



Verdo Energy A/S

Agerskellet 7, 8920 Randers NV

CVR-nr. 10 12 54 21

Årsrapport for 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling Den 16. maj 2017

Som dirigent:

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized, cursive letters that appear to be "H.C. Wenzelsen".

Hans Christian Wenzelsen

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	4 - 5
Beretning	6 - 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Egenkapitalopgørelse	11
Anvendt regnskabspraksis	12 - 16
Noter	17 - 21

Ledespåtegning	22
-----------------------	-----------

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	23 - 25
---	----------------

Selskabsoplysninger

Verdo Energy A/S
Agerskellet 7
8920 Randers NV

Telefon: 89 11 48 11
Hjemstedskommune: Randers
CVR-nr. 10 12 54 21
E-mail: info@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

	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsætning	864.682	604.823	630.597	865.337	764.648
Index	113	79	82	113	100
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	10.974	10.088	16.459	30.928	29.251
Index	38	34	56	106	100
Resultat af primær drift	4.230	3.384	9.729	23.612	22.359
Index	19	15	44	106	100
Resultat af finansielle poster	1.531	1.730	728	-5.646	-1.463
Index	-	-	-	386	100
Årets resultat	4.477	3.854	7.691	12.265	15.537
Index	29	25	50	79	100

Balance

Samlede aktiver	278.781	291.373	305.610	357.314	259.723
Index	107	112	118	138	100
Investering i materielle aktiver	3.672	509	1.203	1.970	7.669
Index	48	7	16	26	100
Egenkapital	192.010	187.533	183.679	175.982	163.653
Index	117	115	112	108	100

	2016	2015	2014	2013	2012
Nøgletal					
Bruttomargin	4,2%	5,7%	6,6%	6,2%	6,7%
EBITDA-margin	1,3%	1,7%	2,6%	3,6%	3,8%
Finansiell gearing	1,0	5,9	3,6	1,2	1,2
Egenkapitalens forrentning	2,4%	2,1%	4,3%	7,2%	10,0%
Soliditetsgrad	68,9%	64,4%	60,1%	49,3%	63,0%

Beregning af 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	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Definitioner:

Bruttoresultat er nettoomsætning fratrukket direkte omkostninger.

EBITDA er resultat før afskrivninger.

Nettorentebærende gæld er rentebærende forpligtelser fratrukket rentebærende aktiver.

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

I 2016 var både omsætning og volumen på et meget højt niveau og højere end i de seneste år. Det skete trods faldende priser, svage markeder, og at vinteren også i 2016 var både varm og blæsende. Gennem de seneste knap 10 år har Verdo Energy udviklet sig til at være blandt de førende virksomheder i Europa inden for biomasseområdet og har skabt en handelsdivision, som leverer biomasse på tværs af Europa. Den position har Verdo Energy sat en tyk streg under i 2016.

2016 blev også året, hvor Verdo Energy indgik en tocifret millionaftale med Irlands største forbruger af biomasse, det statsejede energiselskab Bord na Móna. Rameaftalen lægger op til et åbent og langsigtet samarbejde, hvor Verdo Energy ikke kun skal levere den bæredygtige biomasse, men også rådgive om omstilling til biomasse. Bord na Mónas omstilling til biomasse er et skridt i retningen af deres mål om at være den største leverandør af grøn strøm i Irland i 2030. De første 21.000 tons afrikansk, bæredygtig biomasse blev leveret i Greenore, Irland den 20. december 2016, men forventningerne til samarbejdsaftalen er endnu større.

Derudover har 2016 budt på:

- Certificering af vores danske træflis leverandører.
- Implementering af CRM: Vi har gennemført en ny lagerstruktur og haft fokus på besparelser i værdikæden samt omstruktureret vores salg.

Årets resultat

Årets omsætning og aktivitetsniveau har været højt på alle forretningsområder, mens indtjeningen er påvirket negativt af et marked med høj grad af konkurrence og prispres i nedadgående retning. Resultatet anses på baggrund heraf af ledelsen som rimeligt tilfredsstillende men mindre end det forventede for året.

Selskabets forventede udvikling

Vi har de sidste fem år haft succes med at importere træflis fra Afrika og bruge det til at varme de randrusianske stuer op med. I 2016 købte vi blandt andet træflis i Mozambique og Swaziland. Den afrikanske træflis er en del af en større plan om at sikre langsigtede leverancer af bæredygtig biomasse af høj kvalitet året rundt, som har stort potentiale for hele energibranchen. Et utraditionelt og i nogens øjne et modigt træk, men Verdo Energy er sat i verden for at skabe energi

til fremtiden. Det kræver, at vi udfordrer "plejer" og finder nye veje for energien. Også når den vej fører os hele vejen til Afrika.

Bæredygtigheden er i højsædet hos Verdo Energy. Vi er det første handelsselskab i verden, der er SBP-certificeret og køber bl.a. FSC-certificeret biomasse. Afrikansk biomasse er ikke kun bæredygtigt set i et miljømæssigt perspektiv. Vores projekter skaber arbejdspladser, og vi udnytter ressourcerne bedre.

Samlet set forventes for 2017 en omsætning på DKK 650-850 mio. samt et resultat efter skat på DKK 5-8 mio.

Risikoforhold

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 på selskabets lagre 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>.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen består af 3 generalforsamlingsvalgte medlemmer, som alle er mænd. Det er selskabets målsætning at få 1 kvindeligt bestyrelsesmedlem senest i år 2022.

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>.

	Beløb i DKK	2016	2015
Note			
1	Nettoomsætning	864.681.522	604.822.693
6	Andre driftsindtægter	58.834	0
	Omkostninger til handelsvarer og hjælpematerialer	-828.530.047	-570.332.847
	Andre eksterne omkostninger	-14.983.981	-15.537.301
	Bruttofortjeneste	21.226.328	18.952.545
2	Personaleomkostninger	-10.252.112	-8.864.205
	Resultat før afskrivning (EBITDA)	10.974.216	10.088.340
3	Af- og nedskrivninger	-6.711.258	-6.704.016
6	Andre driftsomkostninger	-33.173	0
	Resultat af primær drift (EBIT)	4.229.785	3.384.324
7	Resultat efter skat i dattervirksomhed	-8.079	-1.079
	Renteindtægter fra koncernselskaber	2.068.087	2.246.553
	Renteomkostninger til moderselskab	-355.617	-337.506
	Andre finansielle omkostninger	-173.194	-177.583
	Finansielle poster i alt	1.531.197	1.730.385
	Resultat før skat	5.760.982	5.114.709
4	Skat af årets resultat	-1.284.162	-1.260.897
	Årets resultat	4.476.820	3.853.812
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overført til egenkapitalreserver	4.476.820	3.853.812

AKTIVER		31.12.16	31.12.15
	Beløb i DKK		
Note			
	LANGFRISTEDE AKTIVER		
	Goodwill	120.333	240.333
5	Immaterielle aktiver i alt	120.333	240.333
	Grunde og bygninger	47.700.875	49.511.050
	Driftsmateriel	11.538.197	14.539.671
	Materielle aktiver under udførelse	2.356.244	587.197
6	Materielle aktiver i alt	61.595.316	64.637.918
	Kapitalandele i dattervirksomheder	164.546	172.625
7	Finansielle aktiver i alt	164.546	172.625
	Langfristede aktiver i alt	61.880.195	65.050.876
	KORTFRISTEDE AKTIVER		
	Råvarer og hjælpematerialer	40.955.780	97.663.130
	Varebeholdninger i alt	40.955.780	97.663.130
8	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	78.265.608	30.444.977
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	70.456.843	87.493.776
	Andre tilgodehavender	3.365.840	1.508.242
9	Udskudt skatteaktiv	181.000	1.116.000
	Periodeafgrænsningsposter	131.688	250.444
	Tilgodehavender i alt	152.400.979	120.813.439
	Likvide beholdninger	23.544.321	7.845.360
	Kortfristede aktiver i alt	216.901.080	226.321.929
	Aktiver i alt	278.781.275	291.372.805

PASSIVER

Beløb i DKK	31.12.16	31.12.15
-------------	----------	----------

Note

EGENKAPITAL

Aktiekapital	20.000.000	20.000.000
Overført resultat	172.009.676	167.532.856

Egenkapital i alt	192.009.676	187.532.856
--------------------------	--------------------	--------------------

LANGFRISTEDE FORPLIGTELSER

10 Leasingforpligtelser	630.221	0
-------------------------	---------	---

Langfristede forpligtelser i alt	630.221	0
---	----------------	----------

KORTFRISTEDE FORPLIGTELSER

10 Leasingforpligtelser	230.966	116.988
Kreditinstitutter	33.982.700	67.528.769
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.472.111	4.637.108
Leverandører af varer og tjenesteydelser	38.009.121	23.343.399
Anden gæld	10.446.480	8.213.685

Kortfristede forpligtelser i alt	86.141.378	103.839.949
---	-------------------	--------------------

Forpligtelser i alt	86.771.599	103.839.949
----------------------------	-------------------	--------------------

Passiver i alt	278.781.275	291.372.805
-----------------------	--------------------	--------------------

- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2015	20.000.000	163.679.044	183.679.044
Overført via resultatdisponering	0	3.853.812	3.853.812
Egenkapital pr. 31. december 2015	20.000.000	167.532.856	187.532.856
Overført via resultatdisponering	0	4.476.820	4.476.820
Egenkapital pr. 31. december 2016	20.000.000	172.009.676	192.009.676

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 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

Årlig indregning af restværdier på materielle aktiver.

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ovenstående ændringer har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstillene.

Selskabet har desuden valgt at opstille balancen i kontoform med opdeling i lang- og kortfristede aktiver og passiver med tilpasning af sammenligningstillene for 2015.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet 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 transaktionsdagens 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 dattervirksomheder 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter avancer ved salg af materielle aktiver.

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

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 aktiver**

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over 5 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode.

Materielle aktiver

Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris. Driftsmateriel måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger indregnes i kostprisen. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige. Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktiverne:

Bygninger	20 - 30 år
Driftsmateriel	3 - 10 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres om forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige

værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomhed

Kapitalandele i dattervirksomhed indregnes efter indre værdis metode, hvor den måles til indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis. 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.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver 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. Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationsværdien 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 nettorealiseringsværdi.

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 nettorealiseringsværdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Beløb i DKK	2016	2015
-------------	------	------

1. Omsætning - segmentoplysninger

Kul og olie	454.826.810	189.707.000
Træpiller og biomasse i øvrigt	399.826.524	409.232.000
Andre produkter	10.028.188	5.883.693
I alt	864.681.522	604.822.693

Segmentoplysningerne følger virksomhedens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

2. Personaleomkostninger

Gager og lønninger	9.802.699	8.581.933
Pensioner	257.513	230.073
Andre omkostninger til social sikring	191.900	52.199
I alt	10.252.112	8.864.205

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

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

3. Af- og nedskrivninger

Afskrivning på goodwill	120.000	120.000
Afskrivning på bygninger	2.575.926	2.597.701
Afskrivning på driftsmidler	4.015.332	3.986.315
I alt	6.711.258	6.704.016

Beløb i DKK	2016	2015
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	349.162	1.905.897
Årets udskudte skat	935.000	-645.000
Årets skat i alt	1.284.162	1.260.897
Skat af årets resultat forklares således:		
Beregnet 22%/23,5% skat af årets resultat	1.267.416	1.201.957
Skatteeffekt af:		
Nedsættelse af selskabsskatten	0	44.000
Ikke fradragsberettigede omkostninger	16.746	14.940
I alt	1.284.162	1.260.897

5. Immaterielle aktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 1. januar 2016	600.000
Kostpris pr. 31. december 2016	600.000
Afskrivninger pr. 1. januar 2016	359.667
Årets afskrivninger	120.000
Afskrivninger pr. 31. december 2016	479.667
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2016	120.333

Afskrivningsperioden på 5 år er fastsat ud fra vurdering af aktivets sammensætning og det marked, som virksomheden opererer i.

6. Materielle aktiver			
Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Drifts-materiel	Materielle aktiver under udførelse
Kostpris pr. 1. januar 2016	70.120.565	52.300.311	587.197
Tilgang	216.293	1.137.198	2.318.505
Færdiggjorte anlægsarbejder	549.458	0	-549.458
Afgang	-33.000	-3.123.713	0
Kostpris pr. 31. december 2016	70.853.316	50.313.796	2.356.244
Afskrivninger pr. 1. januar 2016	20.609.515	37.760.640	0
Afskrivninger	2.575.926	4.015.332	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	-33.000	-3.000.373	0
Afskrivninger pr. 31. december 2016	23.152.441	38.775.599	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2016	47.700.875	11.538.197	2.356.244
I regnskabsmæssig værdi af materielle aktiver indgår:			
Finansielt leasede aktiver	0	909.176	0
Indregnede låneomkostninger	1.026.462	0	0
Afhændende aktiver:			
Salgssum for afhændede aktiver	0	149.001	0
Regnskabsmæssig værdi	0	123.340	0
Gevinst ved afhændelse (netto)	0	25.661	0

Nettogevinsten indregnes under henholdsvis Andre driftsindtægter og Andre driftsomkostninger.

7. Finansielle anlægsaktiver			
Beløb i DKK			Kapitalandele i datter-virksomheder
Kostpris pr. 1. januar 2016			186.473
Kostpris pr. 31. december 2016			186.473
Værdireguleringer pr. 1. januar 2016			-13.848
Årets resultat			-8.079
Værdireguleringer pr. 31.12.16			-21.927
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16			164.546
Navn og hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
Verdo Energy GmbH, Tyskland	100%	-8.079	164.546

8. Tilgodehavender fra varer og tjenesteydelser

De samlede tilgodehavender udgør DKK 78,3 mio., hvoraf DKK 5,8 mio. er tilgode hos en udenlandsk kunde. Kunden er under betalingsstandsning, men der er ikke hensat til tab på kunden, idet ledelsen forventer fuld indbetaling af beløbet - eller alternativt dækket af debitorforsikring.

9. Udskudt skat (skatteaktiv)

Beløb i DKK	2016	2015
Saldo pr. 1. januar	1.116.000	471.000
Årets regulering af udskudt skat	-935.000	645.000
Saldo pr. 31. december	181.000	1.116.000

Skatteaktivet er opgjort af uudnyttede skattemæssige fradrag (tidsmæssige forskelle) og forventes at kunne realiseres som aktuel skat i det kommende år.

10. Langfristede forpligtelser

Beløb i DKK	Leasingforpligtelser
Gæld i alt pr. 31. december 2016	861.187
Afdrag næste år	-230.966
Langfristet andel	630.221
Restgæld efter 5 år	0

11. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter

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. 31.12.16 fremgår af koncernregnskabet for Verdo A/S, Randers.

Selskabet har indgået finansielle leasingkontrakter, der alle er indregnet i balancen.

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.

Selskabets lejeforpligtelser på lejede grunde og bygninger udgør DKK 3,8 mio. Lejekontrakterne kan fra lejers side primært opsiges med 6 måneders varsel og forfalder alle indenfor 5 år.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed:

Leasingaktiver til sikkerhed for leasingforpligtelser	909.176	212.771
---	---------	---------

Herudover har selskabet stillet sikkerhed overfor leverandører og offentlige myndigheder på i alt t.DKK 11.414 i form af betalingsgarantier og remburs.

13. Nærtstående parter

Verdo A/S, Randers (moderselskab) har bestemmende indflydelse i selskabet.

Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 20. april 2017

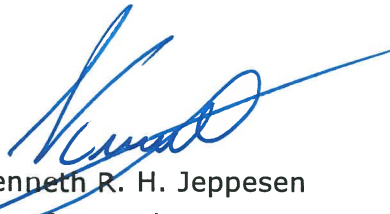

Direktionen

Thomas Börnerup


Bestyrelsen

Kim Frimer
Formand


Hans Christian Wenzelsen


Kenneth R. H. Jeppesen
Næstformand

Til kapitalejerne i Verdo Energy A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Verdo Energy A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincipperne om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i

overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Aarhus, den 20. april 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR nr. 30 70 02 28

Jakob Nyborg
Statsaut. revisor

/

Claus Dalager
Statsaut. revisor