 | -8.378.978 |
| Andre eksterne omkostninger | | -32.397.425 | -34.568.796 |
| Bruttoresultat | | 66.184.726 | 26.674.778 |
| Personaleomkostninger | 3 | 0 | 57.248 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | | 66.184.726 | 26.732.026 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 1 | -18.116.211 | -229.102.802 |
| Andre driftsomkostninger | | -62.538 | -2.215.386 |
| Resultat før finansielle poster | | 48.005.977 | -204.586.162 |
| Finansielle indtægter | 4 | 659.470 | 831.159 |
| Finansielle omkostninger | 5 | -1.334.534 | -2.064.175 |
| Resultat før skat | | 47.330.913 | -205.819.178 |
| Skat af årets resultat | 6 | -36.087.533 | 45.259.019 |
| Årets resultat | | 11.243.380 | -160.560.159 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | 11.243.380 | -160.560.159 |
| | | 11.243.380 | -160.560.159 |

Balance 31. december 2018

| | Note | 2018 | 2017 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| | | kr. | kr. |
| Aktiver | | | |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 1.318.299 | 2.458.815 |
| Distributionsanlæg | | 385.448.735 | 367.938.142 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 7.090.123 | 7.471.870 |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | 393.857.157 | 377.868.827 |
| Andre tilgodehavender | 8 | 22.156.176 | 23.540.937 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 22.156.176 | 23.540.937 |
| Anlægsaktiver i alt | | 416.013.333 | 401.409.764 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 4.303.318 | 5.274.867 |
| Varebeholdninger | | 4.303.318 | 5.274.867 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 5.071.774 | 734.889 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 66.419.198 | 78.183.598 |
| Andre tilgodehavender | | 9.605.694 | 7.076.581 |
| Udskudt skatteaktiv | | 0 | 38.484.995 |
| Sambeskatningsbidrag | | 3.299.032 | 3.128.668 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 10.857.658 | 11.475.326 |
| Over-/underdækning | 9 | 34.999.888 | 0 |
| Tilgodehavender | | 130.253.244 | 139.084.057 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 134.556.562 | 144.358.924 |
| Aktiver i alt | | 550.569.895 | 545.768.688 |

Balance 31. december 2018

| | Note | 2018 kr. | 2017 kr. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | | 10.000.000 | 10.000.000 |
| Overført resultat | | 387.890.346 | 376.646.966 |
| Egenkapital | 10 | 397.890.346 | 386.646.966 |
| Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | 11 | 1.564.133 | 1.632.033 |
| Hensættelse til udskudt skat | | 901.570 | 0 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 2.465.703 | 1.632.033 |
| Andre kreditinstitutter | | 86.266.336 | 90.842.575 |
| Leasingforpligtelser | | 0 | 597.147 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 14.321.330 | 13.028.083 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 12 | 100.587.666 | 104.467.805 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 12 | 5.023.473 | 5.253.752 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 9.788.274 | 9.354.562 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 5.452.363 | 21.188.356 |
| Anden gæld | | 26.395.725 | 14.164.976 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 2.966.345 | 3.060.238 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 49.626.180 | 53.021.884 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 150.213.846 | 157.489.689 |
| Passiver i alt | | 550.569.895 | 545.768.688 |
| Eventualposter m.v. | 13 | | |

Egenkapitaloppgørelse

| | <u>Virksomheds- kapital</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>I alt</u> |
|--------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Egenkapital 1. januar 2018 | 10.000.000 | 376.646.966 | 386.646.966 |
| Årets resultat | 0 | 11.243.380 | 11.243.380 |
| Egenkapital 31. december 2018 | <u>10.000.000</u> | <u>387.890.346</u> | <u>397.890.346</u> |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018

| | <u>Note</u> | <u>2018</u> kr. | <u>2017</u> kr. |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Årets resultat | | 11.243.380 | -160.560.159 |
| Reguleringer | 14 | 19.031.249 | 187.044.702 |
| Ændring i driftskapital | 15 | 19.058.186 | 5.543.871 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 49.332.815 | 32.028.414 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 659.470 | 831.159 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -1.334.534 | -2.064.175 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 48.657.751 | 30.795.398 |
| Sambeskatningsbidrag | | 3.128.668 | 852.109 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 51.786.419 | 31.647.507 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -35.816.302 | -47.506.898 |
| Tilgang af finansielle anlægsaktiver m.v. | | -656.385 | -697.920 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 2.491.533 | 490.374 |
| Ydelser langfristede tilgodehavender | | 2.041.146 | 2.070.087 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -31.940.008 | -45.644.357 |
| Tilbagebetaling af langfristet gæld | | -4.984.635 | -4.571.508 |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser | | -868.533 | -265.142 |
| Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder | | -15.735.993 | 16.890.530 |
| Modtaget tilslutningsbidrag | | 1.742.750 | 1.942.970 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -19.846.411 | 13.996.850 |
| Ændring i likvider | | 0 | 0 |
| Likvider 1. januar | | 0 | 0 |
| Likvider 31. december | | 0 | 0 |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for El-Net Øst A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Ændringer til præsentation og oplysninger

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Over-/underdækning

Selskabet er underlagt indtægtsrammer i henhold til Lov om Elforsyning. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter Lov om Elforsyning i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter Lov om Elforsynings regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender, hvis forskellen forventes opkrævet.

Korrektion til tidligere års indregnede over-/underdækning indregnes i nettoomsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen. PSO samt net- og systemomkostninger indgår ikke i omsætningen.

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og 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, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Distributionsanlæg og 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. 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.

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

| | Brugstid |
|---|----------|
| Produktionsanlæg, ledningsnet m.m. | 10-50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-30 år |

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

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 leasingydelse. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre tilgodehavender, anlægsaktiver

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår samt forudbetaling for levering af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter pensionsforpligtelser til tjenestemænd og 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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, herunder tilslutningsbidrag, som indregnes over 40 år.

Omregning af fremmed valuta

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Noter

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-------------------------|----------------------------|
| | kr. | kr. |
| 1 Særlige poster | | |
| Regulering over-/underdækning samt nedskrivning udskudt skatteaktiv | | |
| <i>Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:</i> | | |
| Af- og nedskrivninger | 0 | -200.000.000 |
| Nettoomsætning (indregning af underdækning) | 34.999.888 | 0 |
| Skat af årets resultat (regulering udskudt skat) | -7.699.975 | 44.000.000 |
| Skat af årets resultat (nedskrivning af udskudt skatteaktiv) | <u>-25.561.000</u> | <u>0</u> |
| Resultat af særlige poster, netto | <u>1.738.913</u> | <u>-156.000.000</u> |

Selskabet har i året udarbejdet en opgørelse, der udviser en akkumuleret underdækning på ca. 40 mio. kr. Der er i året indregnet den del af den akkumulerede underdækning, hvor der er indgået aftale om afviklingsplan med Forsyningstilsynet jf. afgørelse af 30/9 2015, svarende til 35 mio kr. før skat.

Herudover har selskabet, foranlediget af afgørelsen i skattesagen i vandsektoren, der har betydning for flere af de i koncernen sambeskattede selskaber, i året revurderet det udskudte skatteaktiv. Skatteaktivet er nedskrevet til et beløb der modsvarer den del af skatteaktivet der forventes udnyttet indenfor en overskuelig fremtid.

Selskabets ledelse vurderede i 2017, at der var indikationer på værdiforringelse af selskabets materielle anlægskativer og udarbejdede derfor en nedskrivningstest pr. 31. december 2017. Udgangspunktet for selskabets nedskrivningsmodel er en eksplicit defineret budgetperiode fra 2018 til 2027, hvilket er i overensstemmelse med EL-reguleringsudvalgets anbefaling, og dermed også følger de fremtidige reguleringsperioder. Nedskrivningsmodellen tog afsæt i en Discounted Cash Flow-model (DCF-model).

Den daglige ledelse er opmærksomme på, at der ved anvendelse af en sådan nedskrivningsmodel uundgåeligt er forbundet en vis usikkerhed omkring forudsætningerne anvendt i modellen. De anvendte forudsætninger har derfor stor indvirkning på resultatet af nedskrivningsbehovet på selskabets netaktiver.

Selskabets nedskrivningstest udviste et nedskrivningsbehov på selskabets netaktiver i niveauet 200 mio. kr., og som følge heraf blev det valgt at nedskrive selskabets netaktiver med 200 mio. kr. Nedskrivningen på selskabets netaktiver havde dermed en væsentlig indvirkning på EI-Net Øst A/S' resultat for regnskabsåret 2017.

Noter

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | kr. | kr. |
| 2 Andre driftsindtægter | | |
| Gevinst afhændede anlægsaktiver | 842.309 | 0 |
| Udligningsordning vindmøller | 941.943 | 910.621 |
| Salg af materialer og tjenesteydelser m.v. | <u>3.914.551</u> | <u>3.208.069</u> |
| | <u>5.698.803</u> | <u>4.118.690</u> |
| 3 Personaleomkostninger | | |
| Andre omkostninger til social sikring | <u>0</u> | <u>-57.248</u> |
| | <u>0</u> | <u>-57.248</u> |
| <p>Virksomheden har ingen ansatte. Administration og drift varetages af Bornholms Energi og Forsyning A/S.</p> | | |
| 4 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 133.231 |
| Andre finansielle indtægter | <u>659.470</u> | <u>697.928</u> |
| | <u>659.470</u> | <u>831.159</u> |
| 5 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 512.258 |
| Andre finansielle omkostninger | <u>1.334.534</u> | <u>1.551.917</u> |
| | <u>1.334.534</u> | <u>2.064.175</u> |

Noter

| | 2018 | 2017 | | |
|---|---|---------------------------|--|---------------------------|
| | kr. | kr. | | |
| 6 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | -3.299.032 | -3.011.294 | | |
| Årets udskudte skat | 6.125.590 | 1.634.901 | | |
| Regulering af udskudt skat særlige poster | 33.260.975 | -44.000.000 | | |
| | <u>36.087.533</u> | <u>-45.376.393</u> | | |
| der fordeler sig således: | | | | |
| Skat af årets resultat: | 36.087.533 | -45.259.019 | | |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | -117.374 | | |
| | <u>36.087.533</u> | <u>-45.376.393</u> | | |
| 7 Materielle anlægsaktiver | | | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Distributionsan- læg | Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse | |
| | | | I alt | |
| Kostpris 1. januar 2018 | 21.658.514 | 924.818.433 | 7.471.870 | 953.948.817 |
| Tilgang i årets løb | 1.114.501 | 1.914.763 | 32.787.038 | 35.816.302 |
| Afgang i årets løb | -11.714.775 | -61.338 | 0 | -11.776.113 |
| Overførsler i årets løb | 0 | 33.168.785 | -33.168.785 | 0 |
| Kostpris 31. december 2018 | <u>11.058.240</u> | <u>959.840.643</u> | <u>7.090.123</u> | <u>977.989.006</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2018 | 19.199.699 | 556.880.291 | 0 | 576.079.990 |
| Årets afskrivninger | 595.923 | 17.520.288 | 0 | 18.116.211 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -10.055.681 | -8.671 | 0 | -10.064.352 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2018 | <u>9.739.941</u> | <u>574.391.908</u> | <u>0</u> | <u>584.131.849</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 | <u>1.318.299</u> | <u>385.448.735</u> | <u>7.090.123</u> | <u>393.857.157</u> |

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

| | Andre tilgodehavender |
|--|-----------------------|
| Kostpris 1. januar 2018 | 23.540.937 |
| Tilgang i årets løb | 656.385 |
| Afgang i årets løb | -2.041.146 |
| Kostpris 31. december 2018 | 22.156.176 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 | 22.156.176 |

9 Underdækning

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|----------|
| | kr. | kr. |
| Årets regulering af over-/underdækning | 34.999.888 | 0 |
| Saldo ultimo | 34.999.888 | 0 |

Årets regulering af over-/underdækning vedrører den del af den akkumulerede underdækning, hvor der er indgået aftale om afviklingsplan med Forsyningstilsynet jf. afgørelse af 30/09 2015. Afviklingsplanen løber indtil medio 2. reguleringsperiode.

10 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 10.000 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

| | 2018 | 2017 |
|--|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| 11 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | | |
| Saldo primo 1. januar 2018 | 1.632.033 | 1.346.000 |
| Hensat i året | 168.118 | 533.518 |
| Anvendt i året | -236.018 | -247.485 |
| Saldo 31. december 2018 | 1.564.133 | 1.632.033 |

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser

| | Gæld 1. januar 2018 | Gæld 31. december 2018 | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
|---------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------|------------------------|
| Andre kreditinstitutter | 95.423.543 | 90.842.574 | 4.576.238 | 67.961.386 |
| Leasingforpligtelser | 868.533 | 0 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 13.429.481 | 14.768.565 | 447.235 | 12.364.836 |
| | 109.721.557 | 105.611.139 | 5.023.473 | 80.326.222 |

13 Eventualposter m.v.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

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

Selskabet har indgået aftale med ekstern leverandør om udførelse af anlægsarbejder til levering i perioden frem til år 2022. Pr. 31. december 2018 udestår betaling af ca. t.kr. 1.478 af den samlede leverance.

Eventualaktiver

Selskabet har i året udarbejdet en opgørelse der udviser en samlet akkumuleret underdækning på ca. 40 mio. kr. Der er indregnet den del af den akkumulerede underdækning, hvor der er indgået aftale om afviklingsplan med Forsyningstilsynet jf. afgørelse af 30/9 2015, svarende til 35 mio kr. som et tilgodehavende i selskabets balance pr. 31. december 2018. Den resterende underdækning udgør ca. 5 mio kr. Det er endnu ikke besluttet, i hvilket omfang selskabet vil gøre brug af denne opkrævningsret, hvorfor det resterende nettobeløb ikke er aktiveret i balancen.

Noter

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------------------|---------------------------|
| | kr. | kr. |
| 14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -659.470 | -831.159 |
| Finansielle omkostninger | 1.334.534 | 2.064.175 |
| Af- og nedskrivninger inkl. gevinst/tab ved afhændelse | 17.336.440 | 231.318.190 |
| Skat af årets resultat | 36.087.533 | -45.259.019 |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser | -67.900 | -247.485 |
| Årets over-/underdækning | <u>-34.999.888</u> | <u>0</u> |
| | <u>19.031.249</u> | <u>187.044.702</u> |
| | | |
| 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 971.548 | 441.935 |
| Ændring i tilgodehavender | 5.516.070 | -3.914.563 |
| Ændring i leverandører mv. | <u>12.570.568</u> | <u>9.016.499</u> |
| | <u>19.058.186</u> | <u>5.543.871</u> |