



Halvårsrapport 2011

Koncernregnskab

Indhold

Hvad er Energinet.dk	1
Koncernoversigt	2
Hoved- og nøgletal for koncernen	3
Påtegninger	5
Ledelsens beretning	7
Halvårsrapport	15
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Anvendt regnskabspraksis	21

Hvad er Energinet.dk

Energinet.dk er en selvstændig offentlig virksomhed ejet af den danske stat ved Klima- og Energiministeriet og med egen bestyrelse. Vores mission og vision er:

Mission

Som ansvarlig for el- og naturgassystemerne ejer vi den overordnede infrastruktur, sørger for en sikker energiforsyning og skaber rammerne for velfungerende energimarkeder og effektiv indpasning af vedvarende energi

Vision

Gennem internationale og fortrinsvis markedsbaserede løsninger vil vi muliggøre øget anvendelse af vedvarende energi og bidrage til håndtering af de globale energi- og klimaudfordringer

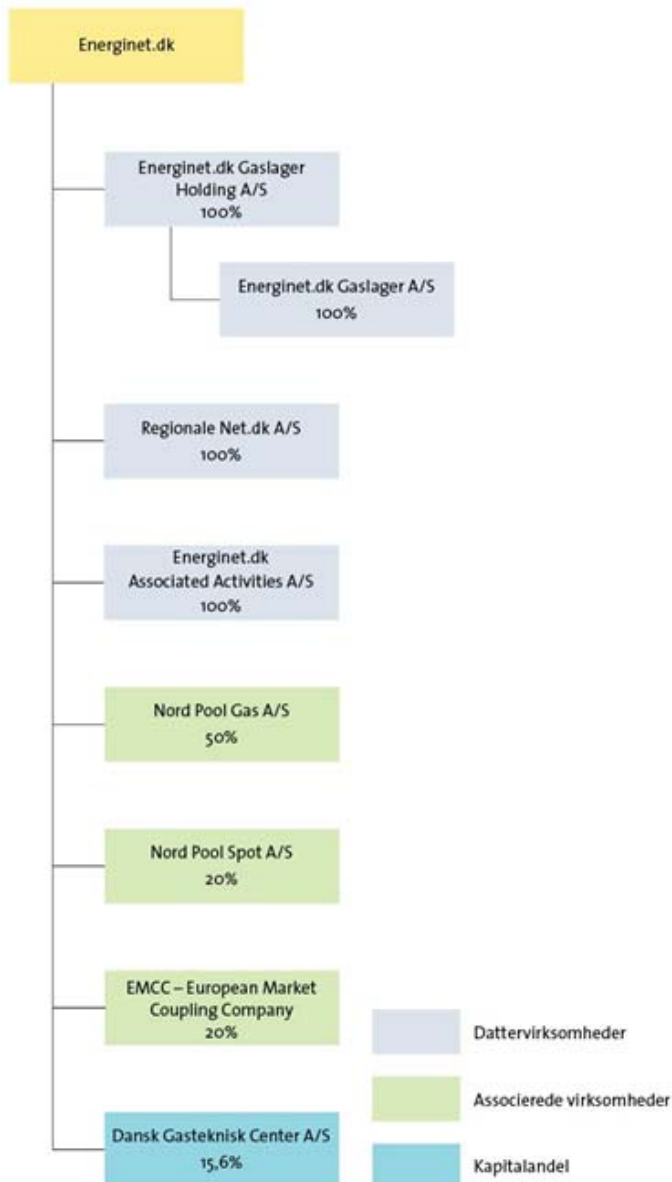
Energinet.dk's hovedopgaver på el- og gasmarkederne er:

- At opretholde den overordnede forsyningssikkerhed på kort og lang sigt
- At udbygge den overordnede danske infrastruktur
- At skabe objektive og gennemsigtige betingelser for konkurrence og at overvåge, at konkurrencen fungerer
- At gennemføre en sammenhængende og helhedsorienteret planlægning, som omfatter fremtidige behov for transmissionskapacitet og den langsigtede forsyningssikkerhed
- At støtte miljøvenlig elproduktion samt udvikling og demonstration af teknologier til miljøvenlig energiproduktion
- At opføre udledningen af stoffer til miljøet fra det samlede energisystem.

Energinet.dk's økonomi skal balancere. Hovedparten af indtægterne opkræves via tariffer.

Energinet.dk ejer gastransmissionsnettet og eltransmissionsnettet på 400 kV (kilovolt) niveau og 132 kV-nettet i Nordsjælland. Virksomheden er medejer af elektriske forbindelser til Norden og Tyskland og disponerer over det danske elnet på mere end 100 kV. Desuden ejer virksomheden Lille Torup gaslager.

Koncernen



Energinet.dk-koncernens aktiviteter er placeret i en række forskellige selskaber. Væsentligst er ejerskabet og driften af det overordnede gastransmissionsnet og eltransmissionsnet på 400 kV, som er Energinet.dk-koncernens aktiviteter er placeret i en række forskellige selskaber. Væsentligst er ejerskabet og driften af det overordnede gastransmissionsnet og eltransmissionsnet på 400 kV, som er placeret i Energinet.dk samt det regionale net i Nordsjælland på 132 kV, som er placeret i Regionale Net.dk A/S.

Desuden omfatter koncernens aktiviteter kommerciel drift af et naturgaslager i Lille Torup, udlejning af fibertransmission og rådgivning.

Energinet.dk Associated Activities A/S udøver de kommercielle aktiviteter, som Energinet.dk iht. lovgivningen udøver i tilknytning til Energinet.dk's hovedaktiviteter, herunder blandt andet udlejning af fibernet og rådgivning i udlandet inden for Energinet.dk's ekspertise som systemansvarlig virksomhed.

Aktiviteterne i Energinet.dk-koncernens associerede virksomheder omfatter drift af elbørsen Nord Pool Spot, af gasbørsen Nord Pool Gas og af markedskoblingsselskabet EMCC. Aktiviteterne i disse selskaber varetages i samarbejde med andre TSO'er og børsselskaber.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i mio. DKK	1. halvår 2011	1. halvår 2010	1. halvår 2009	Årsrap- port 2010	Årsrap- port 2009
Resultat					
Bruttoomsætning	3.919	4.405	4.585	8.290	9.173
Nettoomsætning	2.183	2.493	2.453	4.714	4.815
Resultat af primær drift	258	513	590	742	861
Finansielle poster (netto)	-101	-135	-119	-306	-308
Periodens resultat	113	298	352	347	456
Konsolidering af grundkapital	31	55	0	154	-111
Balance					
Anlægsaktiver	17.634	17.058	16.991	17.423	17.038
Omsætningsaktiver	2.394	1.586	2.582	2.651	2.591
Balancesum	20.028	18.644	19.573	20.074	19.629
Rentebærende gæld	8.498	8.335	9.259	8.657	9.238
Egenkapital	5.674	5.655	5.290	5.567	5.396
Pengestrømme					
Driftsaktivitet	557	1.156	1.335	1.962	2.140
Investeringsaktivitet	-703	-550	-444	-1.103	-1.180
heraf investeringer i materielle anlægsaktiver	-797	-523	-418	-1.040	-1.056
heraf salg af materielle anlægsaktiver	110	0	0	0	0
Finansieringsaktivitet	-85	-999	-697	-616	-579
Periodens forskydning i likvider	-231	-393	194	243	381
Likvider ved periodens udgang	429	24	230	660	417
Nøgletal i pct. p.a.					
Soliditetsgrad	28	30	27	28	27
Energitilsynets udmeldte pristalsregulering af grundkapital	1,6	3,0	0,0	3,8	-2,0
Nøgletal					
Soliditetsgrad = $\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}}$					



Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet halvårsrapporten for 2011 for Energinet.dk, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, samt anvendt regnskabspraksis for koncernen.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven, danske regnskabsvejledninger og lov om Energinet.dk.

Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, at koncernens interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en halvårsrapport, er tilstrækkelige, og at halvårsrapporten derfor giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og af den finansielle stilling pr. 30. juni 2011 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2011.

Fredericia, den 25. august 2011



Peder Østermark Andreasen
Adm. direktør

I direktionen

Torben Thyregod
Divisionsdirektør



Torben Glar Nielsen
Divisionsdirektør



Niels Fog
Formand

I bestyrelsen

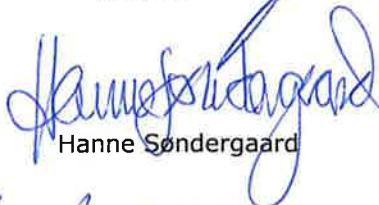
Anne Broeng



Birgitte Kiær Ahring



Erik Dahl



Hanne Søndergaard



Per Sørensen



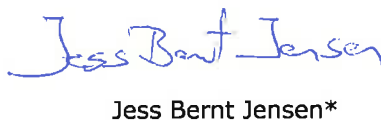
Peter Møllgaard



Poul Erik Morthorst



Carl Erik Madsen*



Jess Bernt Jensen*



Louise Overvad Jensen*

* Medarbejdervalgte



Ledelsens beretning

Fremtidens energisystem

Regeringen fremlagde i februar i år sin Energistrategi 2050, som er verdens første strategi for uafhængighed af fossile brændsler.

Uafhængighed af fossile brændsler og markant udbygning af vindkraften vil kræve en grundlæggende omstilling af den danske energisektor, som blandt andet fordrer et robust, fleksibelt og intelligent elsystem.

Strategien er central for Energinet.dk's virke. På både kort, mellemlangt og langt sigt arbejder Energinet.dk på at understøtte en markant udbygning af vedvarende energi, herunder især vindkraft, og der er iværksat en række initiativer, der skal sikre, at vindkraften kan integreres effektivt i elsystemet. Det gælder udbygningen af elinfrastrukturen, større fleksibilitet i elforbrug og –produktion samt udvikling og implementering af Smart Grid-løsninger.

I omstillingsfasen vil gassen spille en central rolle. Derfor arbejder Energinet.dk på at udbygge og forstærke gassystemet. Desuden undersøger Energinet.dk potentialerne for på sigt at omstille gassystemet til gastyper baseret på vedvarende energi (VE-gasser produceret på blandt andet vindmøllestrøm). Med VE-gasser kan gassystemet fungere som et lager, når hovedparten af energien kommer fra fluktuerende energikilder som vindkraft.

For at kunne foretage en markant omstilling af energisystemet er der behov for at udvikle et intelligent elsystem med kommunikation mellem elforbruget, elproduktionen og elsystemets øvrige komponenter – kaldet Smart Grid.

I sommeren 2011 afsluttede Energinet.dk sammen med elselskabet SE i Sydjylland testen på et unikt styrings-, regulerings- og overvågningssystem – den såkaldte celleregulator, som kan drive et helt distributionsnet automatisk. Celleregulatoren er udviklet af Energinet.dk og skal senere installeres i forbindelse med Smart Grid-projektet EcoGrid EU på Bornholm. Her samarbejder Energinet.dk med europæiske universiteter og industripartnere om i de næste fire år at gennemføre et fuldskala prototypeprojekt med Smart Grids i et elsystem med over 50 pct. vedvarende energi.

Investeringer

I de kommende ti år forventer Energinet.dk at skulle investere omkring DKK 25 mia. i udbygning af el- og gastransmissionsnettet. De store investeringer skal muliggøre omstillingen af energisystemerne for at kunne indfri de ambitiøse energi- og klimapolitiske mål.

Som et resultat af open season-processen i 2009 udbygger Energinet.dk gastransmissionsnettet mellem den dansk-tyske grænse og Egtved med en ny kompressorstation og en ekstra gasledning. Udbygningen skal muliggøre import af gas via Tyskland, når Danmark og Sverige i løbet af få år ikke længere kan få dækket deres behov for naturgas fra de danske felter i Nordsøen. Opførelsen af kompressorstationen blev indledt i maj 2011, og det forventes, at den nye gasledning kan tages i brug i 2013.

I januar 2011 godkendte klima- og energiministeren investeringen i en ny og stærkere 400 kV forbindelse mellem Kassø ved Aabenraa og Tjele ved Viborg til erstatning for en eksisterende ledning. Byggeriet påbegyndes i slutningen af 2011, og hele den nye forbindelse bliver klar til drift i 2014. Den nye og stærkere forbindelse bygges for at kunne integrere stigende mængder vindkraft i elsystemet og styrke forsyningssikkerheden og konkurrencen på elmarkedet.

Det gælder også to nye internationale elforbindelser, som vil give betydelige samfundsøkonomiske gevinster. Det drejer sig dels om en fjerde kabelforbindelse mellem Jylland og Norge, som planlægges i drift i 2014, og som etableres i samarbejde med norske Statnett. Dels en elforbindelse mellem Danmark og

Holland, som planlægges sammen med hollandske TenneT. Den endelige investeringsbeslutning for denne forbindelse ventes truffet med udgangen af 2012.

Den næste elforbindelse til udlandet kan blive til Tyskland via Kriegers Flak i Østersøen, hvor der er planer om at bygge såvel havmølleparker som et havbaseret elnet, der på én gang forbinder landenes elnet og forbinder havmøller med elnettene på land. Kriegers Flak-projektet indgår i regeringens energistrategi og er anbefalet af Energistyrelsens havvindmølleudvalg som den næste store havmølleudbygning.

I foråret 2011 gik Energinet.dk i gang med at bygge de anlæg, som skal forbinde Danmarks største havmøllepark mellem Anholt og Djursland med elnettet på land. Energinet.dk's anlæg skal være færdige i august 2012.

På baggrund af en aftale, som partierne bag energiaftalen af 21. februar 2008 indgik i 2008 om nye retningslinjer for udbygningen af eltransmissionsnettet, planlægger Energinet.dk sammen med de regionale transmissionsselskaber kabellægning af 132 og 150 kV-nettet. Desuden har Energinet.dk sammen med Naturstyrelsen udpeget seks områder, hvor 400 kV-nettet skal forskønnes.

På langt sigt er visionen et 100 pct. kabellagt eltransmissionsnet. På den baggrund har Energinet.dk igangsat et omfattende forsknings- og udviklingsprojekt, DANPAC (DANish Power system with AC Cables), som har til formål at udvikle og implementere teknologier til lange vekselstrømskabler i Danmark og at sikre en økonomisk optimering af lange kabler.

El- og gastransmissionsnettenes drift

Driften af el- og gastransmissionsnettet forløb planmæssigt i første halvdel af 2011. Ingen forbrugere var udsat for afbrydelser som følge af fejl i Energinet.dk's transmissionsnet.

El- og gasmarkedet

Den danske gasbørs Nord Pool Gas bed sig for alvor fast i 2010 med en samlet handlet volumen svarende til ca. 8 pct. af det samlede danske gasforbrug, sammenlignet med ca. 1 pct. i 2009. Indtil nu har 2011 også udviklet sig positivt med handlede mængder, der ligger over, hvad man så i samme periode sidste år.

GTF (den bilaterale handelsplads) er fortsat et vigtigt handelspunkt for gastransportkunderne. Således blev der handlet, hvad der svarer til ca. 70 pct. af det samlede danske forbrug i 2010, sammenlignet med ca. 60 pct. i 2009, og det tyder på, at 2011 vil sætte endnu en rekord.

I efteråret 2010 indgik Energinet.dk en aftale med den tyske operatør Gasunie Deutschland om fysisk at kunne importere gas fra Tyskland for første gang siden 1982. Denne mulighed udnyttede markedet allerede få uger efter det blev introduceret, og der er blevet importeret gas konstant fra november 2010 til 1. april i år, hvor importen stoppede igen på grund af faldende efterspørgsel som følge af sæsonudsving i markedet. I mange dage blev aftalen benyttet fuldt ud.

På elmarkedet var første halvår 2011 præget af lav vandstand i de nordiske vandmagasiner. I Vestdanmark var gennemsnitsprisen i første halvår 2011 DKK 396/MWh og i Østdanmark DKK 400/MWh. I 2010 var gennemsnitsprisen DKK 346/MWh i Vestdanmark og DKK 424/MWh i Østdanmark. Prisen var i 1. halvår 2011 ens i de to områder i knap 90 pct. af tiden bl.a. takket være Den elektriske Storebæltsforbindelse, som blev sat i drift i august 2010.

Internationalt samarbejde

Gennem medlemskabet af de to europæiske samarbejdsorganisationer - ENTSO-G på gasområdet og ENTSO-E på elområdet - arbejder Energinet.dk på at udvikle markederne for el og gas.

I ENTSO-E er arbejdet med at udvikle fælles europæiske regler for markeds- og systemdrift intensiveret, og planen er, at de nye regler implementeres i 2014.

I ENTSO-G har samarbejdet koncentreret om at udvikle det første fælles regelsæt for allokering af kapacitet i naturgassystemerne i Europa.

Social ansvarlighed

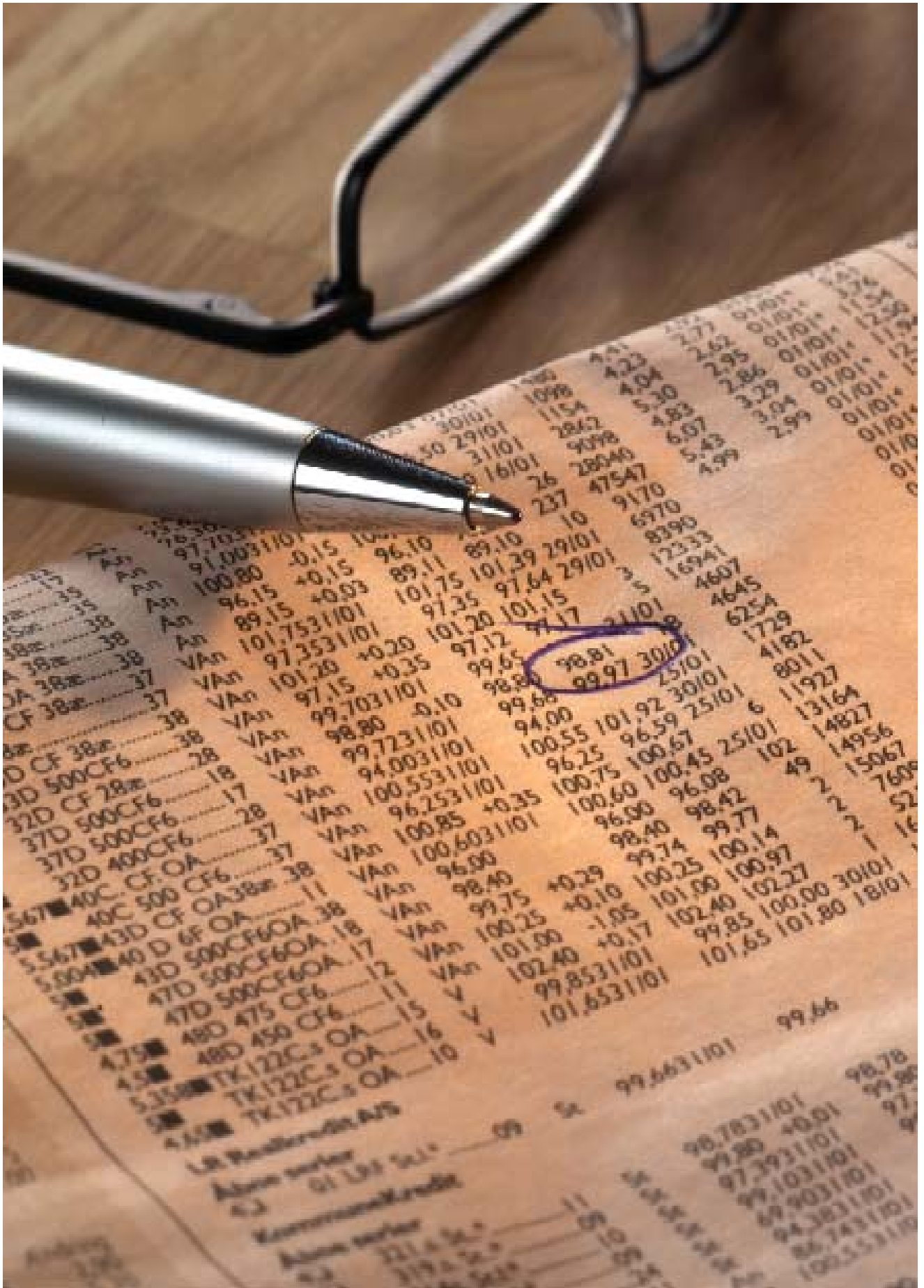
Energinet.dk arbejder målrettet med Corporate Social Responsibility (CSR). Fra 2010 udgives der årligt en CSR rapport, som beskriver, hvilke tiltag Energinet.dk har gennemført og skitserer, hvordan virksomheden fremover agter at integrere samfundsansvar i sit daglige arbejde. Energinet.dk's politik for CSR har tre fokusområder: Medarbejdernes trivsel og udvikling, klima og miljø samt indkøb. Energinet.dk er tilsluttet FN's Global Compact.

Energinet.dk Gaslager A/S

Energinet.dk Gaslager er Energinet.dk's datterselskab, hvis formål er på kommercielle vilkår at sælge lagerkapacitet på gasmarkedet. Kapaciteten sælges på auktioner. I 2011 blev der for første gang afholdt auktion på et lagerprodukt varende op til 10 år, hvilket blev vel modtaget i markedet. Til gengæld lykkedes det for første gang i flere år ikke at få udsolgt af det mere kortsigtede 1 års produkt.

Energinet.dk har ansøgt myndighederne om tilladelse til at genudskylle de kaverner, som gassen opbevares i, for at opretholde lagerkapaciteten og dermed forsyningsikkerheden, når produktionen af naturgas i den danske del af Nordsøen falder og gradvist bliver erstattet af importeret naturgas. Det skaber et øget behov for at lagre gas i umiddelbar nærhed af forbrugerne.

Under forudsætning af at der opnås VVM-tilladelse i løbet af 2011, kan genudskylningen af den første af de syv kaverner begynde ved udgangen af 2011.



Regnskabsberetning

Resultat for perioden

Periodens resultat udgør DKK 113 mio. efter skat mod et resultat på DKK 298 mio. for 1. halvår 2010. Af periodens resultat indgår DKK 82 mio. i over-/underdækninger og DKK 31 mio. til konsolidering af grundkapitalen.

Energinet.dk havde forventet et resultat for perioden på godt DKK 200 mio., hvilket har medført en negativ afvigelse på ca. DKK 100 mio. Heraf hidrører den væsentligste del fra net- og system aktiviteter og kun en mindre del fra gastransmission aktiviteter.

Elaktiviteterne har givet et overskud på DKK 99 mio., hvoraf DKK 2 mio. vedrører kommercielle aktiviteter. Elaktiviteterne har i 1. halvår været negativt påvirket særligt af høje omkostninger til køb af reservekapacitet og systemydelse. De høje omkostninger skyldes primært særlige markedsmæssige forhold på Sjælland. I 1. halvår er der realiseret indtægter fra flaskehalse på udlandsforbindelser for DKK 280 mio., hvoraf DKK 143 mio. er henlagt til fremtidige investeringer i udbygning af infrastrukturen for el. Samtidig har gasaktiviteterne givet et overskud på DKK 14 mio., hvoraf DKK 6 mio. vedrører kommercielle aktiviteter. Gasaktiviteterne har i 1. halvår primært været positivt påvirket af lave omkostninger til henholdsvis drift og vedligehold og forskning & udvikling. De kommercielle aktiviteter som dækker over driften af gaslageret i LI. Torup giver fortsat overskud, hvilket primært skyldes en stabil efterspørgsel efter selskabets ydelser.

Grundprincipper for Energinet.dk's økonomi

Energinet.dk's økonomi er baseret på et hvile-i-sig-selv princip, idet bekendtgørelsen om økonomisk regulering af Energinet.dk alene giver virksomheden mulighed for at indregne nødvendige omkostninger ved effektiv drift tillagt nødvendig forrentning af grundkapitalen. Det vil sige, at der i tarifferne opkrævet hos kunderne indregnes nødvendige omkostninger forbundet med den pågældende aktivitet.

Ved nødvendige omkostninger forstås omkostninger, som virksomheden afholder ud fra driftsøkonomiske overvejelser for at opretholde en effektiv drift. Der arbejdes målrettet med kritiske styringsparametre for at sikre en til stadighed god forvaltning.

Konsekvensen af hvile-i-sig-selv princippet er, at årets regnskabsmæssige resultat over tid, når der ses bort fra forrentningen af grundkapitalen, vil være nul.

Energitilsynet udmelder kvartårligt forrentningen af virksomhedens grundkapital. Denne forrentning kan reguleres til den forrentning, som er nødvendig for en effektiv drift henset til kapitalbehovet, blandt andet som følge af investeringer.

Bruttoomsætning

Energinet.dk's bruttoomsætning for 1. halvår 2011 er faldet med DKK 486 mio. sammenlignet med samme periode sidste år.

Bruttoomsætning for koncernen (beløb i mio. DKK)	1. halvår 2011	1. halvår 2010	Årsrapport 2010
Tarifindtægter	2.894	3.435	6.282
Salg af el	345	388	762
Indtægter fra udlandsforbindelser	280	460	847
Balancemarked	56	171	417
Over- /underdækning fra PSO	240	-161	-190
Elproduktionstilskud	83	85	126
Øvrige indtægter	21	27	46
Bruttoomsætning i alt	3.919	4.405	8.290

Faldet i tarifindtægter hidrører primært el-aktiviteterne, hvor et faldende forbrug af el i Danmark har medført færre indtægter i forhold til 1. halvår 2010.

Indtægter fra udlandsforbindelser er DKK 180 mio. lavere end 1. halvår 2010, hvilket skyldes færre flaskehals- og auktionsindtægter som følge af generelt lavere prisforskelle mellem prisområderne.

Omkostninger til miljøvenlig elproduktion mv.

Omkostninger til miljøvenlig elproduktion mv. er faldet fra DKK 1.912 i 1. halvår 2010 til DKK 1.736 i 1. halvår 2011. Faldet skyldes to væsentlige forhold. Fra 2011 er der ikke længere omkostninger til mindsteproduktionskapacitet, der i 1. halvår 2010 udgjorde DKK 86 mio. Derudover har markedspriserne været højere i 1. halvår 2011, hvilket har medført mindre omkostninger til tilskud til decentrale anlæg, der er DKK 179 mio. mindre end 1. halvår 2010.

Arbejde udført for egen regning og opført under anlæg

Indtægter på DKK 91 mio. fra arbejde udført for egen regning og opført under anlæg omfatter byggerenter på anlægsprojekter og indirekte produktionsomkostninger der er forbundet med opførelsen af egne anlæg. Faldet i forhold til 1. halvår 2010 på DKK 3 mio. skyldes lavere byggerenter, da værdien af anlæg under udførelse er faldet i perioden.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger er faldet med DKK 113 mio. i forhold til 1. halvår 2010. Faldet skyldes primært øvrige eksterne omkostninger, der er realiseret DKK 52 mio. lavere end 1. halvår 2010, hvilket kan forklares med faldende forbrug af fremmed ydelser til entreprenører samt konsulenter. Derudover er omkostninger til køb af el faldet med DKK 60 mio. Afvigelsen skyldes færre omkostninger til regulerkraft, idet der har været et markant lavere behov for opregulering på grund af mindre ubalancer hos producenter og forbrugere.

Andre eksterne omkostninger (beløb i mio. DKK)	1. halvår 2011	1. halvår 2010	Årsrapport 2010
Køb af el	210	270	647
Køb af lager og nødforsyning	140	146	242
Køb af reservekapacitet og systemtjenester	432	385	834
Rådighedsbetaling for 132/150 kV nettet	287	280	493
Omkostninger til udenlandske net	17	64	117
Elproduktionstilskud	83	85	126
Øvrige eksterne omkostninger	166	218	395
Andre eksterne omkostninger i alt	1.335	1.448	2.854

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger er steget fra DKK 193 mio. i 1. halvår 2010 til DKK 206 mio. i 1. halvår 2011 svarende til 6,7 pct. Stigningen som primært kan henføres til Energinet.dk's elaktiviteter skyldes væsentligst et øget antal medarbejdere og kun i mindre grad en generel lønstigning.

Finansielle poster

Finansielle omkostninger (netto) på DKK 101 mio. er faldet med DKK 34 mio. i forhold til 1. halvår 2010. Forholdet skyldes urealiserede positive kursreguleringer samt en lavere variabel rente.

Skat af periodens resultat

Skat af periodens resultat udgør i 1. halvår 2011 DKK 44 mio. Det er et (netto) fald i forhold til 1. halvår 2010 på DKK 36 mio. Faldet skyldes et lavere resultat før skat som dog er påvirket modsat af skatteprocenten. Faldet dækker desuden over en stigning i den effektive skatteprocent, der er steget fra 21 pct. til 28 pct. i 1. halvår 2011. Stigningen skyldes indregning af skattefrie indtægter vedrørende elaktiviteter, der er ophørt i 2010.

Balancen

Energinet.dk's balancesum er faldet fra DKK 20.074 mio. pr. 31. december 2010 til DKK 20.028 mio. pr. 30. juni 2011. Udviklingen dækker over flere modsatrettede forhold.

Aktiver

Udviklingen i anlægsaktiver omfatter primært en tilgang i materielle anlæg under udførelse, hvor Energinet.dk afholder væsentlig flere udgifter til igangværende anlægsprojekter samtidig med, at der løbende afskrives på afsluttede anlæg. I 1. halvår 2011 udgør tilgange på anlægsaktiver DKK 764 mio. og af- og nedskrivninger DKK 475 mio.

Derimod er omsætningsaktiverne faldet fra DKK 2.651 mio. pr. 31. december 2010 til DKK 2.394 mio. pr. 30. juni 2011. Faldet skyldes primært et fald i selskabets likvide beholdning på DKK 231 mio.

Egenkapital

Egenkapitalen er øget med resultatet for 1. halvår 2011 på DKK 113 mio. Heraf overføres DKK 31 mio. til konsolidering af grundkapitalen.

Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter i 1. halvår 2011 på DKK 6 mio. (tab) vedrører kommercielle aktiviteter.

Passiver

Rentebærende gæld i koncernen er faldet med DKK 159 mio. i halvår 2011. Faldet skyldes primært indfrielse og afdrag på stående lån på DKK 121 mio. Midlerne til indfrielsen er trukket på koncernens likvide beholdninger. Den samlede rentebærende gæld den 30. juni 2011 udgør DKK 8.498 mio. mod DKK 8.657 mio. den 31. december 2010.

Forventninger til 2. halvår 2011

Forventningerne til 2. halvår 2011 bygger på finansielle vurderinger af hvert enkelt forretningsområde. Oplysninger om fremtiden er dog i sagens natur forbundet med væsentlig usikkerhed.

Energinet.dk forventer et resultat før skat for 2. halvår 2011 på ca. DKK 40 mio. Resultatet skal dække henlæggelse af flaskehalsindtægter på ca. DKK 500 mio. og konsolidering af grundkapitalen på ca. DKK 60 mio. samt hel eller delvis afvikling af tidligere perioders over-/underdækning.

Begivenheder efter halvårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsperiodens udløb, som påvirker det retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2011 samt af resultatet af koncernens aktiviteter.



Halvårsrapport

I henhold til Lov om Energinet.dk og bekendtgørelse om økonomisk regulering af Energinet.dk udstedt af Transport- og Energiministeriet skal Energinet.dk udarbejde regnskaber for elektricitets- og naturgasrelaterede aktiviteter, foruden separate tarifområder i henhold til elforsyningsloven. For de elektricitetsrelaterede aktiviteter udarbejdes der segmentregnskaber for PSO-puljen, systempuljen og netpuljen. For de gasrelaterede aktiviteter udarbejdes der segmentregnskaber for henholdsvis transmissionsaktiviteter og lageraktiviteter.

Segmentregnskaberne udarbejdes efter en tilpasset "full cost" fordelingsmetode, hvor "Activity-based Costing"-metoder anvendes som fordelingsprincip for indtægter og omkostninger.

Principper og metoder for indtægts- og omkostningsfordeling skal baseres på det enkelte produkts træk på det samlede kapacitetsapparat. Opstilling af segmentregnskaber skal ske dels på baggrund af registreringer af indtægter og omkostninger, og dels på baggrund af nøgletalsfordelinger baseret på statistiske data.

Energinet.dk's koncernregnskab fordelt på separate tarifområder fremgår af de næste sider. Det fremgår, at Energinet.dk for elaktiviteterne har en samlet underdækning i PSO-puljen på DKK 240 mio. og et samlet overskud på system- og netpuljen på DKK 99 mio. For gasaktiviteter er der realiseret et overskud på DKK 14 mio. som er fordelt på transmissionsaktiviteter med DKK 8 mio. og lageraktiviteter med DKK 6 mio.

Resultatopgørelse

Beløb i DKK mio.	PSO	System	Net	Gastransmission	Gas-lager	Elimineringer	1. halvår 2011	1. halvår 2010	Årsrapport 2010
Tarifindtægter	1.151	489	812	357	122	-37	2.894	3.435	6.282
Salg af el fra vindmøller og andre VE-anlæg	275						275	306	628
Salg af el fra decentrale anlæg	70						70	82	134
Indtægter fra udlandsforbindelser			280				280	460	847
Balancemarked		58		-2			56	171	417
Elproduktionstilskud		83					83	85	126
Over-/underdækning	240						240	-161	-190
Øvrige indtægter		14	9	3		-5	21	27	46
Bruttoomsætning	1.736	644	1.101	358	122	-42	3.919	4.405	8.290
Tilskud til vindmøller og andre VE-anlæg	-1.147						-1.147	-1.075	-2.049
Tilskud til decentrale anlæg	-342						-342	-521	-858
Nettilslutning af vindmøller og decentrale kraftvarmeværker	-59						-59	-48	-81
Nettilslutning af havmøller	-23						-23	-20	-39
Nettab i opsamlingsnettet	-26						-26	-18	-34
F&U i miljøvenlig elproduktion	-65						-65	-65	-151
F&U i effektiv energianvendelse	-12						-12	-13	-25
F&U i vedvarende energi	-13						-13	-17	-25
Sikkerhedsstyrelsen	-30						-30	-31	-58
Mindsteproduktionskapacitet	0						0	-86	-182
Øvrige PSO-omkostninger	0						0	-5	-38
Finansielle poster (netto)	-19						-19	-13	-36
Omkostninger til miljøvenlig elproduktion mv. i alt	-1.736	0	0	0	0	0	-1.736	-1.912	-3.576
Nettoomsætning	0	644	1.101	358	122	-42	2.183	2.493	4.714
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		28	45	18			91	94	184
Andre driftsindtægter							0	7	9
Indtægter i alt	0	672	1.146	376	122	-42	2.274	2.594	4.907
Nettab			-192				-192	-179	-370
Specialregulering og modkøb			-1				-1	0	-4
Regulerkraft		-17					-17	-91	-273
Betaling for 132/150 kV-nettet			-287				-287	-280	-493
Betaling for reserver/lagerkapacitet		-432		-140			-572	-531	-1.076
Omkostning ved udenlandske net			-17				-17	-64	-117
Energitilsynets og Energistyrelsens tilsyn		-13		-3			-16	-17	-42
Elproduktionstilskud		-83					-83	-85	-126
Andre eksterne driftsomkostninger		-56	-88	-33	-15	42	-150	-201	-353
Andre eksterne omkostninger i alt	0	-601	-585	-176	-15	42	-1.335	-1.448	-2.854
Personaleomkostninger		-82	-71	-48	-5		-206	-193	-380
Omkostninger i alt	0	-683	-656	-224	-20	42	-1.541	-1.641	-3.234
Resultat før af- og nedskrivninger	0	-11	490	152	102	0	733	953	1.673
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		-22	-284	-112	-57		-475	-440	-931
Resultat af primær drift	0	-33	206	40	45	0	258	513	742
Finansielle poster (netto)		-4	-36	-29	-32		-101	-135	-306
Resultat før skat	0	-37	170	11	13	0	157	378	436
Skat af årets resultat		10	-44	-3	-7		-44	-80	-89
Årets resultat	0	-27	126	8	6	0	113	298	347

Balance – Aktiver

Beløb i DKK mio.	PSO	System	Net	Gastrans- mission	Gas- lager	Elimine- ringer	1. halvår 2011	1. halvår 2010	Årsrapport 2010
Immaterielle anlægsaktiver									
Goodwill			211		195		406	431	418
Rettigheder	256		5				261	352	272
Software		66	80	54	4		204	243	245
Anlæg under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		27	10	4			41	54	30
Immaterielle anlægsaktiver i alt	256	93	306	58	199	0	912	1.080	965
Materielle anlægsaktiver									
Grunde og bygninger		101	160	105	17		383	387	385
Tekniske anlæg	221	52	9.059	3.450	1.724		14.506	13.291	14.662
Anlægsgas				156	272		428	507	532
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		20	36	15			71	89	79
Anlæg under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		62	854	347	34		1.297	1.672	764
Materielle anlægsaktiver i alt	221	235	10.109	4.073	2.047	0	16.685	15.946	16.422
Finansielle anlægsaktiver									
Kapitalandele i associerede virksomheder		34		2			36	31	35
Andre kapitalandele				1			1	1	1
Finansielle anlægsaktiver i alt	0	34	0	3	0	0	37	32	36
Anlægsaktiver i alt	477	362	10.415	4.134	2.246	0	17.634	17.058	17.423
Lagerbeholdninger									
			14	79	1		94	75	120
Tilgodehavender									
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10	18	21	17	19	-10	75	30	40
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		26	2	1			29	16	85
Selskabsskat							0	27	0
Andre tilgodehavender	848	207	340	339			1.734	1.389	1.713
Periodeafgrænsningsposter	30	1	2				33	25	33
Tilgodehavender i alt	888	252	365	357	19	-10	1.871	1.487	1.871
Likvide beholdninger	62	117	141	109			429	24	660
Omsætningsaktiver i alt	950	369	520	545	20	-10	2.394	1.586	2.651
Aktiver i alt	1.427	731	10.935	4.679	2.266	-10	20.028	18.644	20.074

Balance - Passiver

Beløb i DKK mio.	PSO	System	Net	Gastrans- mission	Gas- lager	Elimine- ringer	1. halvår 2011	1. halvår 2010	Årsrapport 2010
Egenkapital									
Egenkapital primo		-169	5.108	614	14		5.567	5.396	5.396
Periodens bevægelse		-35	126	8	8		107	259	171
Egenkapital i alt	0	-204	5.234	622	22	0	5.674	5.655	5.567
Hensatte forpligtelser									
Udskudte skatteforpligtelser		-227	1.616	776	488		2.653	2.644	2.717
Hensatte forpligtelser	159		609	367	54		1.189	718	1.158
Hensatte forpligtelser i alt	159	-227	2.225	1.143	542	0	3.842	3.362	3.875
Langfristede gældsforpligtelser									
Gæld til realkreditinstitutter	10	14	50	38			112	496	110
Gæld til kreditinstitutter	395	565	2.029	1.547	1.200		5.736	6.680	6.000
Periodeafgrænsningsposter			183	224			407	0	402
Langfristede gældsforpligtelser i alt	405	579	2.262	1.809	1.200	0	6.255	7.176	6.512
Kortfristede gældsforpligtelser									
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	90	129	464	354	454		1.491	130	1.210
Gæld til kreditinstitutter	101	144	518	396			1.159	1.029	1.337
Leverandører af varer og tjenesteydelser	40	78	92	72	2	-10	274	156	210
Selskabsskat				61			61	0	40
Anden gæld	632	232	140	222	46		1.272	1.136	1.323
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	863	583	1.214	1.105	502	-10	4.257	2.451	4.120
Gældsforpligtelser i alt	1.268	1.162	3.476	2.914	1.702	-10	10.512	9.627	10.632
Passiver i alt	1.427	731	10.935	4.679	2.266	-10	20.028	18.644	20.074

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. DKK	Grundkapital	Konsolidering af grundkapital	Over-/underdækning	I alt
Egenkapital 1. januar 2010	3.157	504	1.735	5.396
Regulering primo			-154	-154
Periodens resultat		154	193	347
Værdiregulering af sikringsinstrumenter primo			6	6
Værdiregulering af sikringsinstrumenter ultimo			-29	-29
Valutakursregulering af kapitalandele primo			0	0
Valutakursregulering af kapitalandele ultimo			1	1
Egenkapital 31. december 2010	3.157	658	1.752	5.567
Periodens resultat		31	82	113
Værdiregulering af sikringsinstrumenter primo			29	29
Værdiregulering af sikringsinstrumenter ultimo			-35	-35
Valutakursregulering af kapitalandele primo			-1	-1
Valutakursregulering af kapitalandele ultimo			1	1
Egenkapital 30. juni 2011	3.157	689	1.828	5.674

Saldo for over-/underdækning kan specificeres således:

	Saldo 1. januar 2011	Periodens bevægelse	Saldo 30. juni 2011
Over-/underdækning til indregning i tariffer, net & system	-263	-76	-339
Over-/underdækning til indregning i tariffer, gastransmission	261	58	319
Henlagte flaskehalsindtægter inkl. kapitalisering	1.915	136	2.051
Afskrivning på reetableringsomkostninger vedrørende anlæg erhvervet før 1. januar 2005	-79	-5	-84
Urealiserede kursreguleringer, finansielle poster	6	28	34
Resultat af "Gaslager-aktivitet"	37	6	43
Resultat af øvrige kommercielle aktiviteter	6	2	8
Regulering af udskudt skat	-76	38	-38
Resultat i Regionale Net.dk A/S	-27	-105	-132
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter	-29	-6	-35
Valutakursregulering af kapitalandele	1	0	1
Over-/underdækning i alt	1.752	76	1.828

Saldo for henlagte flaskehalsindtægter kan specificeres således:

	Henlagte flaskehalsindtægter	Kapitalisering	Storebæltsforbindelsen	I alt
Saldo 1. januar 2011	594	50	1.271	1.915
Årets henlæggelse	143	11		154
Overførsel ved idriftssættelse af anlæg	-11	-1	12	0
Årets tilbageførsel til tarifgrundlaget			-18	-18
Saldo 30. juni 2011	726	60	1.265	2.051

Indholdet af posten over-/underdækning til indregning i tarifferne er reguleret i Bekendtgørelse om økonomisk regulering af Energinet.dk, §§ 2–6. Posten viser forskellen mellem indtægter og omkostninger ved tidligere års drift på henholdsvis el- og gasområdet og er udtryk for en overdækning, der skal tilbagebetales til forbrugerne, eller en underdækning, der skal opkræves hos forbrugerne.

Pengestrømsopgørelse

Beløb i mio. DKK	1. halvår 2011	1. halvår 2010	Årsrap- port 2010
Periodens resultat af primær drift	256	513	742
Tilbageførsel af poster uden indflydelse på pengestrømme	-58	-98	-56
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	494	545	1.142
Betalinger vedrørende hensatte forpligtelser	0	0	-9
Ændring i varebeholdninger	22	-9	-54
Ændring i tilgodehavender	134	585	36
Ændring i forpligtelser	154	-439	377
Ændring i akkumuleret underdækning PSO-segment	-240	162	190
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	762	1.259	2.368
Renteindbetalinger	54	54	31
Renteudbetalinger	-169	-91	-345
Pengestrømme fra ordinær drift	647	1.222	2.054
Betalt selskabsskat	-90	-66	-92
Pengestrømme fra driftsaktivitet	557	1.156	1.962
Investering i associerede virksomheder	0	0	0
Investering i immaterielle anlægsaktiver	-16	-27	-64
Investering i materielle anlægsaktiver	-797	-523	-1.040
Salg af materielle anlægsaktiver	110	0	1
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-703	-550	-1.103
Provenue ved langfristet låneoptagelse	0	0	500
Afdrag på langfristede lån	-38	-438	-886
Værdiregulering af finansielle instrumenter	-47	-77	-25
Netto kortfristet låneoptagelse/indfrielse	0	-484	-205
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-85	-999	-616
Ændring i likvider	-231	-393	243
Likvider 1. januar	660	417	417
Likvider 30. juni / 31. december	429	24	660

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af balance og resultatopgørelse.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for den selvstændige offentlige virksomhed Energinet.dk for perioden 1. januar - 30. juni 2011 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser, gældende danske regnskabsvejledninger og lov om Energinet.dk.

Energinet.dk har ikke indarbejdet retningslinjerne fra Erhvervs- og Selskabsstyrelsen af 18. maj 2011 vedrørende fortolkning om regnskabsaflæggelse i forsyningsvirksomheder underlagt prisregulering. Energinet.dk vil vurdere retningslinjerne og indarbejde eventuelle ændringer afledt heraf i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten for 2011.

Energinet.dk skal ifølge lovgivningen udarbejde årsrapport efter reglerne i årsregnskabsloven, der gælder for statslige aktieselskaber. Halvårsrapporten er således aflagt som klasse D-virksomhed.

Halvårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2010.

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og 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 indregningen og målingen tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moder-virksomheden Energinet.dk samt dattervirksomheder, hvori Energinet.dk råder over mere end 50 pct. af stemmerettighederne. Virksomheder, der ikke er dattervirksomheder, men i hvilke Energinet.dk besidder 20 pct. eller mere af stemmerettighederne og udøver en betydelig indflydelse på disse virksomheders driftsmæssige og finansielle ledelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Energinet.dk og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter og ved eliminering af interne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytte samt fortjeneste og tab ved interne dispositioner.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne, identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under "Hensatte forpligtelser" og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at tabene eller omkostningerne realiseres eller overføres til "Andre hensatte forpligtelser", efterhånden som forpligtelserne bliver aktuelle og kan opgøres pålideligt.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Energinet.dk's kapitalandel i dattervirksomheder udlignes med dattervirksomhedens regnskabsmæssige indre værdi på anskaffelsestidspunktet (past equity-metoden). Dattervirksomhedernes regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder medtages i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet, og når Energinet.dk opnår bestemmende indflydelse over virksomheden. Solgte virksomheder medtages indtil afhændelsestidspunktet.

Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte og afviklede virksomheder eller aktiviteter.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursforskelle, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder betragtes disse som selvstændige enheder, hvor resultatopgørelsen omregnes til en gennemsnitlig valutakurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurs. Kursforskelle, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes direkte på egenkapitalen. Indtægter og

omkostninger vedrørende sådanne sikringstransaktioner overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringerne i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Resultatopgørelsen

Omsætning

Bruttoomsætning omfatter transmission af elektricitet og naturgas og relaterede serviceydelser. Der foretages indregning i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

I bruttoomsætningen indgår betalinger fra virksomhedens kunder, som virksomheden i henhold til lovgivningen skal opkræve, og som skal videresendes til producenterne af miljø-venlig elektricitet. Bruttoomsætningen viser således det samlede omfang af de aktiviteter, virksomheden administrerer.

Nettoomsætning vises i resultatopgørelsen som bruttoomsætningen med fradrag af afgifter og betaling til producenterne af miljøvenlig elektricitet m.v.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver indeholder personaleomkostninger samt indirekte omkostninger afholdt i forbindelse med egenfremstilling af anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til transmissions- og systemaktiviteter vedrørende el og gas.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger af primær karakter i forhold til transmissions- og systemaktiviteterne vedrørende el og gas.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger, vederlag, pensionsbidrag og øvrige personaleudgifter til virksomhedens ansatte, herunder direktionen og bestyrelsen.

Under andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger indregnes forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. Andel i de enkelte dattervirksomheders og associerede virksomheders skat og ekstraordinære poster indregnes under skat af ordinært resultat, henholdsvis ekstraordinært resultat efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Energinet.dk er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Selskabet fungerer som administrationselskab, hvorved den samlede danske skat for alle koncernforbundne virksomheder betales til Energinet.dk.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles fortsat mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling).

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

De sambeskattede virksomheder indgår i acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i finansielle poster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter goodwill, rettigheder, udviklingsprojekter og software. Anlæg under udførelse opgøres til kostpris.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt 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 lønforbrug. Endvidere indregnes finansieringsomkostninger, der kan henføres til kostprisen.

Rettigheder omfatter opkrævningsrettigheder vedrørende systemtjenester, transitaftaler og havmølle-tilslutninger m.v.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og en potentiel fremtidig udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at omkostningerne afholdes.

Aktiverede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Herudover indregnes omkostninger til reetablering som en del af kostprisen.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

- Goodwill 20 år
- Rettigheder 10-20 år
- Software 3-5 år
- Udviklingsprojekt 5 år

Anskaffelser i regnskabsåret afskrives forholdsmæssigt fra tidspunktet for ibrugtagning.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under "Andre driftsindtægter" eller "Andre eksterne omkostninger".

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Omfattende værdiforøgende forandringer og forbedringer på materielle anlægsaktiver indregnes som aktiv.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt 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 lønforbrug. Endvidere indregnes finansieringsomkostninger, der kan henføres til kostprisen. Herudover indregnes omkostninger til reetablering som en del af kostprisen.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

- Grunde	Afskrives ikke
- Bygninger	20-100 år
- Tekniske anlæg	10-50 år
- Anlægsgas	Afskrives ikke
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Nyanskaffelser med en anskaffessum under 100.000 DKK omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Anskaffelser i regnskabsåret afskrives forholdsmæssigt efter tidspunktet for ibrugtagning. Udgifter til større vedligeholdelseeftersyn indregnes i anskaffelsesværdien af tekniske anlæg som et separat anlægsaktiv, der afskrives over brugstiden, dvs. perioden frem til næste eftersyn. Ved den oprindelige anskaffelse af det materielle anlægsaktiv tages ligeledes hensyn til den kortere brugstid af en del af aktivet, hvorfor denne del allerede på anskaffelsestidspunktet regnskabsmæssigt behandles som et separat aktiv med en kortere brugstid og derved afskrivningsperiode.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Forudbetaling på ikke-leverede materielle anlægsaktiver aktiveres.

Rente- og låneomkostninger i relation til lån optaget til finansiering af forudbetalinger på ikke-leverede materielle anlægsaktiver indregnes som en del af anskaffessummen på de materielle anlægsaktiver.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller skrotning af et materielt anlægs-aktiv opgøres som forskellen mellem salgspris, med fradrag af nedtagelses-, salgs-, og reetableringsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgs- eller skrotningstidspunktet.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under "Andre driftsindtægter" eller "Andre eksterne omkostninger".

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Andre kapitalandele og øvrige finansielle anlægsaktiver måles til dagsværdi, såfremt aktivet forventes afhændet inden udløb. Holdes aktivet til udløb, måles det til amortiseret kostpris. Alle dagsværdireguleringer (bortset fra afdrag) indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til "Over-/underdækninger" efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Præsentationsformen vedrørende resultat af kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber er justeret, således at resultatet er indregnet efter skat. Der er foretaget korrektion af sammenligningstal.

Lagerbeholdninger

Lagerbeholdninger består af naturgas på lagerfaciliteter samt komponenter og øvrige tekniske reservedele på lager.

Lagerbeholdninger måles til kostpris eller nettorealiseringsværdien, hvor denne er lavere.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter (aktiv)

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte forudbetalte omkostninger, herunder betalinger vedrørende brugsret til den tyske del af KONTEK.

Egenkapital

Udbytte

I henhold til lov om Energinet.dk § 13 må Energinet.dk ikke udlodde overskud eller egenkapital ved udbytteudlodning eller på anden måde til staten.

Grundkapital

Grundkapital er udtryk for nettoværdien af indskudte aktiver og passiver i forbindelse med virksomhedens stiftelse. Grundkapitalen realværdisikres med en årlig kapitalisering fastsat af Energitilsynet.

Over-/underdækning

Positive og negative differencer mellem realiserede indtægter og summen af nødvendige omkostninger og forrentning vedrørende net- og system-aktiviteterne for el og gas samt henlagte samkøringsindtægter indregnes som en særskilt post "Over-/underdækning" under egenkapitalen.

Herudover indeholder posten resultater fra datterselskaber, reguleringer i udskudte skatteforpligtelser og dags-værdireguleringer af de sikringsinstrumenter, som regnskabsmæssigt føres direkte på egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når Energinet.dk-koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen, forudsat at forpligtelsen kan opgøres pålideligt. Posten består primært af reetableringsforpligtelser som følge af bortskaffelse af materielle anlægsaktiver.

Selskabsskat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne overtager Energinet.dk som administrations-selskab hæftelsen for datterselskabernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med datterselskabernes betaling af sambeskatningsbidrag.

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser ud fra de på balancedagen vedtagne skattesats.

Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenu og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden under finansielle poster.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, associerede virksomheder samt anden gæld måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (passiv)

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne forudbetalinger for indtægter, der skal henføres til efterfølgende år, herunder forudbetaling fra salg af rettigheder på KONTEK-forbindelsen.

Endvidere indregnes modtagne EU-tilskud til anlægsprojekter under periodeafgrænsningsposter. Tilskuddene indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at der foretages afskrivninger på de anlæg, tilskuddene vedrører.

Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser omfatter forhold eller situationer, der eksisterer på balancetidspunktet, men hvis regnskabsmæssige virkning ikke kan opgøres endeligt, før udfaldet af en eller flere usikre fremtidige begivenheder bliver kendt.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode med udgangspunkt i resultatet af primær drift. Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme for året samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som resultat af primær drift reguleret for ikke-likvide driftsposter, finansielle indtægter og omkostninger, betalt selskabsskat og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter køb og salg af anlægs-aktiver samt modtagne udbytter.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter afdrag og optagelse af kort- og langfristet gæld hos real- og kreditinstitutter.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.