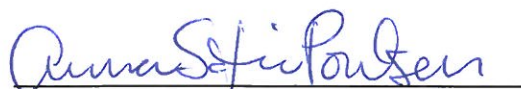


Bornholms EI-Net A/S

Skansevej 2
3700 Rønne
CVR-nr. 32 26 84 98

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 18. maj 2018


Anna Sofie Poulsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	13
Balance 31. december 2017	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017	16
Noter til årsrapporten	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Bornholms EI-Net 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 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 20. april 2018

Direktion




Rasmus Sielemann Christensen
adm. direktør



Claes Leisgaard Graff
direktør

Bestyrelse



Lars Goldschmidt
formand



Betina Haagensen



Kim Thomsen Kofoed



Rasmus Sielemann Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Bornholms El-Net A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bornholms El-Net A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 20. april 2018

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



Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
MNE-nr. mne21334



Michael N.C. Nielsen
statsaut. revisor
MNE-nr. mne26738

Selskabsoplysninger

Selskabet	Bornholms El-Net A/S Skansevej 2 3700 Rønne CVR-nr.: 32 26 84 98 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017 Hjemsted: Bornholm
Bestyrelse	Lars Goldschmidt, formand Betina Haagensen Kim Thomsen Kofoed Rasmus Sielemann Christensen
Direktion	Rasmus Sielemann Christensen, adm. direktør Claes Leisgaard Graff, 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

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

I forbindelse med fusionen i 2016 blev alle medarbejdere i selskabet ansat i Bornholms Energi og Forsyning A/S. Selskabet køber herefter alle serviceydelser af Bornholms Energi og Forsyning A/S herunder mandskab.

Usædvanlige forhold

Bornholms El-Net A/S har de seneste år realiseret negative resultater og som følge af ny økonomisk regulering er der usikkerhed om selskabets fremtidige indtægtsgrundlag. På dette grundlag har selskabets ledelse vurderet, at der er indikationer på værdiforringelse og har derfor udarbejdet 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 tager afsæt i en Discounted Cash Flow-model (DCF-model).

Den daglige ledelse er opmærksom 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 udviser et nedskrivningsbehov på selskabets netaktiver i niveauet 200 mio. kr., og som følge heraf er det valgt at nedskrive selskabets netaktiver med 200 mio. kr. Nedskrivningen på selskabets netaktiver har dermed en væsentlig indvirkning på Bornholms El-Net A/S resultat for regnskabsåret 2017.

Der henvises endvidere til omtalen i note 3 i årsregnskabet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på kr. 160.560.159, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på kr. 386.646.966.

Årets resultat før skat og før nedskrivning af de 200 mio. kr. udviser et underskud på kr. 5.819.178. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende og har derfor iværksat en række tiltag for at vende resultatudviklingen.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bornholms El-Net A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i kr.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret vedrørende indregning af tilslutningsbidrag samt indregning af finansiel leasing, da dette vurderes at give et mere retvisende billede.

I tidligere år er tilslutningsbidrag i forbindelse med faktureringen indregnet som nettoomsætning. Fra og med 2017 periodiseres de modtagne tilslutningsbidrag over brugstiden 40 år.

Herudover er finansiel leasing indregnet i balancen i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 31. december 2017:

- Årets resultat før skat reduceres med t.kr. 1.556 (2016 t.kr. -431)
- Årets skat af praksisændringen udgør t.kr. 342 (2016 t.kr. 95)
- Årets resultat efter skat reduceres med t.kr. 1.213 (2016 t.kr. 337)
- Balancesummen forøges med t.kr. 849 (2016 t.kr. 1.119)
- Egenkapitalen reduceres med t.kr. 10.490 (2016 t.kr. 9.277)

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Resultatopgørelsen

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 finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner 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:

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.

Anvendt regnskabspraksis

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. 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.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Nettoomsætning		65.503.862	62.878.474
Andre driftsindtægter	1	4.118.690	3.706.380
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-11.356.958	-13.390.199
Andre eksterne omkostninger		-31.590.816	-25.554.627
Bruttoresultat		26.674.778	27.640.028
Personaleomkostninger	2	57.248	-4.869.328
Resultat før af- og nedskrivninger		26.732.026	22.770.700
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-229.102.802	-27.745.970
Andre driftsomkostninger		-2.215.386	0
Resultat før finansielle poster		-204.586.162	-4.975.270
Finansielle indtægter	4	831.159	795.007
Finansielle omkostninger	5	-2.064.175	-1.964.693
Resultat før skat		-205.819.178	-6.144.956
Skat af årets resultat	6	45.259.019	1.351.864
Årets resultat		<u>-160.560.159</u>	<u>-4.793.092</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-160.560.159	-4.793.092
		<u>-160.560.159</u>	<u>-4.793.092</u>

Balance 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Aktiver			
Produktionsanlæg og maskiner		367.938.142	556.492.385
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.458.815	4.135.040
Materielle anlægsaktiver under udførelse		7.471.870	1.543.067
Materielle anlægsaktiver	7	377.868.827	562.170.492
Andre tilgodehavender	8	23.540.937	24.913.104
Finansielle anlægsaktiver		23.540.937	24.913.104
Anlægsaktiver i alt		401.409.764	587.083.596
Råvarer og hjælpematerialer		5.274.867	5.716.803
Varebeholdninger		5.274.867	5.716.803
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		734.889	1.792.717
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		78.183.598	63.660.074
Andre tilgodehavender		7.076.581	12.240.805
Udskudt skatteaktiv		38.484.995	0
Sambeskatningsbidrag		3.128.668	852.110
Periodeafgrænsningsposter		11.475.326	15.862.234
Tilgodehavender		139.084.057	94.407.940
Omsætningsaktiver i alt		144.358.924	100.124.743
Aktiver i alt		545.768.688	687.208.339

Balance 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000.000
Overført resultat		<u>376.646.966</u>	<u>537.623.269</u>
Egenkapital	9	<u>386.646.966</u>	<u>547.623.269</u>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	10	1.632.033	1.346.000
Hensættelse til udskudt skat		<u>0</u>	<u>3.762.731</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>1.632.033</u>	<u>5.108.731</u>
Andre kreditinstitutter		90.842.575	95.418.829
Leasingforpligtelser		597.147	868.533
Periodeafgrænsningsposter		<u>13.028.083</u>	<u>11.522.810</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>104.467.805</u>	<u>107.810.172</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	5.253.752	5.196.455
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.354.562	3.361.210
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.188.356	4.297.826
Anden gæld		14.164.976	13.810.676
Periodeafgrænsningsposter		<u>3.060.238</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>53.021.884</u>	<u>26.666.167</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>157.489.689</u>	<u>134.476.339</u>
Passiver i alt		<u>545.768.688</u>	<u>687.208.339</u>
Eventualposter m.v.	12		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat		-160.560.159	-4.793.092
Reguleringer	13	187.044.702	27.161.699
Ændring i driftskapital	14	5.543.871	18.032.477
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		32.028.414	40.401.084
Renteindbetalinger og lignende		831.159	795.006
Renteudbetalinger og lignende		-2.064.175	-1.964.693
Pengestrømme fra ordinær drift		30.795.398	39.231.397
Sambeskatningsbidrag		852.109	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		31.647.507	39.231.397
Køb af materielle anlægsaktiver		-47.506.898	-29.232.408
Tilgang af finansielle anlægsaktiver m.v.		-697.920	-748.999
Salg af materielle anlægsaktiver		490.374	47.000
Ydelser langfristede tilgodehavender		2.070.087	2.826.164
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-45.644.357	-27.108.243
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.571.508	-4.576.237
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-265.142	-259.045
Ændring i gæld til tilknyttede virksomhed		16.890.530	-8.222.745
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	147.778
Modtaget tilslutningsbidrag		1.942.970	776.390
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		13.996.850	-12.133.859
Ændring i likvider		0	-10.705
Likvider 1. januar		0	10.705
Likvider 31. december		0	0

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
1 Andre driftsindtægter		
Salg af tjenesteydelser til tilknyttede selskaber	0	1.408.962
Salg af materialer	3.193.873	1.936.076
Udligningsordning vindmøller	910.621	300.000
Øvrige lejeindtægter	14.196	14.342
Avance ved salg af driftsmidler	0	47.000
	<u>4.118.690</u>	<u>3.706.380</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	0	3.408.984
Pensioner	0	1.206.066
Andre omkostninger til social sikring	-57.248	254.278
	<u>-57.248</u>	<u>4.869.328</u>
Bestyrelse	<u>0</u>	<u>11.600</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>17</u>

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
3 Særlige poster		
Nedskrivning af anlægsaktiver		
<i>Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:</i>		
Af- og nedskrivninger	-200.000.000	0
Skat af årets resultat (regulering udskudt skat)	<u>44.000.000</u>	<u>0</u>
Resultat af særlige poster, netto	<u>-156.000.000</u>	<u>0</u>

Bornholms El-Net A/S' har de seneste år realiseret negative resultater og som følge af ny økonomisk regulering er der usikkerhed om selskabets fremtidige indtægtsgrundlag. På dette grundlag har selskabets ledelse vurderet, at der er indikationer på værdiforringelse og har derfor udarbejdet 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 tager afsæt i en Discounted Cash Flow-model (DCF-model).

Den daglige ledelse er opmærksom 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 udviser et nedskrivningsbehov på selskabets netaktiver i niveauet 200 mio. kr., og som følge heraf er det valgt at nedskrive selskabets netaktiver med 200 mio. kr. Nedskrivningen på selskabets netaktiver har dermed en væsentlig indvirkning på Bornholms El-Net A/S resultat for regnskabsåret 2017.

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	133.231	29.525
Andre finansielle indtægter	<u>697.928</u>	<u>765.482</u>
	<u>831.159</u>	<u>795.007</u>
5 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	512.258	171.979
Andre finansielle omkostninger	<u>1.551.917</u>	<u>1.792.714</u>
	<u>2.064.175</u>	<u>1.964.693</u>
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-3.128.668	-852.110
Årets udskudte skat	1.752.275	-440.067
Regulering af udskudt skat særlige poster	<u>-44.000.000</u>	<u>0</u>
	<u>-45.376.393</u>	<u>-1.292.177</u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat:	-45.259.019	-1.351.864
Skat af egenkapitalbevægelser	<u>-117.374</u>	<u>59.687</u>
	<u>-45.376.393</u>	<u>-1.292.177</u>

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2017	888.662.240	21.834.543	1.543.067	912.039.850
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	1.495.846	0	1.495.846
Tilgang i årets løb	12.307.219	0	35.199.679	47.506.898
Afgang i årets løb	-5.421.902	-1.671.875	0	-7.093.777
Overførsler i årets løb	29.270.876	0	-29.270.876	0
Kostpris 31. december 2017	<u>924.818.433</u>	<u>21.658.514</u>	<u>7.471.870</u>	<u>953.948.817</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	332.169.855	18.818.117	0	350.987.972
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	377.233	0	377.233
Årets nedskrivninger	200.000.000	0	0	200.000.000
Årets afskrivninger	27.426.578	1.676.224	0	29.102.802
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-2.716.142</u>	<u>-1.671.875</u>	<u>0</u>	<u>-4.388.017</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>556.880.291</u>	<u>19.199.699</u>	<u>0</u>	<u>576.079.990</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>367.938.142</u>	<u>2.458.815</u>	<u>7.471.870</u>	<u>377.868.827</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>849.361</u>	<u>0</u>	

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Andre tilgodehavender</u>
Kostpris 1. januar 2017	24.913.104
Tilgang i årets løb	697.920
Afgang i årets løb	<u>-2.070.087</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>23.540.937</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u><u>23.540.937</u></u>

9 Egenkapital

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	10.000.000	546.899.779	556.899.779
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	<u>0</u>	<u>-9.276.510</u>	<u>-9.276.510</u>
Korrigeret egenkapital 1. januar 2017	10.000.000	537.623.269	547.623.269
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse	0	-533.518	-533.518
Årets resultat	0	-160.560.159	-160.560.159
Skat af egenkapitalbevægelser	<u>0</u>	<u>117.374</u>	<u>117.374</u>
Egenkapital 31. december 2017	<u><u>10.000.000</u></u>	<u><u>376.646.966</u></u>	<u><u>386.646.966</u></u>

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

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

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
10 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
Saldo primo 1. januar 2017	1.346.000	1.617.307
Hensat i året	533.518	0
Anvendt i året	-247.485	-271.307
Saldo 31. december 2017	1.632.033	1.346.000

11 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2017	31. december 2017	næste år	efter 5 år
Andre kreditinstitutter	99.995.050	95.423.543	4.580.968	72.537.624
Leasingforpligtelser	1.133.675	868.533	271.386	0
Periodeafgrænsningsposter	11.877.902	13.429.481	401.398	11.422.488
	113.006.627	109.721.557	5.253.752	83.960.112

12 Eventualposter m.v.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

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

Selskabet har indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver, jf. note 5 og 8.

Selskabet har i forbindelse med afhændelse af fiberaktiver afgivet en række garantier overfor køber. Såfremt selskabet ikke overholder de afgivne garantier skal selskabet holde køber skadesløs for et beløb på op til t.kr. 10.500.

Selskabet har indgået aftale med ekstern leverandør om udførelse af anlægsarbejder til levering i perioden frem til år 2022. Pr. 31. december 2017 udestår betaling af ca. 18,5 mio. kr. af den samlede leverance.

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-831.159	-795.007
Finansielle omkostninger	2.064.175	1.964.693
Af- og nedskrivninger	231.318.190	27.698.969
Skat af årets resultat	-45.259.019	-1.351.864
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-247.485	0
Periodiseret tilslutningsbidrag	0	-355.092
	<u>187.044.702</u>	<u>27.161.699</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	441.935	1.038.055
Ændring i tilgodehavender	-3.914.563	41.634.513
Ændring i leverandører mv.	9.016.499	-24.640.091
	<u>5.543.871</u>	<u>18.032.477</u>