

nef Strøm A/S

Tårupstrandvej 15, 5300 Kerteminde
CVR-nr. 20 84 31 87

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 24. april 2017

Som dirigent:

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Torben Larsen", written over a dotted line.

Torben Larsen

Indhold

| | Side |
|---|------|
| Ledespåtegning..... | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 4 |
| Ledelsesberetning..... | 7 |
| Oplysninger om selskabet..... | 7 |
| Beretning | 9 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | 12 |
| Resultatopgørelse..... | 12 |
| Balance..... | 13 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 15 |
| Noter..... | 16 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for nef Strøm A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

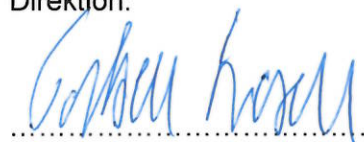
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kerteminde, den 24. april 2017

Direktion:



Torben Larsen
Administrerende direktør

Bestyrelse:



Marianne Eriksen
formand



Niels Mertz Rasmussen
næstformand



Jens Hansen
bestyrelsesmedlem



Fedder Skovgaard
bestyrelsesmedlem



Jørgen Andersen
bestyrelsesmedlem



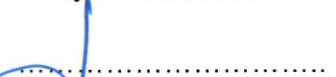
Mads Blirup
bestyrelsesmedlem



Asger Larsen
bestyrelsesmedlem



Per Anders Olesen
bestyrelsesmedlem



Troels Maglegaard
bestyrelsesmedlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i nef Strøm A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for nef Strøm A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, egenkapitalopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 og pengestrømme 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 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 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 regnskabsbrugerne 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.
- 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.

Odense, den 24. april 2017
Ernst & Young
Godkendt revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Brian Skovhus Jakobsen', written over a horizontal dotted line.

Brian Skovhus Jakobsen
Statsaut. revisor

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Michael Sig', written over a horizontal dotted line.

Michael Sig
Statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Virksomhed

nef Strøm A/S
Tårupstrandvej 15
5300 Kerteminde

| | |
|------------------|--------------------|
| Telefon | 63 32 11 00 |
| CVR-nummer | 20 84 31 87 |
| E-mail | nef@nef.dk |
| Website | www.nef.dk |
| Stiftet | 11. februar 1998 |
| Hjemstedskommune | Kerteminde Kommune |

Hovedaktionær

nef Fonden
Tårupstrandvej 15
5300 Kerteminde
CVR-nummer 19 99 62 12

Bestyrelse

| | |
|-----------------------|--------------------|
| Marianne Eriksen | Bestyrelsesformand |
| Niels Mertz Rasmussen | Næstformand |
| Jens Hansen | Bestyrelsesmedlem |
| Jørgen Andersen | Bestyrelsesmedlem |
| Mads Blirup | Bestyrelsesmedlem |
| Troels Maglegaard | Bestyrelsesmedlem |
| Asger Larsen | Bestyrelsesmedlem |
| Per Anders Olesen | Bestyrelsesmedlem |
| Fedder Skovgaard | Bestyrelsesmedlem |

Direktion

| | |
|---------------|--------------------------|
| Torben Larsen | Administrerende direktør |
|---------------|--------------------------|

Revisor

Ernst & Young P/S
Englandsgade 25
5000 Odense C
CVR-nummer

30 70 02 28

Regnskabsår

1. januar til 31. december

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

nef Strøm A/S driver elhandelsvirksomhed på kommercielle vilkår ved at indkøbe elektricitet på engrosmarkedet og sælge den videre til slutkunder. Størstedelen af kunderne hos nef Strøm A/S bor i det nordøstfynske område; men nef Strøm A/S har et svagt stigende antal kunder i den øvrige del af Danmark.

Usikkerhed ved indregning og måling

nef Strøm A/S tilbyder sine kunder el, der er baseret på fysiske el-indkøb i spotmarkedet. Kunderne kan vælge mellem et standardprodukt, hvor elprisen er fast en måned frem eller en timepris baseret på spotprisen plus et mindre tillæg. Dette minimerer prisrisikoen for nef Strøm A/S og giver i langt de fleste tilfælde kunden en gunstig pris, som dog kan variere enten hver måned eller hver time.

nef Strøm A/S har som aktør i elmarkedet en betydelig risikoprofil, som løbende tilstræbes elimineret, minimeret eller håndteret gennem tiltag og foranstaltninger samt drøftelser med og rapportering til bestyrelsen.

Virksomhedens tekniske og finansielle kapacitet skønnes tilstrækkelig til virksomhedens drift og risikoprofil, hvorfor nef Strøm A/S fortsat er i forsvarlig drift.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

nef Strøm A/S organisationen har i 2016 udelukkende været bemandet med en deltidsdirektør. Den beskedne bemanning skyldes, at nef Strøm A/S løbende indkøber varer og tjenesteydelser i nef-koncernens øvrige virksomheder.

nef Strøm A/S' energiomsætning var i 2016 på niveau med 2015, hvilket ikke indfrier vækstkravet i Strategi 2020.

Engrosmodellen blev af regeringen vedtaget med henblik på at fremme konkurrencen på elmarkedet og sikre, at forbrugerne kun skal have en elregning. Implementeringen af engrosmodellen 1. april 2016 forløb fornuftigt. nef Strøm A/S var i drift til tiden, men havde som de øvrige markedsaktører meget store udfordringer med at få tilpasset IT-systemerne til de helt nye data- og kommunikationsveje, hvor Datahub'en er den fælles database. Primo 2017 har nef Strøm A/S - ganske som de øvrige markedsaktører - fortsat udfordringer med at fakturere enkelte kunder, ligesom årsafregnede solcellekunder ikke har modtaget deres årsopgørelse.

Engrosmodellens samfakturering betyder, at alle kunder skal henvende sig til deres elleverandør i forbindelse med deres leverance - lige fra fakturering til problemer med selve den tekniske elleverance.

I forbindelse med engrosmodellens indførelse var vores selvbetjeningsløsning ude af drift, men ved årsskiftet fik vi genetableret webløsningen, således at kunderne igen kan se deres fakturaer mv. på websitet.

Navne- og profilskiftet til nef Strøm A/S i 2015 er i 2016 fulgt op af en kampagne i et helt nyt (medicinal)univers, som nef Strøm A/S har fælles med nef Fiber A/S. Med tanke for at skabe noget nyt, få synlighed og større opmærksomhed hos vores eksisterende og potentielle kunder har nef

Strøm A/S introduceret "strømtilalle.dk" - et kampagnesite med oplysninger om aktuelle kampagneprodukter og fordele ved at vælge strøm fra nef.

Det nye univers, navn og logo, der er i tæt familie med nef, udsendelse af nef Strøm A/S kampagnebreve til potentielle kunder, bus- og web-reklamer med mere, har været med til at højne kendskabsgraden i lokalområdet. Men vi må også konstatere, at vejen fra kendskab til faktisk handling er lang. Derfor er en vedholdende markedsføringsindsats vigtig for nef Strøm A/S' fremtidige succes. Her forventer vi, at det fælles univers med nef Fiber A/S bliver til gavn og glæde for begge virksomheder.

Årets aktiviteter i nef Strøm A/S har resulteret i en omsætning på 41.323 kDKK, et driftsresultat på minus 2.096 kDKK og et resultat på minus 1.617 kDKK, en balancesum på 22.825 kDKK og en egenkapital på 3.569 kDKK, samt en rentebærende kapital på 756 kDKK.

Omkostninger til løn og gager er væsentlig over budgetforventning, primært som følge af den ændrede rollefordeling efter engrosmodellens idriftsættelse, hensættelser til tab på debitorer er vokset, som følge af at tilgodehavendet hos den enkelte debitor er blevet væsentlig større per kWh, hvilket ligeledes er en konsekvens af engrosmodellen.

Alle forhold taget i betragtning, herunder markedsforholdene og de samfundsmæssige forhold i øvrigt anses såvel resultatet som den økonomiske stilling for at være stærkt utilfredsstillende.

Videnressourcer

nef Strøm A/S køber i væsentligt omfang varer og tjenesteydelser hos modervirksomheden, nef Fonden, hvis primære opgave er at sikre dattervirksomheden de rette menneskelige, tekniske og økonomiske ressourcer på markedsmæssige vilkår.

Påvirkning af det eksterne miljø

Hvad miljøpåvirkninger og ressourceforbrug angår, tilstræber nef Strøm A/S i enhver henseende at optræde bevidst og forsvarligt. Aktiviteterne i nef Strøm A/S skønnes derfor ikke at give anledning til særlige miljøpåvirkninger og ressourceforbrug.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, som har en væsentlig betydning for vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling

nef Strøm A/S' portefølje har en beskeden størrelse. Dette forhold vanskeliggør en økonomisk effektiv håndtering af porteføljen, ligesom det er vanskeligt at skaffe tilstrækkelige midler til salg, markedsføring og produktudvikling. Strategi 2020 har sat et mål med henblik på at opnå en kritisk masse målt i forhold til vores administrative omkostninger og eksterne handelsomkostninger, og selskabet vil i 2017 øge fokus på denne udfordring. I denne sammenhæng har selskabet ligeledes opmærksomheden rettet mod intern uddannelse og oplæring. nef Strøm A/S arbejder på at afdække kravene til IT systemer og underleverandøraftaler med henblik på, at vi skal leve op til de nye og skrappe krav i EU's persondataforordning senest til maj 2018.

nef Strøm A/S har med virkning fra 1. januar 2017 meldt sig ind i brancheorganisationen Dansk Energi og forventer at få godt gavn af deres mødeforum og rådgivning i en verden, der er præget af stadigt flere og komplekse lovmæssige krav til elmarkedsaktørerne i Danmark.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | kDKK | 2016 | 2015 |
|--|---------------------------------|---------------|--------------|
| | Nettoomsætning | 41.323 | 14.943 |
| | Produktionsomkostninger | -38.347 | -10.648 |
| | Bruttoresultat | 2.976 | 4.295 |
| 2 | Distributionsomkostninger | -148 | -148 |
| | Administrationsomkostninger | -4.924 | -4.012 |
| | Resultat af primær drift | -2.096 | 135 |
| 3 | Finansielle indtægter | 536 | 294 |
| 4 | Finansielle omkostninger | -285 | -262 |
| | Resultat før skat | -1.845 | 167 |
| 5 | Skat af årets resultat | 228 | 0 |
| | Årets resultat | -1.617 | 167 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| | Overført resultat | -1.617 | 167 |
| | | -1.617 | 167 |

Balance

| Note | KDKK | 2016 | 2015 |
|------|--|---------------|--------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 6 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 258 | 405 |
| | | 258 | 405 |
| | Anlægsaktiver i alt | 258 | 405 |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 2.843 | 572 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 9.050 | 181 |
| | Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | 228 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 0 | 224 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 1.482 | 298 |
| | | 13.603 | 1.275 |
| | Likvide beholdninger | 8.964 | 5.024 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 22.567 | 6.299 |
| | AKTIVER I ALT | 22.825 | 6.704 |
| | | | |
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| 7 | Selskabskapital | 700 | 700 |
| | Overført resultat | 2.869 | 4.486 |
| | Egenkapital i alt | 3.569 | 5.186 |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| | Gæld til kreditinstitutter | 8.208 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 1.144 | 179 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 567 | 941 |
| | Anden gæld | 9.337 | 398 |
| | | 19.256 | 1.518 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 19.256 | 1.518 |
| | PASSIVER I ALT | 22.825 | 6.704 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 8 Sikkerhedsstillelser
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.
- 10 Nærtstående parter
- 14 Medarbejderforhold

Egenkapitaloppgørelse

| kDKK | Selskabs- kapital | Overført resultat | i alt |
|---|----------------------|----------------------|--------------|
| Egenkapital 01.01.2015 | 700 | 4.319 | 5.019 |
| Årets resultat | | 167 | 167 |
| Egenkapital 01.01.2016 | 700 | 4.486 | 5.186 |
| Årets resultat | | -1.617 | -1.617 |
| Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016 | 700 | 2.869 | 3.569 |

Pengestrømsopgørelse

| Note | kDKK | 2016 | 2015 |
|------|--|---------------|--------------|
| | Årets resultat | -1.617 | 167 |
| 11 | Reguleringer | -331 | 116 |
| | Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital | -1.948 | 283 |
| 12 | Ændring i arbejdskapital | -2.799 | 323 |
| | Pengestrøm fra primær drift | -4.746 | 606 |
| | Renteindbetalinger mv. | 536 | 294 |
| | Renteudbetalinger mv. | -285 | -262 |
| | Betalt selskabsskat | 228 | 0 |
| | Pengestrøm fra driftsaktivitet | -4.268 | 638 |
| | Årets pengestrøm | -4.268 | 638 |
| | Likvider pr. 1. januar | 5.024 | 4.386 |
| 13 | Likvider pr. 31. december | 756 | 5.024 |

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for nef Strøm A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller sammenligningstallene.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfattede salg af el, salg af system-, net-, og PSO-tarif samt abonnementsbetaling til virksomhedens kunder i regnskabsperioden 01.04.2016-31.12.2016. I regnskabsperioden 01.01.2016-31.03.2016 omfattede nettoomsætningen salg af el.

Salg af el indregnes på leveringstidspunktet. Nettoomsætningen fra kunderne opgøres endeligt på statustidspunktet. Omsætningen omfatter således indtægter, som slutopgøres på statustidspunktet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfattede omkostninger til køb af el, system-, net-, og PSO-tarif samt abonnementsbetaling i regnskabsperioden 01.04.2016-31.12.2016. I regnskabsperioden 01.01.2016-31.03.2016 omfattede produktionsomkostningerne omkostninger til køb af el.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter vederlag til bestyrelse og direktion samt husleje, forsikringer og ydelser vedrørende administrative opgaver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Selskabsskatten fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

nef Strøm A/S er sambeskattet med Ravdex A/S og nef Fiber A/S.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter rullende materiel.

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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 eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

Noter

| kDKK | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------|-------------|
| 2 Distributionsomkostninger | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 148 | 148 |
| | <u>148</u> | <u>148</u> |
| 3 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 536 | 294 |
| | <u>536</u> | <u>294</u> |
| 4 Finansielle omkostninger | | |
| Renteudgifter til tilknyttede virksomheder | 56 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 229 | 262 |
| | <u>285</u> | <u>262</u> |
| 5 Skat af årets resultat | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | -228 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | -177 | 37 |
| Anvendelse af ikke indregnet skatteaktiv | 177 | -37 |
| | <u>-228</u> | <u>0</u> |

Virksomheden har ultimo 2016 et skatteaktiv på 1.882 kDKK. (2015: 1.705 kDKK). Skatteaktivet er ikke indregnet i årsrapporten for 2016, idet ledelsen vurderer, at udnyttelsen heraf er forbundet med væsentlig usikkerhed

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|--|
| kDKK | |
| Kostpris 01.01.2016 | 738 |
| Kostpris 31.12.2016 | 738 |
| Af- og nedskrivninger 01.01.2016 | 332 |
| Årets af- og nedskrivninger | 148 |
| Af- og nedskrivninger 31.12.2016 | 480 |
| Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016 | 258 |

7 Selskabskapital

Aktiekapitalen er fordelt på 18 aktier med en samlet nominel værdi på 700 kDKK.

Selskabets aktiekapital har uændret været 700 kDKK de seneste 5 år.

8 Sikkerhedsstillelser

Der er stillet sikkerhed på 60 kDKK over for Dansk Energi-Net.

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Andre eventualeforpligtelser

Virksomheden indgår i sambeskatning med Ravdex A/S og nef Fiber A/S. Virksomhederne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter, kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

10 Nærtstående parter

nef Strøm A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Oplysning om koncernregnskaber

| <u>Modervirksomhed</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u> |
|------------------------|-----------------|--|
| nef Fonden | Kerteminde | nef Fonden |

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

| <u>Navn</u> | <u>Bopæl/Hjemsted</u> |
|-------------|------------------------------------|
| nef Fonden | Tårupstrandvej 15, 5300 Kerteminde |

Noter

| kDKK | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|----------------------|---------------------|
| 11 Reguleringer, pengestrømsopgørelsen | | |
| Af- og nedskrivninger | 148 | 148 |
| Finansielle indtægter | -536 | -294 |
| Finansielle omkostninger | 285 | 262 |
| Skat af årets resultat | -228 | 0 |
| | <u>-331</u> | <u>116</u> |
| 12 Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen | | |
| Ændring i tilgodehavender | -3.459 | -375 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 9.904 | -490 |
| Andre ændringer i driftskapital | -9.244 | 1.188 |
| | <u>-2.799</u> | <u>323</u> |
| 13 Likvider pr. 31. december, pengestrømsopgørelsen | | |
| Gæld til kreditinstitutter | -8.208 | 0 |
| Likvide beholdninger | 8.964 | 5.024 |
| | <u>756</u> | <u>5.024</u> |
| 14 Medarbejderforhold | | |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere | <u>0,2</u> | <u>0,2</u> |