



# **Verdo Energy Systems A/S**

Agerskallet 7, 8920 Randers NV

CVR-nr. 11 15 15 82

## **Årsrapport for 2019**

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. juni 2020

Som dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Katrine Møller Jacobsen".

Katrine Møller Jacobsen

# Indholdsfortegnelse

---

## Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	4
Beretning	5 - 6

## Årsregnskab

Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Egenkapitalopgørelse	10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 17
Noter	18 - 22

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>23</b>
--------------------------	-----------

<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>24 - 26</b>
---	----------------

## Selskabsoplysninger

Verdo Energy Systems A/S  
Agerskallet 7  
8920 Randers NV

Telefon: 70 10 02 34  
E-mail: info@verdo.com  
Hjemmeside: www.verdo.com

CVR-nr. 11 15 15 82  
Regnskabsperiode: 1. januar – 31. december  
Hjemstedskommune: Randers

## Bestyrelse

Jakob Flyvbjerg Christensen, Randers, formand (tiltrådt 01.01.2020)  
Kenneth R. H. Jeppesen, Knebel  
Margrete Larsen, Randers

## Direktion

Henrik Bøgh Nielsen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Nobelparken  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Aarhus C

## Pengeinstitut

Nordea, København

## Hoved- og nøgletal

### Hovedtal

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	15 mdr. 2015/16	2014/15
---------------	------	------	------	--------------------	---------

### Resultat

Bruttofortjeneste	38.566	44.187	35.426	65.580	39.725
Index	97	111	89	165	100
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	-706	5.999	3.066	24.154	13.216
Index	-5	45	23	183	100
Resultat af primær drift	-3.404	3.764	1.049	21.880	11.424
Index	-	33	9	192	100
Resultat af finansielle poster	-508	-467	-348	-435	-343
Index	148	136	101	127	100
Årets resultat	-3.142	2.486	455	16.571	8.607
Index	-	29	5	193	100

### Balance

Samlede aktiver	88.598	76.048	56.815	79.743	53.991
Index	164	141	105	148	100
Investering i materielle aktiver	1.386	4.055	2.482	1.789	685
Index	202	592	362	261	100
Egenkapital	28.551	31.693	29.207	28.753	19.181
Index	149	165	152	150	100

### Nøgletal

Egenkapitalens forrentning	-10,4%	8,2%	1,6%	69,1%	54,2%
Soliditetsgrad	32,2%	41,7%	51,4%	36,1%	35,5%

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og definitioner fremgår af anvendt regnskabspraksis.

## Beretning

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet består i at drive monteringsvirksomhed, produktion og handel vedrørende energianlæg samt hermed beslægtet virksomhed.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

#### *Årets udvikling i aktiviteter*

Selskabet har fokuseret på innovation og på at løfte forretningen til næste vækstrin. I 2019 skaleredes kompetencerne samtidig med, at salgsindsatsen internationalt og serviceforretningen blev intensiveret.

#### *Det fleksible energianlæg - driftssikkert og energieffektivt*

Den stigende globale efterspørgsel efter el og varme og det accelererende politiske klima mod fossile brændsler skaber et voksende behov for at omlægge til bæredygtig og fleksibel energiproduktion. For at imødesee den udvikling skærpede selskabet i 2019 fokus på at udvikle, installere, drifte og vedligeholde bæredygtige energianlæg. Med intelligent og sikker drift for øje kombineres forskellige energikilder i ét og samme energianlæg og udnytter dermed synergierne.

#### *Automatisering giver optimeret drift for kunden*

Verdo er eksperter i driftsoptimering. De mange årtiers erfaring har ført til en ekspertviden, som også kommer kunderne til gode. Digitalisering og automatisering var fortsat områder, som blev prioriterede højt i 2019. Det gælder øget automatisering og dermed driftsoptimering af egne og kunders anlæg.

#### *Energikunder efterspørger grøn, rentabel & sikker drift*

Klimaaftalen i 2019 med 2030-målsætningen om at reducere CO2 med 70 % er en klar indikator for den store rolle, Verdo og energisektoren kommer til at spille i de kommende år. Energiaftalen udfordrer branchen, kraftvarmeværkerne og forsyningskunderne, men åbner også op for nye og mere bæredygtige løsninger. I Verdo, har vi mange års erfaring med omstillingen fra fossile brændsler til de mere bæredygtige biobrændsler og varmepumper.

#### *Årets resultat*

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et resultat på t.DKK -3.142, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på t.DKK 28.551.

Aktivitetsnedgangen fra tidligere år, ligesom omstilling til nye typer anlæg samt en øget salgsindsats, har påvirket årets resultat negativt. Årets resultat for 2019 betegnes af ledelsen for utilfredsstillende og mindre end forventet for året.

## Selskabets forventede udvikling

Selskabets ordrebeholdning ved indgangen til 2020 er væsentligt bedre end forrige år og selskabet forventer i 2020 at indgå flere aftaler om levering af energianlæg i Danmark og udlandet.

Der er forventning om en højere aktivitet og et forbedret resultat på DKK 5-8 mio. før skat for 2020.

## Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har udviklingsaktiviteter indenfor nye brændselssystemer og -anlæg, hvor de afholdte omkostninger indregnes som immaterielle aktiver, når det vurderes at udviklingen har værdi i forbindelse med fremtidige projekter og i øvrigt opfylder anvendt regnskabspraksis for langfristede aktiver.

## Miljøforhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder til stadighed med at påvirkningen af det eksterne miljø er mindst mulig. Dette kommer til udtryk ved både materialevalg til udførelse af opgaver for kunderne, ved fokus på minimering af brændsels- og brændstofforbrug og korrekt affaldshåndtering.

## Samfundsansvar

Der henvises til beskrivelsen i koncernregnskabet for Verdo A/S, som kan findes på hjemmesiden [www.verdo.com](http://www.verdo.com) via følgende URL-adresse:  
<https://www.verdo.com/dk/om-verdo/%C3%B8konomi/>

# Resultatopgørelse

	Beløb i DKK	2019	2018
Note			
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>38.566.335</b>	<b>44.187.121</b>
1	Personaleomkostninger	-39.272.802	-38.188.128
	<b>Resultat før afskrivninger (EBITDA)</b>	<b>-706.467</b>	<b>5.998.993</b>
2	Af- og nedskrivninger	-2.574.864	-2.235.096
5	Andre driftsomkostninger	-122.802	0
	<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>-3.404.133</b>	<b>3.763.897</b>
6	Indtægter af kapitalandel i dattervirksomhed	-50.065	-14.473
	Renteindtægter fra moderselskab	0	46.208
	Andre finansielle indtægter	272.059	63.152
	Andre finansielle omkostninger	-730.345	-562.023
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-508.351</b>	<b>-467.136</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-3.912.484</b>	<b>3.296.761</b>
3	Skat af årets resultat	770.100	-810.788
	<b>Årets resultat</b>	<b>-3.142.384</b>	<b>2.485.973</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
	Overført til egenkapitalreserver	-3.142.384	2.485.973

<b>AKTIVER</b>		31.12.19	31.12.18
	Beløb i DKK		
Note			
<b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>			
	Goodwill	854.759	1.408.956
	Udviklingsprojekter	4.027.864	334.463
4	<b>Immaterielle aktiver i alt</b>	<b>4.882.623</b>	<b>1.743.419</b>
	Grunde og bygninger	3.984.063	4.102.253
	Driftsmateriel	4.425.290	4.692.158
	Materielle aktiver under udførelse	0	1.944.501
5	<b>Materielle aktiver i alt</b>	<b>8.409.353</b>	<b>10.738.912</b>
	Kapitalandele i dattervirksomhed	369.512	419.577
6	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>369.512</b>	<b>419.577</b>
	<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>13.661.488</b>	<b>12.901.908</b>
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>			
	Handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer	5.155.679	5.255.018
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>5.155.679</b>	<b>5.255.018</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	47.283.578	18.136.737
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.669.710	26.567.724
7	Entreprisekontrakter	14.440.604	13.039.477
	Andre tilgodehavender	346.895	119.647
	Periodeafgrænsningsposter	39.638	19.072
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>69.780.425</b>	<b>57.882.657</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>13</b>	<b>8.023</b>
	<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>74.936.117</b>	<b>63.145.698</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>88.597.605</b>	<b>76.047.606</b>



## PASSIVER

Beløb i DKK	31.12.19	31.12.18
-------------	----------	----------

Note

### EGENKAPITAL

Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
Reserve for indregnede udviklingsomkostninger	3.141.734	260.881
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	244.512	294.577
Overført resultat	24.164.667	30.137.839

<b>Egenkapital i alt</b>	<b>28.550.913</b>	<b>31.693.297</b>
--------------------------	-------------------	-------------------

### LANGFRISTEDE FORPLIGTELSER

8 Udskudt skat	4.177.000	3.989.000
9 Garantiforpligtelser	399.000	399.000
9 Leasingforpligtelser	1.427.749	1.783.165
9 Realkreditinstitutter	1.214.361	1.330.020

<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>7.218.110</b>	<b>7.501.185</b>
---	------------------	------------------

### KORTFRISTEDE FORPLIGTELSER

9 Realkreditinstitutter	115.500	115.000
9 Leasingforpligtelser	589.000	567.451
Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.996.753	15.515.128
7 Entreprisekontrakter	19.160.623	12.485.689
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.393.913	488.496
Anden gæld	13.572.793	7.681.360

<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<b>52.828.582</b>	<b>36.853.124</b>
---	-------------------	-------------------

<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>60.046.692</b>	<b>44.354.309</b>
----------------------------	-------------------	-------------------

<b>Passiver i alt</b>	<b>88.597.605</b>	<b>76.047.606</b>
-----------------------	-------------------	-------------------

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

## Egenkapitalopgørelse

	Beløb i DKK	Aktie- kapital	Reserve for indregnede udviklings- omkostninger	Nettopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Note						
	Egenkapital pr. 1. januar 2018	1.000.000	70.129	309.050	27.828.145	29.207.324
13	Overført via resultatdisponering	0	190.752	-14.473	2.309.694	2.485.973
	Egenkapital pr. 31. december 2018	1.000.000	260.881	294.577	30.137.839	31.693.297
13	Overført via resultatdisponering	0	2.880.853	-50.065	-5.973.172	-3.142.384
	Egenkapital pr. 31. december 2019	1.000.000	3.141.734	244.512	24.164.667	28.550.913

Aktiekapitalen består af 20.000 aktier á nominelt DKK 50. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Årsrapporten for Verdo Energy Systems A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog har selskabet foretaget en reklassificering fra Personaleomkostninger og fra Andre eksterne omkostninger til Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver.

Ændringen påvirker ikke årets resultat, egenkapitalen eller den finansielle stilling, og alle sammenligningstal er tilrettet. Ændringen betyder at Bruttofortjeneste for året er forbedret med t.DKK 730.

Årsregnskabet opstilles i DKK

## **GENERELT**

### **Koncernregnskab**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Verdo A/S, Randers og i det ultimative koncernregnskab for Den Selvejende Institution Verdo, Randers.

### **Generelt om indregning og måling**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumu-

lerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

## **Leasing**

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige materielle aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

## **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

## **RESULTATOPGØRELSE**

### **Nettoomsætning**

Salg af varer og ydelser indregnes som nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer og ydelser er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og fær-

diggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

## **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, omkostninger til varer, ydelser og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

## **Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver**

Arbejde udført for egen regning omfatter direkte løn og indirekte produktionsomkostninger (IPO), som er afholdt til hel eller delvis udførelse af egen anlæg, som er opført under aktiver.

## **Omkostninger til varer, ydelser og hjælpematerialer**

Omkostninger til varer, ydelser 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.

## **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.

## **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger omfatter ordinære afskrivninger samt nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

## **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under Indtægter af kapitalandel i dattervirksomhed.

## **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Selskabsskat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er internationalt sambeskattet med Verdo-koncernens andre skattepligtige koncernselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## BALANCE

### Immaterielle aktiver

#### *Goodwill*

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

#### *Udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver. Det forudsættes endvidere at kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs-, og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet, afskrives udviklingsomkostningerne lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 3-5 år.

Beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres på egenkapitalen under Reserve for udviklingsomkostninger. Reserven omfatter udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, som begynder senere end 1. januar 2016. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger.

### Materielle aktiver

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	40 år
Driftsmateriel	3 - 7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

## Nedskrivning af immaterielle og materielle aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Kapitalandel i dattervirksomhed

Kapitalandel i dattervirksomhed indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten Kapitalandel i dattervirksomhed den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## **Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt Andre tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

## **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.

## **Entreprisekontrakter**

Entreprisekontrakter for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

## **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende leasing og andre driftsomkostninger.

## **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående i kreditinstitutter samt kontanter.

## **Udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.



Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

## Forpligtelser

Forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på entrepriseopgaver. Garantiforpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Realkreditlån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu.

Leverandører af varer og tjenesteydelser samt Anden gæld måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

## NØGLETAL

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger:

**Egenkapitalens forrentning**

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

**Soliditetsgrad**

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

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Beløb i DKK	2019	2018
-------------	------	------

## 1. Personalemkostninger

Gager og lønninger	36.128.174	35.230.368
Pensioner	2.721.024	2.596.414
Andre omkostninger til social sikring	423.604	361.346
I alt	39.272.802	38.188.128

Gennemsnitligt antal medarbejdere	60	61
-----------------------------------	----	----

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

## 2. Af- og nedskrivninger

Afskrivning på goodwill	554.197	554.197
Afskrivning på udviklingsprojekter	434.985	36.803
Afskrivning på bygninger	118.190	118.190
Afskrivning på driftsmidler	1.467.492	1.525.906
I alt	2.574.864	2.235.096

## 3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-958.100	62.788
Årets udskudte skat	188.000	748.000
Årets skat i alt	-770.100	810.788

Skat af årets resultat forklares således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	-860.746	725.287
Skatteeffekt af:		
Ikke fradragsberettigede omkostninger	90.646	85.501
I alt	-770.100	810.788

## 4. Immaterielle aktiver

Beløb i DKK	Goodwill	Udviklingsprojekter
Kostpris pr. 1. januar	5.541.970	599.079
Tilgang	0	4.128.386
Afgang	0	-229.212
Kostpris pr. 31. december	5.541.970	4.498.253
Afskrivninger pr. 1. januar	4.133.014	264.616
Afskrivninger	554.197	434.985
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	-229.212
Afskrivninger pr. 31. december	4.687.211	470.389
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	854.759	4.027.864

## 5. Materielle aktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Driftsmateriel	Materielle aktiver under udførelse
Kostpris pr. 1. januar	5.070.674	9.774.918	1.944.501
Færdiggjorte anlæg	0	0	-1.944.501
Tilgang	0	1.385.626	0
Afgang	0	-1.931.110	0
Kostpris pr. 31. december	5.070.674	9.229.434	0
Afskrivninger pr. 1. januar	968.421	5.082.760	0
Afskrivninger	118.190	1.467.492	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	-1.746.108	0
Afskrivninger pr. 31. december	1.086.611	4.804.144	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	3.984.063	4.425.290	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede materielle aktiver udgør	0	1.964.218	0
Afhændede aktiver:			
Salgssum for afhændede aktiver	0	62.200	0
Regnskabsmæssig værdi	0	185.002	0
Tab ved afhændelse	0	-122.802	0

Tab indregnes under Andre driftsomkostninger.

<b>6. Finansielle aktiver</b>	Kapitalandele i datter- virksomhed	
Beløb i DKK		
Kostpris pr. 1. januar	125.000	
Kostpris pr. 31. december	125.000	
Værdireguleringer pr. 1. januar	294.577	
Værdireguleringer	-50.065	
Op- og nedskrivninger pr. 31. december	244.512	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	369.512	
Kapitalandele omfatter følgende:	Ejerandel	
Verdo Energy Systems GL ApS	100%	
Beløb i DKK	2019	2018
<b>7. Entreprisekontrakter</b>		
Indregning sker således:		
Entreprisekontrakter (aktiver)	14.440.604	13.039.477
Entreprisekontrakter (forpligtelser)	-19.160.623	-12.485.689
Nettoværdi	-4.720.019	553.788
<b>8. Udskudt skat</b>		
Saldo pr. 1. januar	3.989.000	3.241.000
Årets regulering af udskudt skat	188.000	748.000
Saldo pr. 31. december	4.177.000	3.989.000

Udskudt skat fremkommer som tidsmæssige forskelle på regnskabs- og skattemæssige afskrivninger på materielle aktiver. Forpligtelsen vil løbende over de kommende år reduceres som aktuel skat, dog afhængig af størrelse af fremtidige investeringer.

**9. Langfristede forpligtelser**

Beløb i DKK	Realkredit-institutter	Leasingforpligtelser
Gæld i alt pr. 31. december	1.329.861	2.016.749
Afdrag næste år	-115.500	-589.000
Langfristet andel	1.214.361	1.427.749
Restgæld efter 5 år	746.500	10.000

Garantiforpligtelser på leverede anlæg vurderes og indregnes hvert år i forhold til konstaterede garantisager og selskabets omsætning.

Beløb i DKK	2019	2018
-------------	------	------

**10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed:

Ejendom til sikkerhed for realkreditinstitutter og kreditinstitutter	3.457.000	3.457.000
Leasingaktiver til sikkerhed for leasingforpligtelser	1.964.000	2.307.000

Pant i ejendomme udgør t.DKK 2.300 med restgæld på t.DKK 1.330.

Selskabet har almindelige garantiforpligtelser ved entreprenør- og byggeopgaver, hvor der er stillet forudbetalings- og arbejdsgarantier for t.DKK 69.780.

**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. 31.12.19 fremgår af koncernregnskabet for Verdo A/S, Randers.

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

Selskabet har lejeforpligtelser til eksterne udlejere på t.DKK 125.

### 12. Nærtstående parter

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

Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Beløb i DKK	2019	2018
-------------	------	------

---

### 13. Resultatdisponering

Overført til egenkapitalreserver	-3.142.384	2.485.973
----------------------------------	------------	-----------

---

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 for Verdo Energy Systems 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 28. maj 2020

## **Direktionen**

Henrik Bøgh Nielsen

## **Bestyrelsen**

Jakob Flyvbjerg Christensen  
Formand

Kenneth R. H. Jeppesen

Margrete Larsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

## Til kapitalejerne i Verdo Energy Systems A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Verdo Energy Systems A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

### 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 regnskabet". 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.



# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

## 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet 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 regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Aarhus, den 28. maj 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR nr. 33 77 12 31

Claus Dalager

Statsaut. revisor

MNE-NR.: mne26745

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

## Henrik Bøgh Nielsen

---

Som Direktør

NEM ID

PID: 9208-2002-2-588962691334

Tidspunkt for underskrift: 23-06-2020 kl.: 10:33:37

Underskrevet med NemID

## Jakob Flyvbjerg Christensen

---

Som Bestyrelsesformand

NEM ID

PID: 9208-2002-2-109691021373

Tidspunkt for underskrift: 24-06-2020 kl.: 11:01:24

Underskrevet med NemID

## Margrete Larsen

---

Som Bestyrelsesmedlem

NEM ID

PID: 9208-2002-2-323333163930

Tidspunkt for underskrift: 23-06-2020 kl.: 15:58:31

Underskrevet med NemID

## Kenneth Ruby Hovgaard Jeppesen

---

Som Bestyrelsesmedlem

NEM ID

PID: 9208-2002-2-258011903858

Tidspunkt for underskrift: 23-06-2020 kl.: 15:43:59

Underskrevet med NemID

## Claus Dalager

---

Som Revisor

NEM ID

PID: 9208-2002-2-824700596940

Tidspunkt for underskrift: 24-06-2020 kl.: 11:11:57

Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signature is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).

This document has esignatur Agreement-ID: ed3a9195Hjm240020675