

HEF Net A/S
CVR-nr. 24998231

Årsrapport 2012

Godkendt på selskabets generalforsamling den 23.04.2013.

Dirigent

Navn: Jan Ravn

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2012	11
Balance pr. 31.12.2012	12
Egenkapitalopgørelse for 2012	14
Noter	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HEF Net A/S
Over Bækken 6
9000 Aalborg

CVR-nr.: 24998231
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 01.01.2012 - 31.12.2012

Telefon: 9936 9936
Telefax: 9936 9999
Hjemmeside: www.hef.dk
E-mail: hef@hef.dk

Bestyrelse

Jens Kr. Larsen, formand
Jens Nielsen
Bent Andersen
Tom Thygesen
Sigvart Sigvartsen

Direktion

Poul Lumholtz

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gøteborgvej 18
9200 Aalborg SV

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 for HEF Net A/S.

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 09.04.2013

Direktion

Poul Lumholtz

Bestyrelse

Jens Kr. Larsen
formand

Jens Nielsen

Bent Andersen

Tom Thygesen

Sigvart Sigvartsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i HEF Net A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for HEF Net A/S for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. 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 årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 09.04.2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Birner Sørensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.	2008 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	700.181	540.134	289.136	296.330	284.835
Bruttoresultat	185.889	139.433	61.608	33.060	44.352
Driftsresultat	71.853	19.312	(11.229)	(35.092)	(19.067)
Resultat af finansielle poster	(13.247)	(41.705)	(6.959)	(3.832)	26.411
Årets resultat	49.633	(17.602)	(6.161)	(21.544)	10.767
Samlede aktiver	2.496.592	2.546.968	1.667.927	1.546.354	1.520.083
Investeringer i materielle anlægsaktiver	176.285	992.416	84.048	97.599	158.763
Egenkapital	1.076.300	1.040.966	1.094.076	1.091.251	1.138.794

Nøgletal					
Bruttomargin (%)	26,5	25,8	21,3	11,2	15,6
Nettomargin (%)	7,1	(3,3)	(2,1)	(7,3)	3,8
Egenkapitalens forrentning (%)	4,7	(1,6)	(0,6)	(1,9)	1,0
Soliditetsgrad (%)	43,1	40,9	65,6	70,6	74,9

	Enhed	2012	2011	2010	2009	2008
Afsætning	GWh	1.660	1.684	891	851	874
Aftag	GWh	1.731	1.749	933	893	941
Antal installationer	stk.	140.863	139.920	76.995	76.483	76.054
Personale	Antal	40	48	37	37	38
60 kV ledningsnet	km	336	336	255	255	255
20/10 kV ledningsnet	km	3.302	3.274	2.939	2.945	2.950
0,4 kV ledningsnet	km	4.536	4.650	4.116	4.109	4.081
60/20 kV stationer	stk.	38	38	20	20	20
Installeret MVA	MVA	1.286	1.238	903	930	874
20/0,4 kV stationer	stk.	3.054	3.031	2.682	2.680	2.666

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af drift og vedligeholdelse samt udbygning af distributionsnettet på 60 kV, 20 kV og 0,4 kV-niveau samt fakturering af PSO og overordnet transmissionstarif.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet er underlagt den generelle indtægtsrammeregulering for netvirksomheder. Ud fra en samlet vurdering af selskabets økonomiske stilling udnyttes muligheder i indtægtsrammereguleringen for at forhøje netpriserne ikke fuldt ud.

Årets overskud på 49.633 t.kr. efter skat er bedre end forventet.

I forhold til tidligere år er driftsresultatet forbedret i takt med realiseringen af de synergigevinster der er ved overtagelsen af AKE Net. Selskabet har i 2012 fortsat sin kabellægning af 20 kV luftledningsnettet, som resulterer i stigende afskrivninger. Resultatet er desuden påvirket af salget af ejerandelen i NV Net A/S, som har medført en indtægt på 22.714 t.kr.

Forventet udvikling

Der forventes overskud i selskabet i de kommende år.

Indtægtsrammereguleringen forventes at undergå væsentlige forandringer i den kommende periode, hvilket gør at selskabets forventninger til den økonomiske udvikling er behæftet med større usikkerhed end normalt. Selskabet afventer den nye indtægtsrammeregulering før der planlægges yderligere investeringer i relation til op-sætning af fjernaflæste målere samt kabellægning.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke indført politik for samfundsansvar.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne 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 dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter årets fakturerede salg af abonnementer, netindtægter, PSO-indtægter, tilslutningsbidrag m.m. Tilslutningsbidrag indgår i nettoomsætningen i opkrævningsåret.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets køb af netydelser medgået til årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

I henhold til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 er vederlag til selskabets ledelse ikke særskilt oplyst, da enkelt persons vederlag vil kunne udledes.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Renteomkostninger og øvrige finansielle omkostninger vedrørende fremstilling af aktiver indregnes ikke i kostprisen for aktiver, men indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for deres afholdelse.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske søstervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-45 år

Aktiver med en kostpris under 50 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre finansielle anlægsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

HEF Net A/S har i henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Hoved- og nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med almindeligt anerkendte beregningsformler.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} \times 100$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} \times 100$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}} \times 100$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Samlede aktiver}} \times 100$	Virksomhedens finansielle styrke.

Resultatopgørelse for 2012

	<u>Note</u>	<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Nettoomsætning		700.181	540.134
Vareforbrug		(437.578)	(323.932)
Andre eksterne omkostninger		<u>(76.714)</u>	<u>(76.769)</u>
Bruttoresultat		185.889	139.433
Personaleomkostninger	1	(12.350)	(22.158)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(101.686)</u>	<u>(97.963)</u>
Driftsresultat		71.853	19.312
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		22.714	6.535
Andre finansielle indtægter	3	2.136	803
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(38.097)</u>	<u>(49.043)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		58.606	(22.393)
Skat af ordinært resultat	5	<u>(8.973)</u>	<u>4.791</u>
Årets resultat		<u>49.633</u>	<u>(17.602)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	6.535
Overført resultat		<u>49.633</u>	<u>(24.137)</u>
		<u>49.633</u>	<u>(17.602)</u>

Balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		20.538	21.037
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.260.833	2.259.878
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>3.524</u>	<u>19.394</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>2.284.895</u>	<u>2.300.309</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.010	125.068
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>273</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>4.283</u>	<u>125.068</u>
Anlægsaktiver		<u>2.289.178</u>	<u>2.425.377</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.539	6.043
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		161.128	103.909
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	5.013
Andre tilgodehavender		<u>24.742</u>	<u>6.621</u>
Tilgodehavender		<u>207.409</u>	<u>121.586</u>
Likvide beholdninger		<u>5</u>	<u>5</u>
Omsætningsaktiver		<u>207.414</u>	<u>121.591</u>
Aktiver		<u><u>2.496.592</u></u>	<u><u>2.546.968</u></u>

Balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	750.000	750.000
Reserve for opskrivninger		77.056	78.449
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	46.441
Overført overskud eller underskud		<u>249.244</u>	<u>166.076</u>
Egenkapital		<u>1.076.300</u>	<u>1.040.966</u>
Udskudt skat		<u>79.207</u>	<u>75.000</u>
Hensatte forpligtelser		<u>79.207</u>	<u>75.000</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>351.378</u>	<u>372.440</u>
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>351.378</u>	<u>372.440</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	21.239	19.797
Bankgæld		98.141	88.937
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	2.168
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.947	1.838
Gæld til tilknyttede virksomheder		638.705	778.778
Anden gæld		<u>227.675</u>	<u>167.044</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>989.707</u>	<u>1.058.562</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.341.085</u>	<u>1.431.002</u>
Passiver		<u>2.496.592</u>	<u>2.546.968</u>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Ejerforhold	13		
Koncernforhold	14		

Egenkapitalopgørelse for 2012

	Virksom- hedskapi- tal t.kr.	Reserve for op- skrivnin- ger t.kr.	Reserve for netto- opskriv- ning efter indre vær- dis metode t.kr.	Overført overskud eller un- derskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	750.000	78.449	46.442	166.075	1.040.966
Værdireguleringer	0	0	0	(19.065)	(19.065)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.393)	0	1.393	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	4.766	4.766
Overført til reserver	0	0	(46.442)	46.442	0
Årets resultat	0	0	0	49.633	49.633
Egenkapital ultimo	750.000	77.056	0	249.244	1.076.300

Noter

	2012 t.kr.	2011 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	10.303	20.009
Pensioner	1.648	1.859
Andre omkostninger til social sikring	399	290
	12.350	22.158
 Direktion og bestyrelse	1.237	1.116
	2012	2011
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	40	48
	2012 t.kr.	2011 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	96.684	95.222
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.002	2.741
	101.686	97.963
	2012 t.kr.	2011 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	2.136	803
	2.136	803
	2012 t.kr.	2011 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	19.632	11.917
Øvrige finansielle omkostninger	18.465	37.126
	38.097	49.043
	2012 t.kr.	2011 t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	8.973	(4.791)
	8.973	(4.791)

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.	
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	25.401	2.775.796	19.395	
Tilgange	0	102.248	74.037	
Afgange	0	(16.094)	(89.908)	
Kostpris ultimo	25.401	2.861.950	3.524	
Af- og nedskrivninger primo	(4.363)	(515.857)	0	
Årets afskrivninger	(500)	(96.184)	0	
Tilbageførsel ved afgange	0	10.924	0	
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.863)	(601.117)	0	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.538	2.260.833	3.524	
		Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.	
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo		78.627	0	
Tilgange		4.010	273	
Afgange		(78.627)	0	
Kostpris ultimo		4.010	273	
Opskrivninger primo		46.442	0	
Tilbageførsel ved afgange		(46.442)	0	
Opskrivninger ultimo		0	0	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		4.010	273	
	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital t.kr.
Associerede virksomheder:				
NV Net 60 KV A/S	Aalborg	A/S	25,06	16.000

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	75.000	10.000,00	750.000
	<u>75.000</u>		<u>750.000</u>

	<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>	<u>2009 t.kr.</u>	<u>2008 t.kr.</u>
Bevægelser i virksom- hedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	750.000	750.000	750.000	750.000	700.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	50.000
Virksomhedskapital ul- timo	<u>750.000</u>	<u>750.000</u>	<u>750.000</u>	<u>750.000</u>	<u>750.000</u>

	<u>Forfald in- den 12 må- neder 2011 t.kr.</u>	<u>Forfald in- den 12 må- neder 2012 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2012 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år 2012 t.kr.</u>
9. Langfristede gældsfor- pligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	19.797	21.239	351.378	270.600
	<u>19.797</u>	<u>21.239</u>	<u>351.378</u>	<u>270.600</u>

10. Eventualforpligtelser

HEF Net A/S har via Tryg Garanti stillet arbejdsgaranti på 320 t.kr. overfor kunder.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Elforsyningsnettet ejet af HEF Net A/S er stillet til sikkerhed for prioritetsgæld ved tinglysning af ejerpantebrev nom. 403 mio. kr. med pant i ejendomme med transformestationer samt virksomhedspant nom. 15 mio. kr. med pant i HEF Net A/S' ejerandel i fællesejede transformestationer.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 2.271.966 t.kr.

12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på HEF Net A/S:

- HEF, Himmerlands Elforsyning A.m.b.a., Aalborg – ejer 100% af aktiekapitalen.

Noter

13. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

- HEF, Himmerlands Elforsyning A.m.b.a., Aalborg.

14. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

HEF, Himmerlands Elforsyning A.m.b.a., Aalborg