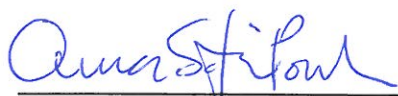


EI-Net Øst A/S

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

Årsrapport for 2019

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



Anna Sofie Poulsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	9
Balance 31. december 2019	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019	13
Noter til årsrapporten	14

Ledespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 12. juni 2020

Direktion


Kim Thomsen Kofoed
adm. direktør



Bestyrelse


Lars Goldschmidt
formand


Tina Dam


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 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

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

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.

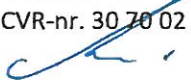
Den uafhængige revisors revisionspåtegning

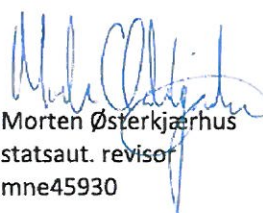
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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 12. juni 2020

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


Michael N.C. Nielsen
statsaut. revisor
mne26738


Morten Østerkjærhus
statsaut. revisor
mne45930

Selskabsoplysninger

Selskabet

El-Net Øst A/S
Industrivej 1
3700 Rønne

CVR-nr.: 32 26 84 98

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019

Hjemsted: Bornholm

Bestyrelse

Lars Goldschmidt, formand
Tina Dam
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

Hoved- og nøgletal

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

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	132.654	102.317	65.504	62.878	66.228
Resultat før finansielle poster	77.864	48.006	-204.586	-4.975	-302
Resultat af finansielle poster	-4.032	-675	-1.233	-1.170	-838
Årets resultat	69.851	11.243	-160.560	-4.793	-657
Balance					
Balancesum	620.060	550.570	545.769	687.208	728.181
Investering i materielle anlægsaktiver	-27.677	-35.816	47.507	29.085	40.117
Egenkapital	467.512	397.890	386.647	547.623	561.145
Nøgletal					
Afkastningsgrad	13,3%	8,8%	-33,2%	-0,7%	-0,1%
Soliditetsgrad	75,4%	72,3%	70,8%	79,7%	77,1%

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

I overensstemmelse med årsregnskabslovens §78, stk. 7 er der ikke foretaget tilpasning af hovednøgletal for perioden der ligger før regnskabsår 2017.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Usædvanlige forhold

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 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.

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 2,6 mio. kr. i El-Net Øst A/S.

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er over de seneste år sket væsentlig forbedring af selskabets drift. Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på kr. 69.850.640 (2018: kr. 11.243.380), og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 467.512.114 (2018: kr. 397.890.346).

Korrigeret for særlige poster jf. note 2, udviser selskabets resultatopgørelse for 2019 et overskud på kr. 4.500.151. 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, omend selskabet nøje følger udviklingen omkring Covid-19-virus.

Forventet udvikling i aktiviteterne i det kommende år

Selskabets ledelse forventer et aktivitetsniveau tilsvarende 2019. For 2020 forventes et resultat der er bedre end 2019 korrigeret for særlige poster.

Ledelsesberetning

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.
Der kan læses om selskabets påvirkning af det eksterne miljø i den lovpligtige redegørelse om samfundsansvar i henhold til Årsregnskabslovens § 99a, som kan læses på www.beof.dk/om-os/arsrapporter.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Grundet skift af regnskabsklasse har der ikke tidligere været udmeldt forventninger vedrørende 2019.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Nettoomsætning	2	132.654.279	102.316.833
Andre driftsindtægter	3	2.250.904	5.698.803
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-9.432.614	-9.433.485
Andre eksterne omkostninger		-28.782.861	-32.397.425
Bruttoresultat		96.689.708	66.184.726
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-18.774.721	-18.116.211
Andre driftsomkostninger		-51.247	-62.538
Resultat før finansielle poster		77.863.740	48.005.977
Finansielle indtægter		2.391	659.470
Finansielle omkostninger	4	-4.034.001	-1.334.534
Resultat før skat		73.832.130	47.330.913
Skat af årets resultat	5	-3.981.490	-36.087.533
Årets resultat		69.850.640	11.243.380
Resultatdisponering	6		

Balance 31. december 2019

	Note	2019	2018
		kr.	kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.273.875	1.318.299
Distributionsanlæg		375.511.038	385.448.735
Materielle anlægsaktiver under udførelse		24.923.611	7.090.123
Materielle anlægsaktiver	7	402.708.524	393.857.157
Andre tilgodehavender		0	22.156.176
Finansielle anlægsaktiver		0	22.156.176
Anlægsaktiver i alt		402.708.524	416.013.333
Råvarer og hjælpematerialer		3.663.896	4.303.318
Varebeholdninger		3.663.896	4.303.318
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.564.859	5.071.774
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		102.588.105	66.419.198
Andre tilgodehavender		7.026.572	9.605.694
Sambeskatningsbidrag		0	3.299.032
Periodeafgrænsningsposter	8	108.489	10.857.658
Over-/underdækning	9	102.400.000	34.999.888
Tilgodehavender		213.688.025	130.253.244
Omsætningsaktiver i alt		217.351.921	134.556.562
Aktiver i alt		620.060.445	550.569.895

Balance 31. december 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000.000
Overført resultat		457.512.114	387.890.346
Egenkapital	10	467.512.114	397.890.346
Hensættelse til udskudt skat	11	0	901.570
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	12	1.553.571	1.564.133
Hensatte forpligtelser i alt		1.553.571	2.465.703
Andre kreditinstitutter		81.690.098	86.266.336
Periodeafgrænsningsposter		22.756.631	14.321.330
Langfristede gældsforpligtelser	13	104.446.729	100.587.666
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	5.266.697	5.023.473
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.766.885	9.788.274
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.438.401	5.452.363
Skyldigt sambeskatningsbidrag		4.883.060	0
Anden gæld		26.022.380	26.395.725
Periodeafgrænsningsposter	14	170.608	2.966.345
Kortfristede gældsforpligtelser		46.548.031	49.626.180
Gældsforpligtelser i alt		150.994.760	150.213.846
Passiver i alt		620.060.445	550.569.895
Medarbejderforhold	15		
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	16		
Nærtstående parter og ejerforhold	17		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2019	10.000.000	387.890.346	397.890.346
Årets regulering i pensionsforpligtelser	0	-228.872	-228.872
Årets resultat	0	69.850.640	69.850.640
Egenkapital 31. december 2019	<u>10.000.000</u>	<u>457.512.114</u>	<u>467.512.114</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Årets resultat		69.850.640	11.243.380
Reguleringer	18	-40.800.478	19.031.249
Ændring i driftskapital	19	-22.884.750	19.058.186
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		6.165.412	49.332.815
Renteindbetalinger og lignende		2.391	659.470
Renteudbetalinger og lignende		-4.034.001	-1.334.534
Pengestrømme fra ordinær drift		2.133.802	48.657.751
Sambeskatningsbidrag		3.299.032	3.128.668
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.432.834	51.786.419
Køb af materielle anlægsaktiver		-27.677.335	-35.816.302
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-656.385
Salg af materielle anlægsaktiver		0	2.491.533
Tilbagebetaling af langfristede tilgodehavender		22.156.176	2.041.146
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-5.521.159	-31.940.008
Tilbagebetaling af langfristet gæld		-4.576.238	-4.984.635
Nedbringelse af leasingforpligtelser		0	-868.533
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder		-4.013.962	-15.735.993
Modtaget tilslutningsbidrag og udligningsordning		8.678.525	1.742.750
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		88.325	-19.846.411
Ændring i likvider		0	0
Likvider 1. januar		0	0
Likvider 31. december		0	0

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Over-/underdækning

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.

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen i henhold til lov om elforsyning og tilhørende bekendtgørelse om indtægtsrammer.

Noter

1 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.

Noter

1 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.

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.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

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'.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Likvider

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

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
2 Særlige poster		
Regulering over-/underdækning, kurstab samt nedskrivning netaktiver og udskudt skatteaktiv		
Nettoomsætning (indregning af underdækning)	67.400.112	34.999.888
Finansielle omkostninger (kurstab udlån)	-2.627.722	0
Skat af årets resultat (aktuel skat)	578.099	0
Skat af årets resultat (regulering udskudt skat)	-14.828.025	-7.699.975
Skat af årets resultat (nedskrivning af udskudt skatteaktiv)	14.828.025	-25.561.000
	65.350.489	1.738.913

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 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.

I 2015 solgte Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S og Bornholms El-Net A/S (nu El-Net Øst A/S) fibernet 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 2,6 mio. kr. i El-Net Øst A/S.

	2019	2018
	kr.	kr.
3 Andre driftsindtægter		
Gevinst afhændede anlægsaktiver	0	842.309
Udligningsordning vindmøller	834.939	941.943
Salg af materialer og tjenesteydelser m.v.	1.415.965	3.914.551
	2.250.904	5.698.803

Noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	kr.	kr.
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.406.279	1.334.534
Kurstab udlån	<u>2.627.722</u>	<u>0</u>
	<u>4.034.001</u>	<u>1.334.534</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	5.461.159	-3.299.032
Årets udskudte skat, inkl. regulering tidligere år	-901.570	6.125.590
Regulering af aktuel skat særlige poster	-578.099	0
Regulering af udskudt skat særlige poster	-14.828.025	33.260.975
Tilbageførsel af nedskrivning udskudt skatteaktiv	<u>14.828.025</u>	<u>0</u>
	<u>3.981.490</u>	<u>36.087.533</u>
6 Resultatdisponering		
Overført resultat	<u>69.850.640</u>	<u>11.243.380</u>
	<u>69.850.640</u>	<u>11.243.380</u>

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Distributionsan- læg	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2019	11.058.240	959.840.643	7.090.123	977.989.006
Tilgang i årets løb	1.401.992	0	26.275.342	27.677.334
Afgang i årets løb	-166.128	-684.844	0	-850.972
Overførsler i årets løb	0	8.441.854	-8.441.854	0
Kostpris 31. december 2019	<u>12.294.104</u>	<u>967.597.653</u>	<u>24.923.611</u>	<u>1.004.815.368</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	9.739.940	574.391.908	0	584.131.848
Årets afskrivninger	446.417	29.365.804	0	29.812.221
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-166.128	-633.597	0	-799.725
Overførsler i årets løb	0	-11.037.500	0	-11.037.500
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>10.020.229</u>	<u>592.086.615</u>	<u>0</u>	<u>602.106.844</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>2.273.875</u>	<u>375.511.038</u>	<u>24.923.611</u>	<u>402.708.524</u>

8 Periodeafgrænsningsposter

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

	2019 kr.	2018 kr.
9 Underdækning		
Saldo primo 1. januar	34.999.888	0
Årets regulering af over-/underdækning	<u>67.400.112</u>	<u>34.999.888</u>
Saldo ultimo	<u>102.400.000</u>	<u>34.999.888</u>

Selskabet har modtaget foreløbig tilkendegivelse fra Forsyningstilsynet om afvikling af den akkumulerede underdækning i perioden 2021-2027.

Noter

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.

	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
11 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2019	901.570	901.570
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-901.570	0
Udskudt skat vedr. særlige poster	14.828.025	0
Modregning i ej indregnet skatteaktiv	-14.828.025	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2019	<u>0</u>	<u>901.570</u>
12 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
Saldo primo 1. januar	1.564.133	1.632.033
Årets regulering	228.872	168.118
Anvendt i året	-239.434	-236.018
Saldo 31. december 2019	<u>1.553.571</u>	<u>1.564.133</u>

Noter

13 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2019	Gæld 31. december 2019	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Andre kreditinstitutter	90.842.574	86.266.336	4.576.238	63.385.149
Periodeafgrænsningsposter	14.768.565	23.447.090	690.459	20.158.581
	<u>105.611.139</u>	<u>109.713.426</u>	<u>5.266.697</u>	<u>83.543.730</u>

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

15 Medarbejderforhold

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

Den del af direktionens vederlag i koncernen, der kan henføres til arbejde i El-Net Øst A/S udgør 1.436 t.kr. (2018: 1.152 t.kr.)

16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

El-Net Øst A/S kautionerer med maksimalt 40 mio. kr. som selvskyldnerkautionist overfor pengeinstitut for Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S.

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.

Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på netto t.kr. 13.435 pr. 31. december 2019. Da beløbet ikke forventes anvendt indenfor en kortere årrække, er det udskudte skatteaktiv ikke indregnet i balancen.

Noter

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Selskabets nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S og Bornholms Regionskommune, der er ultimativ hovedaktionær. Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse og direktion.

Transaktioner

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår. Der har i 2019 været samhandel med Bornholms Energi og Forsyning A/S, Bornholms El-Produktion A/S, Bornholms Energi A/S og Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S.

Ejerforhold

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

Bornholms Energi og Forsyning Holding A/S
Skansevej 2
3700 Rønne

	2019	2018
	kr.	kr.
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.391	-659.470
Finansielle omkostninger	4.034.001	1.334.534
Af- og nedskrivninger inkl. gevinst/tab ved afhændelse	18.825.968	17.336.440
Skat af årets resultat	3.981.490	36.087.533
Udbetaling tjenestemandspension	-239.434	-67.900
Årets over-/underdækning	<u>-67.400.112</u>	<u>-34.999.888</u>
	<u>-40.800.478</u>	<u>19.031.249</u>
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	639.422	971.548
Ændring i tilgodehavender	-19.333.701	5.516.070
Ændring i leverandører mv.	<u>-4.190.471</u>	<u>12.570.568</u>
	<u>-22.884.750</u>	<u>19.058.186</u>