

2018

annual
report



Vedtaget på generalforsamling
den 10. april 2019



Magnus Thomsen
dirigent



Trust us to manage your risks

Energi Danmark

Energi Danmark Vind A/S, Hedeager 5, DK-8200 Aarhus N - CVR 32 44 68 25

Penneo dokumentnr: 1WVW4-M5L5X1-1X-DD0K-715DA-40FC-BUQ1

INDHOLD

S. 3 SELSKABSINFORMATION

S. 4 HOVED- OG NØGLETAL

S. 5 PÅTEGNINGER

S. 7 LEDELSESBERETNING 2018

- s. 7 Afdækninger af salgsprisen for den producerede el
- s. 8 Specialregulering
- s. 8 Nye vindprojekter
- s. 8 Fokusområder
- s. 8 El til over 57.000 husholdninger

S. 10 ÅRSREGNSKAB 2018

- s. 10 Anvendt regnskabspraksis
- s. 12 Resultatopgørelse
- s. 12 Balance - Aktiver
- s. 13 Balance - Passiver
- s. 13 Egenkapitalopgørelse
- s. 14 Pengestrømsopgørelse
- s. 14 Noter



SELSKABSINFORMATION

Selskabets formål er at udøve virksomhed med vindenergi, herunder at opføre, opkøbe og eje portefølje af vindmøller, handle med vindmøller og vindproduktion samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

[Læs mere →](#)



LEDELSESBERETNING

Afregningspriser for vindproduceret el oplevede i 2018 en bedring, som betyder mulighed for stigende indtjeningspotentiale for selskabet.

[Læs mere →](#)



HOVED- OG NØGLETAL

Læs mere om hoved- og nøgletallene for Energi Danmark Vind A/S.

[Læs mere →](#)



ÅRSREGNSKAB 2018

Årsrapporten pr. 31. december 2018 for Energi Danmark Vind A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af udvalgte bestemmelser for regnskabsklasse C.

[Læs mere →](#)

SELSKABSINFORMATION

Energi Danmark Vind A/S
 Hedeager 5
 8200 Aarhus N.
 Telefon: 87 42 62 62
 Fax: 87 42 62 63
 Hjemmeside: www.energidanmark.dk
 E-mail: hhh@energidanmark.dk
 CVR-nr.: 32 44 68 25
 Stiftet: 8. oktober 2009
 Hjemsted: Aarhus

Bestyrelse

- > CEO Jørgen Holm Westergaard, formand
- > CFO Jesper Nybo Stenager, næstformand
- > Director, Customers Peter Lønbro Lehm

Direktion

- > CEO, Energi Danmark Vind Hans Henrik Hensberg

Revisor

PricewaterhouseCoopers, Godkendt
 Revisionspartnerselskab
 Jens Chr. Skous Vej 1
 8000 Aarhus C

Advokat

Gorrissen Federspiel

Hovedbank

Jyske Bank A/S

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 10. april 2019.

Hovedaktivitet og formål

Selskabets formål er at udøve virksomhed med vindenergi, herunder at opføre, opkøbe og eje portefølje af vindmøller, handle med vindmøller og vindproduktion samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

Energi Danmark Vind's (EDV) årlige estimerede produktion udgør 229 GWh, hvilket svarer til forbruget i 57.250 husstande eller det samlede antal husstande i en by som Odense.

EDV ønsker med sin viden, netværk og indsigt at bidrage til udbygningen af ny vindkraft i det nordiske net. Energi Danmark A/S ønsker gennem EDV at vise både evne og vilje til at bidrage aktivt til et samfund med mindre udledning af CO₂ og lavere forbrug af fossile brændsler – en værdiskabelse, som ligger højt på Energi Danmark koncernens dagsorden. Energi Danmark A/S ønsker desuden at tilbyde kunderne en mulighed for aktiv stillingtagen til vigtigheden af udbygningen af ny vedvarende energi – enten via aftag af den producerede mængde vedvarende energi fra de nye projekter eller ved at deltage med direkte ejerskab af vindkraftproduktion.



Jørgen Holm Westergaard



Jesper Nybo Stenager



Peter Lønbro Lehm



Hans Henrik Hensberg

HOVED- OG NØGLETAL

Mio. kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Nettoomsætning	87,0	93,0	59,7	72,2	41,7
Bruttoresultat	71,1	80,4	54,2	65,7	32,8
Resultat af ordinær primær drift	31,3	45,6	28,5	40,7	19,2
Resultat af finansielle poster	-6,2	-7,0	-8,0	-11,1	-5,1
Årets resultat før skat	25,1	38,6	20,6	29,6	14,1
Skat	-5,3	-8,2	-4,1	-5,9	-1,9
Årets resultat efter skat	19,8	30,4	16,5	23,7	12,2
Balancesum	789,5	838,8	545,8	571,9	380,8
Egenkapital	286,8	267,0	236,6	220,2	201,8
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	98,4	73,3	49,0	7,8	71,1
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	0,0	-323,3	-0,3	-220,8	-104,3
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pengestrøm i alt	98,4	-250,1	48,7	-213,0	-33,2
Nøgletal koncern					
Bruttomargin	81,7%	86,5 %	90,8 %	91,0 %	78,5 %
Overskudsgrad (EBIT)	36%	49,0 %	47,8 %	56,4 %	46,1 %
Soliditetsgrad	36,3%	31,8 %	43,4 %	38,5 %	53,0 %
Egenkapitalforrentning før skat	9,1%	15,3 %	9,0 %	14,2 %	7,2 %
Egenkapitalforrentning efter skat	7,2%	12,1 %	7,2 %	11,4 %	6,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1	1	1	1	1

Perioden 2015-2018 er opgjort ved anvendelse af ændret regnskabspraksis som implementeret i regnskabet for 2016, jf. anvendt regnskabspraksis i regnskabet for 2016. 2014 er ikke tilpasset ændret regnskabspraksis og er dermed ikke sammenlignelig med 2015-2018.





LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Energi Danmark Vind A/S.

Årsrapporten er aflagt 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 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Direktion

Hans Henrik Hensberg

Adm. direktør

Bestyrelse

Jørgen Holm Westergaard

Formand

Peter Lønbro Lehm

Bestyrelsesmedlem

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 10. april 2019.

Jesper Nybo Stenager

Næstformand

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

TIL KAPITALEJERNE I ENERGI DANMARK VIND A/S

Konklusion

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Energi Danmark Vind A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

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 regnskabet. 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke

ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aarhus, den 10. april 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Heidi Brander

statsautoriseret revisor
mne33253

Christine Tveteraas

statsautoriseret revisor
mne34341

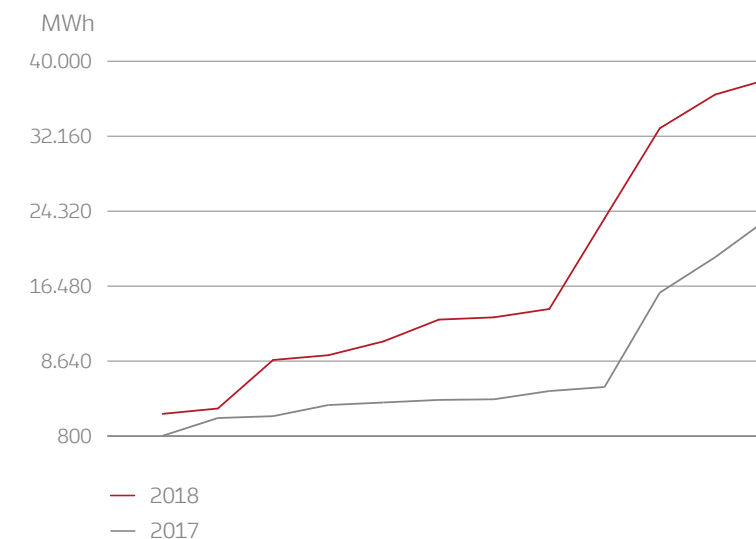
LEDELSESBERETNING 2018

Afregningspriser for vindproduceret el oplevede i 2018 en bedring, som betyder mulighed for stigende indtjeningspotentiale for selskabet. De stigende afregningspriser har ikke direkte haft indflydelse på EDV's indtjening i 2018 grundet tidligere foretaget afdækninger af produktionen for 2018. Dette samt et energiindhold i vinden på 89,20% foranlediger et resultatet før skat for 2018 på 25,1 mio. DKK. Resultatet er som forventet og dermed at betegne som tilfredsstillende. Resultatet for 2018 ville i et almindelig vindår, indeks 100, have betydet en merproduktion i omegnen af 26 GWh og dermed en bundlinje estimeret 10-12 mio. DKK højere. Det estimerede resultat for 2018 i et normalt vindår i indeks 100 ville have været i intervallet 34-36 mio. DKK. Stigninger i elmarkedet er generelt godt for selskabet og omend niveauerne fra præ 2013 endnu ikke er nået, så er disse stigninger godt nyt.

AFDÆKNINGER AF SALGSPRISEN FOR DEN PRODUCEREDE EL

100 % af produktionen for 2019-2020 er afdækket i forward markedet og 64 % af den samlede mængde afdækket i 2021. Herefter, frem til og med 2025, er 15% af produktionen afdækket. Afdækningerne spænder i et prisinterval mellem 20-25 øre pr. kWh. Set i bakspejlet kunne EDV have solgt den fremtidige produktion til højere afregningspriser. Denne stigning er positivt for den forventede fremtidige indtjening i EDV ved udløb af allerede indgåede afdækninger.

Total realiseret vindregulering i MWh for 2017 og 2018



Ovenstående viser total realiseret vindregulering i MWh for 2017 og 2018. Tallene er akkumuleret.

**DET ER ENERGI
DANMARK VIND'S
MISSION VIA SIN
INDSIGT OG SIT
NETVÆRK AT
BIDRAGE TIL VIDERE-
UDVIKLINGEN AF NY
VINDKRAFT I DET
NORDISKE ELNET.**

Hans Henrik Hensberg
Adm. direktør i Energi Danmark Vind



SPECIALREGULERING

EDV har i 2018 implementeret software i samtlige møller, således at EDV i samarbejde med Energi Danmark kører specialregulering på vindporteføljen. Specialregulering betyder at porteføljen kan styres via Energi Danmarks software, således at møllerne henholdsvis stoppes og startes. Disse stops foranlediges, når der er overkapacitet i elnettet. Det er i særdeleshed Tyskland, der betaler for kapacitetsudtag, når der er for meget produktion i Nordtyskland. Energi Danmark Vind oplevede i 2018 i alt 25.864 stop i porteføljen svarende til et kapacitetsudtag på 38.170.848 kWh. Specialregulering bidrager positivt til selskabets indtjeningspotentiale.

NYE VINDPROJEKTER

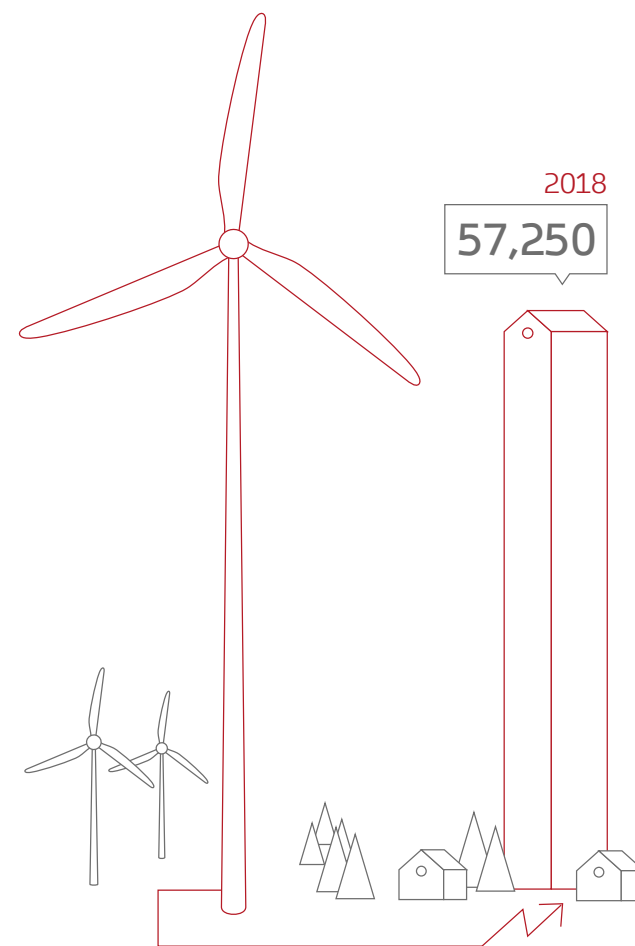
Det er EDV's mission via sin indsigt og sit netværk at bidrage til videreudviklingen af ny vindkraft i det nordiske elnet. Med dette mål vil EDV vise, at selskabet fokuserer på at bidrage til et samfund med et lavere forbrug af fossile brændstoffer og lavere udledning af CO₂. Dette er en vision, der ligeledes har høj prioritet hos moderselskabet Energi Danmark A/S.

FOKUSOMRÅDER

EDV er opmærksom på, at bæredygtighed betyder mere og mere, hvorfor selskabet vil fokusere på at dyrke og realisere projekter, der er bæredygtige for såvel miljøet som for økonomien. EDV ønsker en større andel af den fremtidige elproduktion solgt i forwardmarkedet, fokus er rettet herimod og en delafdekninger foretages løbende.

EL TIL OVER 57.000 HUSSTANDE

Energi Danmark Vind's årlige estimerede produktion udgør 229 GWh, hvilket svarer til forbruget i 57.250 husstande eller det samlede antal husstande i en by som Odense.



Året der gik

- > Energiindhold i vinden (Indeks 89,20%)
- > Bedring i udviklingen på værdien af vindproduceret el (KWh pris mellem 23-28 øre)
- > Godkendt oppetid på +97%
- > Ingen væsentlige tekniske udfordringer

Forhold af væsentlig betydning for vindporteføljen:

- > Afregningsprisen for el
- > Tekniske drift/Rådigheds tid for drift
- > Energi indhold i Vinden/Vindindeks
- > Special regulering/Frekvens – pris
- > Vedligehold/kontraktoptimering leverandør

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten pr. 31. december 2018 for Energi Danmark Vind A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af udvalgte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Alle omkostninger indregnes i takt med at de afholdes.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

RESULTATOPGØRELSE

Omsætning og varekøb

Driftindtægter og -omkostninger samt køb og salg af vindmøller periodiseres i fuldt omfang efter leveringstidspunkt.

For vindmøller, som indkøbes med henblik på videresalg, indgår såvel salgs- som købspris under omsætning og varekøb. Nettoomsætning måles eksklusiv moms, afgifter og rabatter ved salget.

Segmentoplysninger

Af konkurrencemæssige hensyn gives der ikke oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger og pensioner m.v. til selskabets personale.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger til salg, markedsføring, reklame, it, administration, lokaler m.v.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på anlægsaktiver samt realiseret fortjeneste og tab på afhændelse af anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og finansielle omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er sambeskattet med Energi Danmark A/S og Energi Danmark Securities A/S. Den beregnede skat af årets resultat opføres i resultatopgørelsen under skat af årets resultat. Energi Danmark A/S er administrations-selskab for sambeskatningen i koncernen.

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.

Under hensættelser føres udskudt skat af tidsmæssige forskydninger mellem regnskabsmæssig og skattemæssig indtægts- og omkostningsførelse.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Årets ændringer i udskudt skat føres i resultatopgørelsen under skat af årets resultat. Et eventuelt skatteaktiv optages i balancen.

En realisation af aktiverne til den bogførte værdi vil ikke medføre et skattetilsvare eller skattetilgodehavende, ud over det i note 11 anførte.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Vindmøller, som anskaffes med henblik på at indgå i selskabets drift, opføres som anlægsaktiver.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Afskrivning sker lineært over aktivernes forventede brugstid, baseret på følgende vurderinger af aktivernes forventede levetid:

Driftsmateriel og inventar m.v.	3-5 år
Vindmøller	25 år

Der afskrives på grunde, under forudsætning af, at der foreligger en fremtidig forpligtelse om tilbagelevering til 3. part.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger. Andre driftsomkostninger/-indtægter.

Selskabet foretager årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen restværdier på materielle aktiver, da disse forventes holdt til aktivernes økonomiske levetid.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelser ud over det, som udtrykkes ved afskrivninger.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

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. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, samt markedsværdi af finansielle kontrakter.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld mv., måles til amortiseret kostpris.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat før skat tillagt afskrivninger og nedskrivninger samt reguleret for ændringer i arbejdskapital samt betalte selskabsskatter.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af 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 samt betaling af udbytte til selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Likvide beholdninger i fremmed valuta er målt til Nationabankens middeltkurser på balancedagen.

NØGLETAL

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad (EBIT)

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Egenkapitalandel (soliditet)

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser, ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning før skat

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$$

Egenkapitalforrentning efter skat

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$$

RESULTATOPGØRELSE

Noter	I tkr.	2018	2017
	Omsætning	87.006	92.962
	Varekøb m.v.	-15.857	-13.666
	Resultat af finansielle instrumenter netto	0	1.139
	Bruttoresultat	71.149	80.435
1	Personaleomkostninger	-871	-774
3	Andre driftsomkostninger	-863	-523
2	Afskrivninger	-38.194	-33.535
	Resultat af ordinær primær drift	31.221	45.603
4	Andre finansielle indtægter	0	11
5	Andre finansielle omkostninger	-6.165	-7.049
	Ordinært resultat før skat	25.056	38.565
6	Skat af ordinært resultat	-5.272	-8.163
	Årets resultat	19.784	30.402
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	19.784	30.402
	I alt	19.784	30.402

BALANCE - AKTIVER

Noter	I tkr.	31/12 2018	31/12 2017
	Anlægsaktiver		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	777.717	815.911
	Materielle anlægsaktiver i alt	777.717	815.911
	Anlægsaktiver i alt	777.717	815.911
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
8	Andre tilgodehavender	6.120	6.958
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	9.504
	Deposita	1.524	1.524
9	Periodeafgrænsningsposter	4.182	4.861
	Omsætningsaktiver i alt	11.826	22.847
	Aktiver i alt	789.543	838.758

BALANCE - PASSIVER

Noter	I tkr.	31/12 2018	31/12 2017
	Egenkapital		
10	Virksomhedskapital	5.000	5.000
	Overført resultat	281.816	262.032
	Egenkapital i alt	286.816	267.032
11	Udskudt skat	82.886	68.709
	Gældsforpligtelserv		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.577	2.297
	Tilknyttede virksomheder	14.934	0
	Bankgæld	401.912	500.271
12	Anden gæld	418	449
	Gældsforpligtelser i alt	419.841	503.017
	Passiver i alt	789.543	838.758
13	Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser m.v.		
14	Nærtstående parter		

EGENKAPITALOPGØRELSE

I tkr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2017	5.000	231.630	236.630
Overført via resultatdisponering	0	30.402	30.402
Egenkapital pr. 1. januar 2018	5.000	262.032	267.032
Overført via resultatdisponering	0	19.784	19.784
Egenkapital pr. 31. december 2018	5.000	281.816	286.816

Aktiekapitalen pr. 31. december 2018 består af 5.000.002 aktier á 1 kr.
Alle aktier har samme stemmerettigheder.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Noter	I tkr.	2018	2017
	Bruttoresultat	71.149	80.435
	Omkostninger mv.	-1.734	-1.297
15	Pengestrøm fra ordinær primær drift før ændring i driftskapital	69.415	79.138
16	Ændring i driftskapital	26.204	-3.151
	Pengestrøm fra primær drift	95.619	75.987
4	Andre finansielle indtægter, betalt	0	11
5	Andre finansielle udgifter, betalt	-6.165	-7.049
	Pengestrøm fra ordinær drift	89.454	68.949
6	Sambeskatningsbidrag	8.905	4.325
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	98.359	73.274
	Køb af materielle anlægsaktiver	0	-323.344
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	0	-323.344
	Periodens pengestrøm	98.359	-250.070
	Likvider, primo	-500.271	-250.201
	Likvider, ultimo	-401.912	-500.271

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsrapportens øvrige bestanddele.

NOTER

Noter	I tkr.	2018	2017
1	Personaleomkostninger		
	Gager og lønninger	867	769
	Andre omkostninger til social sikring	4	5
		871	774
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	1,0	1,0
	Antal medarbejdere pr. 31. december 2018	1,0	1,0
	Løn, vederlag og pension mv. til direktion er ikke oplyst, jævnfør årsregnskabslovens § 98b, stk. 3. Bestyrelsen har ikke modtaget vederlag.		
2	Afskrivninger		
	Materielle anlægsaktiver	38.194	33.535

NOTER

Noter	I tkr.	2018	2017
3	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
	Honorar vedrørende lovpligtig revision	36	36
	Regnskabsmæssig assistance	0	4
	Regulering, tidligere år	0	16
		36	56
4	Andre finansielle indtægter		
	Øvrige renteindtægter	0	11
		0	11
5	Andre finansielle omkostninger		
	Øvrige renteomkostninger	6.165	7.049
		6.165	7.049
6	Skat af ordinært resultat		
	Aktuel skat	-13.167	-4.453
	Udskudt skat	18.439	12.616
		5.272	8.163
	Specificeres således:		
	Skat af ordinært resultat	5.272	8.163
	Effektiv skatteprocent	21,0%	21,2%
	Refunderet sambeskatningsbidrag	13.167	4.453

Afvigende skatteprocent skyldes permanent skattebesparelse som følge af afskrivning på indført 15% tillæg på anskaffelses-summen på nye driftsmidler mv. fra 30. maj 2012 til 31. december 2013.

NOTER

Noter	I tkr.				
7	Materielle anlægsaktiver				
		Driftsmateriel og inventar	Grunde	Vindmøller	31/12 2018 i alt
					31/12 2017 i alt
	Kostpris primo	18	18.350	907.569	925.937
	Tilgang i året	0	0	0	323.344
	Kostpris ultimo	18	18.350	907.569	925.937
	Afskrivninger primo	18	0	110.008	110.026
	Afskrivninger i året	0	1.572	36.622	38.194
	Afskrivninger, afgang	0	0	0	-
	Afskrivninger ultimo	18	1.572	146.630	148.220
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	16.778	760.939	815.911
	Afskrives over	5 år		25 år	5-25 år

NOTER

Noter	I tkr.	31/12 2018	31/12 2017
8	Andre tilgodehavender		
	Merværdiafgift	0	492
	Øvrige	6.120	6.466
		6.120	6.958
9	Periodeafgrænsningsposter - aktiver		
	Periodeafregningsposter	4.182	4.861
		4.182	4.861
10	Egenkapital		
	Aktiekapitalen pr. 31. december 2018 består af nominelt 5.00.002 stk. á 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.		
Noter	I tkr.	31/12 2018	31/12 2017
11	Udskudt skat		
	Saldo primo	68.709	56.220
	Regulering af udskudt skat	14.177	12.489
	Udskudt skat ultimo	82.886	68.709
	Hensættelse til udskudt skat vedrører:		
	Materielle anlægsaktiver	82.886	68.709

NOTER

Noter	I tkr.	31/12 2018	31/12 2017
12	Anden gæld		
	Øvrige	418	449
		418	449
13	Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser m		
	Afgivet pant		
	Energi Danmark Vind A/S har givet pant i porteføljen af vindmøller for 819.682 tkr. til sikkerhed for gæld, der pr. 31. december 2018 andrager 401.912 tkr. tkr. (2017: 500.271 tkr.) Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 af vindmøller udgør 777.717 tkr. (2017: 815.911 tkr.).		
	Eventualforpligtelse vedrørende samhæftelse på selskabsskat m.v.:		
	Energi Danmark Vind A/S indgår i sambeskatning med Energi Danmark A/S og Energi Danmark Securities A/S. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskabers samlede nettoforpligtelse over for SKAT udgør 0 tkr. pr. 31. december 2018 (2017: 0 tkr.). Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte mv. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.		
	Indgåede salgskontrakter vedrørende fremtidig levering af el		
	Der er indgået fastpriskontrakter vedrørende fremtidig levering af el. Markedsværdien af kontrakterne på balancedagen udgør -85,5 mio. kr. (2017: -28,8 mio. kr.).		

NOTER

Noter

14 Nærtstående parter

Energi Danmark Vind A/S's nærtstående parter omfatter følgende:

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Energi Danmark A/S, Aarhus

Moderselskab

Betydelig indflydelse:

Jørgen Holm Westergaard

Bestyrelsesformand

Jesper Nybo Stenager

Bestyrelsesmedlem (næstformand)

Peter Lønbro Lehm

Bestyrelsesmedlem

Hans Henrik Hensberg

Adm. direktør

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår.

Ejerforhold:

Følgende aktionærer er noteret i selskabets kapitalejfor tegnelser som ejende

minimum 5% af stemmerne eller 5% af selskabskapitalen:

Energi Danmark A/S, Hedeager 5, 8200 Aarhus N

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Energi Danmark A/S

Noter

I tkr.

2018

2017

15 Pengestrøm fra ordinær drift før ændring i driftskapital

Primært resultat

31.221

45.603

Regulering for ikke-likvide driftsposter mv.:

Afskrivninger

38.194

33.535

Fortjeneste/tab ved salg af driftsmidler

0

69.415

79.138

NOTER

Noter

I tkr.

2018

2017

16 Ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender

11.021

-3.172

Ændring i leverandører og anden gæld

15.183

21

26.204

-3.151



Energi Danmark Vind A/S
Hedeager 5

8200 Aarhus N

Tlf. +45 87 42 62 62

Fax +45 87 42 62 63

E-mail hhh@energidanmark.dk

www.energidanmark.dk

Aarhus
Copenhagen
Odense

Malmö
Stockholm
Gothenburg

Helsinki
Vaasa
Kuopio

Oslo
Trondheim

Hamburg
Leipzig
Osnabrück

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jesper Nybo Stenager

Næstformand

På vegne af: Energi Danmark Vind A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-401637344266

IP: 176.22.xxx.xxx

2019-04-11 07:31:57Z

NEM ID 

Hans Henrik Hensberg

Adm. direktør

På vegne af: Energi Danmark Vind A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-816786526400

IP: 158.248.xxx.xxx

2019-04-11 07:37:22Z

NEM ID 

Peter Lønbro Lehm

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Energi Danmark Vind A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-885831489719

IP: 91.228.xxx.xxx

2019-04-11 09:13:24Z

NEM ID 

Jørgen Holm Westergaard

Bestyrelsesformand

På vegne af: Energi Danmark Vind A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-366347405686

IP: 91.228.xxx.xxx

2019-04-11 17:26:29Z

NEM ID 

Christine Tveteraas

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-305979967644

IP: 5.186.xxx.xxx

2019-04-11 19:08:41Z

NEM ID 

Heidi Klitgaard Brander

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33771231-RID:18777159

IP: 91.151.xxx.xxx

2019-04-11 19:17:36Z

NEM ID 

Magnus Risager Thomsen

Dirigent

På vegne af: Energi Danmark Vind A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-924535112329

IP: 176.22.xxx.xxx

2019-04-11 19:22:59Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: VXNA4-M5LSM-WCDOV-Z15QA-4QF6C-BUAQU

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>