

VERDO

Verdo Hillerød El-net A/S

CVR-nr. 31 05 51 48

Reguleringsregnskab for 2012

| | |
|-----------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 - 5 |
| Den uafhængige revisors erklæring | 6 - 7 |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 - 11 |
| Reguleringsregnskab | 12 - 13 |
| Gebyrer | 14 |
| Ikke behandlede ansøgninger | 15 |

Selskabet

Verdo Hillerød El-net A/S
Agerskallet 7
8920 Randers NV
Telefon: 89 11 48 11
Telefax: 89 11 48 00
Hjemsted: Randers
CVR nr. 31 05 51 48

E-mail: verdo@verdo.dk
Web-site: www.verdo.dk

Bestyrelse

Kim Frimer, Højbjerg, formand
Sven-Ove Larsen, Hillerød, næstformand
Leif Jeromin Ptak, Hillerød
Kenneth R.H. Jeppesen, Knebel
Jesper S. Sahl, Hornslet
Hans Christian Wenzelsen, Århus
Birgitte Cæcilia Mørck, Hillerød

Direktion

Direktør Jesper S. Sahl

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C.

Pengeinstitut

Nordea, København

Dattervirksomheder

Verdo Hillerød El-forsyning A/S, Randers (100%)

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt reguleringsregnskabet med tilhørende redegørelse for behandling af over-/underdækning for 2012.

Reguleringsregnskabet udviser driftsmæssige indtægter på DKK 21.148.695 og tilhørende driftsomkostninger på DKK 10.222.816.

Reguleringsregnskabet med tilhørende redegørelse for Verdo Hillerød El-net A/S, CVR nr. 31 05 51 48, for reguleringsåret 2012 er aflagt i overensstemmelse med bestemmelserne i bekendtgørelse 335 af 20. april 2011 om indtægtsrammer for netvirksomheder og transmissionsvirksomheder med senere ændringer.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere reguleringsår på nær behandlingen af gebyrer og er i øvrigt den samme som den regnskabspraksis, der er anvendt i selskabets eksterne årsrapport for regnskabsåret 2012, med de tilpasninger som reguleringsregnskabet giver anledning til. Der kan i øvrigt henvises til afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Det er vor opfattelse, at reguleringsregnskabet med tilhørende redegørelse således kan danne grundlag for Energitilsynets kontrol af de i 2012 opkrævede indtægter og Verdo Hillerød El-net A/S' fremtidige reguleringspris.

Supplerende oplysninger

Vi skal dog tage forbehold for indberetningen, såfremt Energitilsynet anlægger en anden fortolkning af den nuværende vejledning, ligesom vi forbeholder os retten til efterfølgende at anmode om ændring af indtægtsrammen for 2012 og tidligere år, herunder afvikling af over- og underdækninger og midlertidige prisnedsættelser.

Ændringer i indberetningen kan f.eks. ske som følge af følgende forhold, som dog ikke er en udtømmende liste:

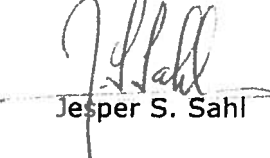
- Afvigelser i afgørelser af ikke godkendte ansøgninger om forhøjelse af indtægtsrammen vedr. nødvendige nyinvesteringer for 2009, 2010, 2011 og 2012 i forhold til det selskabet forventer, og som er en vigtig forudsætning for afviklingsplan for over- og underdækninger DKK 1.894.531 samt midlertidig prisnedsættelse DKK 644.424 – netto DKK 1.250.107 til afvikling i 2013

- Ændringer som konsekvens af ændret indberetning af gebyrindtægter – og omkostninger, herunder ændring af indtægtsrammer i perioden 2004-2012.
- Ændringer i nettab og den afledte betydning for indtægtsrammen.

Endelig skal vi tilkendegive, at Verdo Hillerød EI-net A/S forventer at opkræve alle nuværende som fremtidige underdækninger på baggrund af regnskabet for 2012 og tidligere. Differencer (positive som negative) indregnes som udgangspunkt altid i prissætningen året efter opståen. I øvrigt henvises til afsnittet i anvendt regnskabspraksis om afvikling af differencer og midlertidig prisnedsættelse.

Randers, den 31. maj 2013

Direktion



Jesper S. Sahl

Til Energitilsynet

Vi har revideret reguleringsregnskabet med tilhørende ledelsespåtegning for reguleringsåret 2012 for Verdo Hillerød El-net A/S, CVR nr. 31 05 51 48, der er udarbejdet i overensstemmelse med reglerne i bekendtgørelse 335 af 20. april 2011 om indtægtsrammer for netvirksomheder og transmissionsvirksomheder.

Reguleringsregnskabet udviser driftsmæssige indtægter på DKK 21.148.695 og tilhørende driftsomkostninger på DKK 10.222.816.

Ledelsens ansvar for reguleringsregnskabet

Selskabets ledelse har ansvaret for reguleringsregnskabet med tilhørende ledelsespåtegning i overensstemmelse med bekendtgørelse nr. 335 af 15. april 2011 om indtægtsrammer for netvirksomheder og transmissionsvirksomheder.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et reguleringsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om reguleringsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om reguleringsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i reguleringsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i reguleringsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et reguleringsregnskab uden væsentlig fejlinformation. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af reguleringsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors erklæring

Konklusion

Det er vores opfattelse, at reguleringsregnskabet med tilhørende ledelsespåtegning for 2012 for Verdo Hillerød El-net A/S i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med reglerne i bekendtgørelse nr. 335 af 15. april 2011 om indtægtsrammer for netvirksomheder og transmissionsvirksomheder, og at væsentlige forhold, der kan påvirke selskabets reguleringspris, er medtaget i reguleringsregnskabet og/eller omtalt i ledelsespåtegningen.

Supplerende oplysninger vedrørende forståelse af reguleringsregnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til ledelsesberetningen, hvoraf det fremgår, at opgørelsen af selskabets differencer er foreløbigt opgjort ud fra forventede meromkostninger til nettab, gebyrindtægter, midlertidig prisnedsættelse samt endnu ikke godkendte nødvendige nyinvesteringer.

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til anvendt regnskabspraksis, hvoraf det fremgår, at den faktiske leverede mængde kWh i reguleringsregnskabet punkt 1.6 er inklusiv bruttoleverancen for fjernaflæste solcelleanlæg. Der foreligger ikke nærmere vejledning fra Energitilsynet omkring opgørelsesmetoden, hvorfor opgørelsen er behæftet med usikkerhed.

Supplerende oplysning om begrænsning i distribution

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på, at reguleringsregnskabet er udarbejdet til brug for Energitilsynets udarbejdelse af prislofter. Som følge heraf kan reguleringsregnskabet være uegnet til andet formål. Vores erklæring er alene udarbejdet til brug for Verdo Hillerød El-net A/S og Energitilsynet, og bør ikke udleveres til eller anvendes af andre parter.

Aarhus, den 31. maj 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Claus Dalager

Statsaut. revisor


Michael Mortensen

Statsaut. revisor

GENERELT

Reguleringsregnskabet er aflagt med udgangspunkt i årsrapporten som er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år på nær behandling af gebyrindtægter og -omkostninger.

Gebyrindtægter og -omkostninger er for 2. halvår af 2012 indregnet i henholdsvis de driftsmæssige indtægter og driftsmæssige omkostninger, mens disse ikke i tidligere år har været indregnet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS SPECIELT FOR INDBERETNINGEN

I forhold til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten, som i uddrag er gengivet nedenfor, er der anvendt følgende regnskabsprincipper:

Omsætning

Omsætningen opgøres som et nettobeløb af omsætningen i årsrapporten korri-geret for følgende poster:

- Viderefakturerede beløb til PSO og overliggende net
- Tab på kunder
- Indregnet over- / underdækning
- Energispareaktiviteter

Gebyrindtægter indregnes fremover i de driftsmæssige indtægter.

Omkostninger

Omkostninger opgøres som et nettobeløb af omkostninger i årsrapporten korri-geret for de samme poster som ovenfor i omsætningen.

Endvidere udeholdes følgende poster fra reguleringsregnskabet:

- Renter og resultat af datterselskab
- Afskrivninger i henhold til årsrapporten (beregnes i henhold til reglerne om reguleringsregnskabet)
- Selskabsskat

Gebyromkostninger indregnes fremover i de driftsmæssige omkostninger.

Mængder

Faktureret leveret mængde er opgjort i henhold til årsrapporten, mens den faktisk leverede mængde er opgjort som bruttomængden leveret til kunderne i

netområdet. I opgørelsen af den faktisk leverede mængde, er der taget udgangspunkt i den fakturerede mængde. Hertil er der tillagt det effekttræk / den leverede mængde energi, som vores nettoafregnede kunden har aftaget fra el nettet. Data til opgørelse af den faktisk leverede mængde, er hentet ud af vores afregningssystem, afgrænset på kunder som er nettoafregnet. Forskellen mellem de 2 mængder vedr. således kunder som afregnes efter nettoordninger omkring f.eks. solceller og biogasanlæg og er opgjort i henhold til Sekretariatet for Energitilsynets vejledende udtalelse af 17. maj 2013.

Afvikling af differencer samt midlertidige prisnedsættelser

Opståede differencer (over- og underdækninger) afvikles som udgangspunkt altid i året efter opståen, således at differencer fra 2012 indregnes i priserne for 2013.

I tilfælde hvor forrentningen bliver højere end det af Energitilsynet udmeldte tilladte forrentningsloft, anvendes reglerne om midlertidig prisnedsættelse, således at forrentningsloftet ikke overskrides. Der er for første gang i 2012 anvendt reglerne om midlertidig prisnedsættelse, med henblik på at udnytte den maksimale tilladte forrentning. Evt. efterfølgende ændringer af de forventede indtægtsrammer for 2012 og tidligere kan gøre denne midlertidige prisnedsættelse større eller mindre.

UDDRAG AF ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS FRA ÅRSRAPPORTEN

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning opgøres ekskl. moms, afgifter og rabatter, men incl. PSO og net-betaling på overordnet niveau.

Investeringsbidrag til dækning af selskabets investeringer i ledningsnet er periodiseret svarende til selskabets praksis.

Køb af netydelser og PSO

Omkostningerne omfatter køb af PSO og netydelser fra Energinet.dk og ejere af det overordnede net, samt omkostninger til nettab.

Andre eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til vedligeholdelse af anlæg, markedsføring, lokaler og administrative omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger, pensioner og øvrige personaleomkostninger til selskabets ansatte.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid | Restværdi |
|------------------------|------------|-----------|
| Koncerngoodwill | 10 år | 0 % |
| Ledningsnet og -anlæg: | 30 - 40 år | 0 % |
| Driftsmateriel: | 5 år | 0 % |

Afskrivningsperioderne vurderes for de enkelte anskaffelser ud fra en samlet vurdering af art og fremtidig påvirkning af selskabets indtjening.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Genindvindings-værdi er aktivets værdi ved fortsat brug eller ved salg.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes til amortiseret kostpris med fradrag for skønnede tabrisici efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret, men som vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Reguleringsregnskab 2012 - mængdebaseret

| | |
|---------------|---------------------------|
| Sag Nr. | |
| Selskabs navn | Verdo Hillerød El-net A/S |
| CVR Nr. | 31055148 |
| P Nr. | |

1. Indtægter, omkostninger og leveret mængde

| | | |
|---|-------------|-----|
| 1.1 Driftsmæssige indtægter i 2012 | 21.148.695 | kr. |
| 1.2 Heraf andre indtægter, som selskabet opnår ved driften af den bevillingspligtige aktivitet | 237.104 | kr. |
| 1.3 Viderefakturering til overliggende net- og systemansvar | 33.332.764 | kr. |
| 1.4 Driftsomkostninger | 10.222.816 | kr. |
| 1.5 Faktureret leveret mængde elektricitet i 2012 | 122.308.056 | kWh |
| Såfremt faktureret leveret mængde el ikke stemmer overens med faktisk leveret mængde el, udfyldes punkt 1.6 | | |
| 1.6 Faktisk leveret mængde elektricitet i 2012 | 122.954.280 | kWh |
| 1.7 Budgetteret leveret mængde elektricitet i 2013 | 122.169.000 | kWh |

2. Netaktiver

| | | |
|---|-------------|-----|
| 2.1 Værdi af netaktiver pr. 1. januar 2012 | 106.802.630 | kr. |
| Årets afskrivninger | | |
| 2.2 Årets nødvendige nyinvesteringer | 9.698.782 | kr. |
| 2.3 Årets nyinvesteringer | 2.898.349 | kr. |
| 2.4 Årets reinvesteringer | 3.518.072 | kr. |
| 2.5 Årets afskrivninger | 4.462.631 | kr. |
| 2.6 Værdi af netaktiver pr. 31. december 2012 | 118.455.202 | kr. |

3. Pensionsforpligtelser

| | | |
|--|---|-----|
| 3.1 Pensionsforpligtelser pr. 1. januar 2012 | 0 | kr. |
| 3.2 Årets afskrivninger på pensionsforpligtelser | 0 | kr. |
| 3.3 Pensionsforpligtelser pr. 31. december 2012 | 0 | kr. |

4. Energispareaktivitet

| | 2010 | 2011 | 2012 | |
|---|---------|---------|---------|-----|
| 4.1 Selskabets pålagte energisparemål | 3099000 | 3158000 | 3137000 | kWh |
| 4.2 Faktiske opnåede besparelse | 3544930 | 3071807 | 3207465 | kWh |
| 4.3 Omkostninger knyttet til opfyldelse af årets energisparemål | 1501407 | 1515840 | 1383478 | kr. |
| 4.4 Omkostninger knyttet til årets faktiske opnåede besparelse | 1717452 | 1474467 | 1414554 | kr. |
| 4.5 Indtægter opkrævet i forbindelse med energispareforpligtelsen | 1553768 | 1664133 | 1550402 | kr. |

5. Nettab

| De grå felter udfyldes automatisk | 2004 | 2012 | |
|--|-----------|-----------|---------|
| 5.1 Beregnet nettab | 4.814.000 | 4.954.150 | kWh |
| 5.2 Gennemsnitlig årlig elpris | 29,38 | 65,94 | øre/kWh |
| 5.3 Nettabsomkostning (Beregnet nettab x gennemsnitlig årlig elpris) | 1.414.252 | 3.266.635 | kr. |

5.4 Ønsker selskabet en evt. forhøjelse af indtægtsrammen som følge af stigende omkostninger til nettab? Vælg ja eller nej i listen

6. Andre driftsmæssige indtægter

| | Andre driftsmæssige indtægter | Medgået omkostninger til andre driftsmæssige indtægter | |
|------|-------------------------------|--|-------|
| 2004 | 209.481 | | 0 kr. |
| 2005 | 428.260 | | 0 kr. |
| 2006 | 327.695 | | 0 kr. |
| 2007 | 78.800 | | 0 kr. |
| 2008 | 128.595 | | 0 kr. |
| 2009 | 263.171 | | 0 kr. |
| 2010 | 121.975 | | 0 kr. |
| 2011 | 310.917 | | 0 kr. |
| 2012 | 237.104 | | 0 kr. |

7. Afvikling af difference

7.1 Årets difference 2012 1.894.531 kr.

7.2 Difference i selskabets favør (positiv difference mellem driftsmæssige indtægter og indtægtsramme)

Bemærk, at alle indtastede beløb skal være pos., og de grå felter (uden skraberøring) udfyldes automatisk.

| | 2012 | 2013 | 2014 | |
|------------------------------------|-----------|-----------|------|-----|
| 7.2.1 Årets opståede difference | 1.894.531 | | | kr. |
| 7.2.2 Midlertidig tariffædsættelse | 644.424 | | | kr. |
| 7.2.3 Beholdt difference | 1.250.107 | | | kr. |
| 7.2.4 Afviklet difference 2011 | 2.068.050 | - | | kr. |
| 7.2.5 Afviklet difference 2012 | | 1.250.107 | - | kr. |

7.3 Difference i forbrugernes favør (negativ difference mellem driftsmæssige indtægter og indtægtsramme)

Bemærk, at alle indtastede beløb skal være pos., og de grå felter (uden skraberøring) udfyldes automatisk.

| | 2012 | 2013 | 2014 | |
|---|------|------|------|-----|
| 7.3.1 Overført difference (primo) | | | | kr. |
| 7.3.2 Straffrenter af overført difference (1. halvår) | - | - | - | kr. |
| 7.3.3 Årets opståede difference | | | | kr. |
| 7.3.4 Årets afviklede difference* | | | | kr. |
| 7.3.5 Samlet difference (medio) | - | - | - | kr. |
| 7.3.6 Straffrenter af difference (2. halvår) | - | - | - | kr. |
| 7.3.7 Samlet difference inkl. straffrenter (ultimo) | - | - | - | kr. |

*) Sekretariatet bemærker, at disse beløb alene skal vedrøre differencer opstået i 2012 eller tidligere.

Bemærkninger til afsnit 7.3:

Straffrenterne på den overførte difference (primo) (punkt 7.3.1) og den samlede difference (medio) (punkt 7.3.5) er beregnet ved brug af en rentesats svarende til Nationalbankens udlånsrente pr. 1. juli 2012 plus 7 procentpoint. I 2012 er straffrentesatsen 0,8 + 7 = 7,8 pct. I 2013 og 2014 er anvendt samme rentesats som i 2012, eftersom de gældende satser for 2013 og 2014 endnu ikke er kendt. Straffrenterne i 2013 og 2014 er derfor foreløbige.

8. Øvrige bemærkninger

8.1 Selskabet kan anføre eventuelle bemærkninger i feltet nedenfor

9. Øvrige oplysninger

Indberetning af reguleringsregnskabet registreres først hos Energiløvsynet, når selskabets revisor har påtegnet regnskabet.

Følgende materiale fremsendes særskilt:

- 9.1 Gælder alene for selskaber som i 2004 ikke har medtaget samtlige indtægter og omkostninger, som vedrører den bevillingspligtige aktivitet (f.eks. gebyr-omkostninger og -indtægter). Bedes indsende særskilt:
- A) Dokumentation for at sådanne indtægter i 2004 blev indtægtsført i andre virksomheder og derfor ikke indgik i virksomhedens opgørelse af indtægtsramme pr. 1. januar 2005
 - B) Opgørelse over de pågældende indtægter i 2009-2011
- Se mere herom i vejledning til indberetning af reguleringsregnskab 2012
- 9.2 Ledelsespåtegning og revisorpåtegning