



Verdo Energy A/S
Agerskellet 7, 8920 Randers NV
CVR-nr. 10 12 54 21

Årsrapport for 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. maj 2016

Som dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "H.C. Wenzelsen".

Hans Christian Wenzelsen

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	4
Beretning	5 - 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Egenkapitalopgørelse	10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 15
Noter	16 - 19

Ledespåtegning	20
-----------------------	----

Den uafhængige revisors erklæringer	21 - 22
--	---------

Selskabsoplysninger

Verdo Energy A/S
Agerskallet 7
8920 Randers NV

Telefon: 89 11 48 11
Hjemstedskommune: Randers
CVR-nr. 10 12 54 21
E-mail: verdo@verdo.dk
Hjemmeside: www.verdo.dk

Bestyrelse

Kim Frimer, Højbjerg, formand
Kenneth R.H. Jeppesen, Knebel, næstformand
Hans Christian Wenzelsen, Aarhus

Direktion

Thomas Bornerup

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C.

Pengeinstitut

Sydbank, Aarhus

Hoved- og nøgletal

Hovedtal

Beløb i t.DKK

Resultat

	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsætning	604.823	630.597	865.337	764.648	733.375
Index	82	86	118	104	100
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	10.088	16.459	30.928	29.251	36.199
Index	28	45	85	81	100
Resultat af primær drift	3.384	9.729	23.612	22.359	28.940
Index	12	34	82	77	100
Resultat af finansielle poster	1.730	728	-5.646	-1.463	-2.261
Index	-	-	250	65	100
Årets resultat	3.854	7.691	12.265	15.537	19.993
Index	19	38	61	78	100

Balance

Samlede aktiver	291.373	305.610	357.314	259.723	257.912
Index	113	118	139	101	100
Investering i materielle anlægsaktiver	509	1.203	1.970	7.669	1.245
Index	41	97	158	616	100
Egenkapital	187.533	183.679	175.982	163.653	148.274
Index	126	124	119	110	100

Nøgletal

Bruttomargin	5,7%	6,6%	6,2%	6,7%	7,5%
EBITDA-margin	1,7%	2,6%	3,6%	3,8%	4,9%
Finansiell gearing	5,9	3,6	1,2	1,2	0,7
Egenkapitalens forrentning	2,1%	4,3%	7,2%	10,0%	14,4%
Soliditetsgrad	64,4%	60,1%	49,3%	63,0%	57,5%

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at drive handel med brændsel og anden dermed i forbindelse stående virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets udvikling i aktiviteter

2015 blev et rekordår klimamæssigt, men det påvirkede selskabets drift negativt. Vi er afhængige af relativt koldt vejr, og når det bliver varmt, er det svært at drive en lønsom forretning med de produkter, som vi sælger. Vores lagre nåede ikke den forventede omsætningshastighed, og vi har i året reduceret lagerkapaciteten.

Søsterselskabet GF Energy BV er under nedlukning og nogle af aktiviteterne videreføres i Verdo Energy A/S. Vi sælger således nu træpiller i Italien og har en unik base, som vi forventer skaber vækst i mængde og indtjening.

Vi har opnået en stærk international position ved at vi i 2015 har valgt at sprede vores indkøb af træflis ud fra flere parametre: geografisk, kvalitet- og prismæssigt, leverandørrobusthed samt leveringssikkerhed. Vi har samtidig skærpet fokus på kvalitet, pris og diversitet med det formål at opnå et stærkere markedskendskab.

Vores samarbejdspartnere i Baltikum, Sydeuropa og Afrika har givet os mulighed for at udvikle og afprøve produkter, der matcher behov og efterspørgsel.

Selskabets datterselskab MJ Commodities A/S er i året afhændet til Verdo A/S.

Årets resultat

Året resultat er i høj grad påvirket negativt af klimaet, som betyder mindre brug af brændsel og tilbageholdenhed fra vores kunder med at købe ind. Resultatet anses på baggrund heraf af ledelsen som mindre tilfredsstillende og mindre end det forventede for året.

Selskabets forventede udvikling

Selskabet har som det første energiselskab fået det verdenskendte FSC-certifikat. Dette er et bevis på, at vi nu kan levere træpiller, flis og briketter fra ansvarlige kilder, hvor krav til miljø og bæredygtighed opfyldes. Samtidig opfylder vi brancheaftalen om dokumentation for bæredygtig skovdrift

Vi har i 2015 oplevet øget efterspørgsel efter FSC-certificeret biomasse, og vi tror på, at det er en stigende tendens, som vil fortsætte.

Selskabets udvikling på mængder og indtjening forventes at stige, bl.a. som følge af de tiltag, som er påbegyndt i 2015, men udviklingen er meget afhængig af klimaet i Danmark og Vesteuropa.

Primo 2016 er vores tyske web-shop www.heatlets.de med salg af træpiller fra Tyskland blevet en realitet, hvor kunder nu kan købe træpiller i Tyskland.

Samlet set forventes en omsætning på DKK 600-800 mio. samt et resultat efter skat på DKK 7-10 mio.

Særlige risikofaktorer

Handel med brændsel kan være risikobetonet som følge af stærkt svingende priser på verdensmarkedet for brændsel, fragt og valuta. Der indgås løbende matchende købs- og salgskontrakter, hvilket alt i alt reducerer risikoen for tab. Selskabet har valutarisiko på primært USD, GBP og EUR. Risikoen på de åbne positioner følges løbende og afdækkes efter behov ved indgåelse af finansielle valutakontrakter.

Miljøforhold

Selskabet tilstræber at påvirkningen af det eksterne miljø er mindst muligt, herunder støj- lugt- og støvgener fra håndtering og opbevaring af brændsel. Endvidere er der stor fokus på at reducere brand- og eksplosionsrisiko mest mulig.

Samfundsansvar

Der henvises til beskrivelsen i koncernregnskabet for Verdo A/S, som kan findes på hjemmesiden www.verdo.dk via følgende URL-adresse: <http://www.verdo.dk/Verdo/Om-Verdo/Aarsrapporter>.

Det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen består i dag af 3 generalforsamlingsvalgte medlemmer, hvoraf alle er mænd. Bestyrelsen vil ved førstkommende lejlighed fastsætte måltal for andelen af det underrepræsenterede køn. Selskabet har under 50 ansatte, hvorfor der ikke er fastsat mål for den øvrige ledelse.

Der henvises til beskrivelsen i koncernregnskabet for Verdo A/S, som kan findes på hjemmesiden www.verdo.dk via følgende URL-adresse: <http://www.verdo.dk/Verdo/Om-Verdo/Aarsrapporter>.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning af betydning for årsrapporten.

Beløb i DKK		2015	2014
Note			
	Nettoomsætning	604.822.693	630.596.810
	Omkostninger til handelsvarer og hjælpematerialer	-570.332.847	-588.788.597
	Andre eksterne omkostninger	-15.537.301	-15.628.759
	Bruttofortjeneste	18.952.545	26.179.454
1	Personaleomkostninger	-8.864.205	-9.720.410
	Resultat før afskrivning (EBITDA)	10.088.340	16.459.044
3/4	Af- og nedskrivninger	-6.704.016	-6.730.227
	Resultat af primær drift (EBIT)	3.384.324	9.728.817
5	Resultat efter skat i dattervirksomhed	-1.079	-225.394
	Renteindtægter fra koncernselskaber	2.246.553	1.656.718
	Renteomkostninger til moderselskab	-337.506	-483.244
	Andre finansielle omkostninger	-177.583	-220.442
	Finansielle poster i alt	1.730.385	727.638
	Resultat før skat	5.114.709	10.456.455
2	Skat af årets resultat	-1.260.897	-2.765.757
	Årets resultat	3.853.812	7.690.698

Beløbet foreslås overført til næste år som overført resultat.

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
	Beløb i DKK		
Note			
ANLÆGSAKTIVER			
	Goodwill	240.333	360.333
3	Immaterielle anlægsaktiver i alt	240.333	360.333
	Grunde og bygninger	49.511.050	52.108.751
	Driftsmateriel	14.539.671	17.550.757
	Materielle anlægsarbejder under udførelse	587.197	1.053.059
4	Materielle anlægsaktiver i alt	64.637.918	70.712.567
	Kapitalandele i dattervirksomheder	172.625	6.608.633
5	Finansielle anlægsaktiver i alt	172.625	6.608.633
	Anlægsaktiver i alt	65.050.876	77.681.533
OMSÆTNINGSAKTIVER			
	Handelsvarer og hjælpematerialer	97.663.130	114.889.532
	Varebeholdninger i alt	97.663.130	114.889.532
6	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.444.977	35.620.381
	Andre tilgodehavender	1.508.242	3.051.522
7	Udskudt skatteaktiv	1.116.000	471.000
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	87.493.776	72.543.679
	Periodeafgrænsningsposter	250.444	44.405
	Tilgodehavender i alt	120.813.439	111.730.987
	Likvide beholdninger	7.845.360	1.308.236
	Omsætningsaktiver i alt	226.321.929	227.928.755
	Aktiver i alt	291.372.805	305.610.288

PASSIVER

Beløb i DKK	31.12.15	31.12.14
-------------	----------	----------

Note

EGENKAPITAL

Aktiekapital	20.000.000	20.000.000
Overført resultat	167.532.856	163.679.044

Egenkapital i alt	187.532.856	183.679.044
--------------------------	--------------------	--------------------

FORPLIGTELSER

Gæld til kreditinstitutter	0	117.204
----------------------------	---	---------

13 Langfristede gældsforpligtelser	0	117.204
---	----------	----------------

Langfristede gældsforpligtelser, der falder inden for 1 år	116.988	135.000
Gæld til kreditinstitutter	67.528.769	60.192.181
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.637.108	8.753.892
Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.343.399	44.419.887
Anden gæld	8.213.685	8.313.080

Kortfristede gældsforpligtelser i alt	103.839.949	121.814.040
--	--------------------	--------------------

Gældsforpligtelser i alt	103.839.949	121.931.244
---------------------------------	--------------------	--------------------

Passiver i alt	291.372.805	305.610.288
-----------------------	--------------------	--------------------

- 8 Sikkerhedsstillelser
- 9 Nærtstående parter
- 10 Ejerforhold
- 11 Kontraktsforhold
- 12 Lejeforpligtelser
- 13 Leasingforpligtelser
- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Segmentoplysninger

Beløb i DKK	Aktie- kapital	Overført resultat
Saldo pr. 1. januar 2014	20.000.000	155.988.346
Overført via resultatdisponering	0	7.690.698
Egenkapital pr. 31. december 2014	20.000.000	163.679.044
Overført via resultatdisponering	0	3.853.812
Egenkapital pr. 31. december 2015	20.000.000	167.532.856

Aktiekapitalen består af 20.000 antal aktier á nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen de seneste 5 år.

Årsrapporten for Verdo Energy A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse C - stor.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

GENERELT

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Verdo A/S, Randers.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagen kurs og kursen på betalingstidspunktet, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de afledte transaktioner.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen sammen med de afledte transaktioner.

Indregning af udenlandske dattervirksomheders sker til statusdagens kurs for balancen og til transaktionsdagens kurs for resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer og ydelser fra selskabets aktiviteter indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, og indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Omkostninger til handelsvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til handelsvarer og hjælpematerialer omfatter direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med selskabets aktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til vedligeholdelse af anlæg, drift af biler, markedsføring, lokaler samt administrative omkostninger. Honorarer til generalforsamlingsvalgt revision er ikke oplyst – der henvises til koncernregnskabet for Verdo A/S.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Resultat efter skat i dattervirksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af datterselskabernes resultat efter skat og efter eliminering af interne avancer / tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

Selskabsskat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med Verdo A/S og andre skattepligtige koncernselskaber. Den samlede aktuelle selskabsskat er fordelt i forhold til de skattepligtige indkomster (fuld fordeling).

BALANCE**Immaterielle og materielle anlægsaktiver**

Immaterielle og materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Aktiverne måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen, samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Goodwill	5 år
Bygninger	20 - 30 år
Driftsmateriel	3 - 10 år

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes efter indre værdis metode, hvor de måles til forholdsmæssige andel af indre værdi. Nettoopskrivning af kapitalandele vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode på egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi på afhændelsestidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Kostpris for handelsvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger 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 foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger og indtægter, der er afholdt / modtaget i regnskabsåret, men som vedrører efterfølgende regnskabsår.

Tilgodehavender hos og gæld til tilknyttede virksomheder

Mellemværender omfatter dels ikke afregnet intern handel med varer og ydelser og dels selskabets andel af koncernens cash-pool aftale med kreditinstitut samt intern afregning af aktuel selskabsskat.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i kreditinstitutter.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser indenfor sambeskatningskredsen. Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Selskabet udarbejder ikke selv pengestrømsopgørelse, idet denne indgår i koncernregnskabet for Verdo A/S.

SEGMENTOPLYSNINGER

Der er opgøres segmentoplysninger på produkt hovedgrupper. Segmentoplysningerne følger selskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

NØGLETAL

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015" og er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$
EBITDA-margin	$\frac{\text{EBITDA} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Finansiell gearing (gæld / EBITDA)	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{EBITDA}}$
Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nettorentebærende gæld opgøres som rentebærende forpligtelser fratrukket rentebærende aktiver.

Beløb i DKK	2015	2014
-------------	------	------

1. Personalemkostninger

Gager og lønninger	8.581.933	9.371.919
Pensioner	230.073	256.345
Andre omkostninger til social sikring	52.199	92.146
I alt	8.864.205	9.720.410

Gennemsnitligt antal medarbejdere	14	15
-----------------------------------	----	----

Vederlag til direktion og bestyrelse er ikke oplyst, idet der kun er én person, som har fået udbetalt vederlag.

2. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.905.897	3.615.757
Årets udskudte skat	-645.000	-850.000
Årets skat i alt	1.260.897	2.765.757

Skat af årets resultat forklares således:

Beregnet 23,5% skat af årets resultat	1.201.957	2.561.831
Nedsættelse af selskabsskatten	44.000	78.000
Skat fra tidligere år	0	48.000
Skat af resultat i dattervirksomhed	0	55.222
Skat af ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	14.940	22.704
I alt	1.260.897	2.765.757

3. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 1. januar 2015	600.000
Kostpris pr. 31. december 2015	600.000
Afskrivninger pr. 1. januar 2015	239.667
Årets afskrivninger	120.000
Afskrivninger pr. 31. december 2015	359.667
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015	240.333

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Driftsmateriel	Materielle anlægsarbejder under udførelse
Kostpris pr. 1. januar 2015	70.120.565	51.325.082	1.053.059
Årets tilgang	0	0	509.367
Færdiggjorte anlægsarbejder	0	975.229	-975.229
Kostpris pr. 31. december 2015	70.120.565	52.300.311	587.197
Afskrivninger pr. 1. januar 2015	18.011.814	33.774.325	0
Årets afskrivninger	2.597.701	3.986.315	0
Afskrivninger pr. 31. december 2015	20.609.515	37.760.640	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015	49.511.050	14.539.671	587.197

Aktiverede renter udgør pr. 31.12.15 t.DKK 1.077 af de samlede anlægsaktiver.
Værdien af finansielt leaset driftsmateriel udgør t.DKK 213.

5. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris pr. 1. januar 2015	12.126.357
Årets afgang	-11.939.884
Kostpris pr. 31. december 2015	186.473
Op- og nedskrivninger pr. 1. januar 2015	-5.517.724
Årets resultatandel	-1.079
Tilbageført vedr. årets afgang	5.504.955
Op- og nedskrivninger pr. 31.12.15	-13.848
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	172.625
Dattervirksomheder (100% ejet):	Årets resultat Egenkapital
Verdo Energy GmbH, Tyskland	-1.079 172.625

6. Tilgodehavender fra varer og tjenesteydelser

De samlede tilgodehavender udgør DKK 30,4 mio., hvoraf DKK 6,1 mio. er tilgode hos en udenlandsk kunde, hvor der er uenighed om betalingen. Sagen er afgjort af den danske voldgiftsrets med en klar dom i Verdo Energys favør, men afventer nu en verifikation af dommen i udlandet. Kunden er under betalingsstandsning, men der er ikke hensat til tab på kunden, idet ledelsen forventer fuld indbetaling af beløbet - eller alternativt dækket af forsikringsdækning.

7. Udskudt skat

Beløb i DKK	2015	2014
Saldo pr. 1. januar	471.000	-377.000
Årets regulering af udskudt skat	645.000	850.000
Skat af egenkapitalposter	0	-2.000
Saldo pr. 31. december	1.116.000	471.000

8. Sikkerhedsstillelse

Selskabet har stillet sikkerhed overfor leverandører og offentlige myndigheder for i alt t.DKK 22.948 i form af betalingsgarantier og remburs.

Der er stillet sikkerhed i finansielle leasingaktiver med bogført værdi t.DKK 213 for leasingforpligtelsen på t.DKK 117.

9. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Verdo A/S, Randers

Moderselskab i koncernen

10. Ejerforhold

Følgende aktionærer er optaget i selskabets aktionærfortegnelse med en ejerandel på mere end 5% af kapitalen:

Verdo A/S, 8920 Randers NV.

11. Kontraktsforhold

Selskabet har for 2016 indgået betydelige kontrakter om køb af brændsel og fragt til dækning af allerede indgåede og forventede fremtidige kontrakter om salg af brændsel.

12. Lejeforpligtelser

Selskabets lejeforpligtelser på lejede grunde og bygninger udgør DKK 5,2 mio. Lejekontrakterne kan fra lejers side primært opsiges med 6 måneders varsel og forfalder alle indenfor 5 år.

13. Leasingforpligtelser

Operationelle leasingforpligtelser udgør t.DKK 100, og finansielle leasingforpligtelser udgør t.DKK 117. Alle forpligtelser forfalder inden 5 år.

14. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Verdo Koncernen, og selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter med de øvrige selskaber i sambeskatningen. Skyldig selskabsskat pr. 31.12.15 fremgår af koncernregnskabet for Verdo A/S, Randers.

Selskabet har ingen yderligere eventualforpligtelser.

15. Segmentoplysninger - omsætning

Beløb i DKK	2015	2014
Kul og olie	189.707.000	197.791.000
Træpiller og biomasse i øvrigt	409.232.000	426.671.000
Andre produkter	5.883.693	6.134.810
I alt	604.822.693	630.596.810

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Verdo Energy A/S.

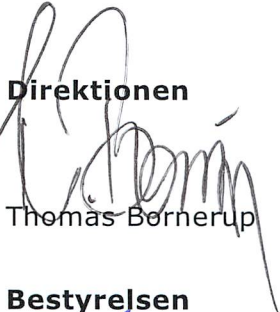
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 19. april 2016



Direktionen

Thomas Børnerup

Bestyrelsen


Kim Frimer
Formand


Hans Christian Wenzelsen


Kenneth R. H. Jeppesen
Næstformand

Til kapitalejerne i Verdo Energy A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Verdo Energy A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis 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 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 vurderingen 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 19. april 2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR nr. 30 70 02 28


Jakob Nyborg
Statsaut. revisor

/


Claus Dalager
Statsaut. revisor