

Scanenergi A/S

Finsensvej 3

7430 Ikast

CVR-nr. 21191809

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.05.2017

Dirigent

Navn: Kristine Wagner

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	10
Balance pr. 31.12.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2016	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Scanenergi A/S
Finsensvej 3
7430 Ikast

CVR-nr.: 21191809
Stiftet: 02.09.1998
Hjemsted: Ikast
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 99929000
Hjemmeside: www.scanenergi.dk
E-mail: info@scanenergi.dk

Bestyrelse

Jacob Møller, formand
Jacob Brønnum, næstformand
Jørgen Udby
Knud Schousboe
Torben Bartholin Nielsen
Lars Peter Christiansen
René Heiselberg Gier
Kaj Hansen
Jens Høgsberg Kristensen

Direktion

Jens Erik Jacobsen, administrerende direktør

Bank

Nordea Bank Danmark

Advokat

Hulgaard Advokater og Advokatfirmaet Bech-Bruun

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Scanenergi A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 24.04.2017

Direktion

Jens Erik Jacobsen
administrerende direktør

Bestyrelse

Jacob Møller
formand

Jacob Brønnum
næstformand

Jørgen Udby

Knud Schousboe

Torben Bartholin Nielsen

Lars Peter Christiansen

René Heiselberg Gier

Kaj Hansen

Jens Høgsberg Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Scanenergi A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Scanenergi A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. Fejlinformation 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Silkeborg, den 24.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Peter Mølkjær
statsautoriseret revisor

Søren Lykke
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	506.686	629.604	640.386	697.078	794.197
Bruttoresultat	28.815	68.403	14.999	71.173	138.858
Driftsresultat	6.236	42.352	(52.749)	14.707	69.646
Resultat af finansielle poster	270	1.921	(34.452)	(22.785)	(8.121)
Årets resultat	172	34.968	(73.948)	(8.110)	42.803
Samlede aktiver	348.995	401.220	849.431	1.075.529	851.946
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	590	1.842	1.532
Egenkapital	29.133	28.961	166.307	240.253	264.448
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	5,7	10,9	2,3	10,2	17,5
Nettomargin (%)	0,0	5,6	(11,5)	(1,2)	5,4
Egenkapitalens forrentning (%)	0,6	35,8	(36,4)	(3,2)	17,6
Soliditetsgrad (%)	8,3	7,2	19,6	22,3	31,0

Det er besluttet at genetablere selskabets aktiekapital ved indskud af kapital fra moderselskabet Scanenergi Holding A/S. Dette er planlagt gennemført umiddelbart i forlængelse af selskabets generalforsamling, der afholdes den 2. maj 2017. Selskabets soliditetsgrad vil herefter udgøre 20,6%.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret ny årsregnskabslov, hvilket har medført ændringer af anvendt regnskabspraksis. Sammenligningstal for årene 2012-2014 er ikke tilpasset ny regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets primære aktivitet baserer sig på værditilbud om kompetent og professionel energioptimering til erhvervskunder med henblik på at skabe netop den værditilvækst, som berettiger vores tilstedeværelse i markedet.

Hovedaktiviteterne består i lighed med de tidligere år af el-leverancer til erhvervskunder, energirådgivning og handel med energibesparelser samt balancehåndtering.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør et overskud på 6,5 mio.kr. hvilket er mindre end det forventede resultat. Resultatet i 2016 er præget af overgangen til Engrosmodellen pr. 1. april 2016, hvilket har trukket mange ressourcer for at sikre en kundefordt overgang.

Nettoomsætning omfatter siden 1. april 2016, i forbindelse med Engrosmodellens indførelse, tillige net-tariffer fra de netselskaber i hvis områder, selskabet har kunder, og derfor er nettoomsætningen ikke sammenlignelig med 2015.

Selskabets resultat er ligeledes negativt påvirket af, at markedet for Energibesparelser kollapsede i foråret 2016, grundet de manglende lovgivningsmæssige rammevilkår.

De samlede aktiver udgør 348,5 mio.kr. og egenkapitalen udgør 28,6 mio.kr. efter indregning af årets resultat.

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændring af årsregnskabsloven

Selskabets anvendte regnskabspraksis er ændret på en række væsentlige områder. Ændringerne betyder samlet set en forøgelse af årets resultat med 12.467 t.kr. i forhold til et resultat opgjort efter den tidligere praksis, og en samlet reduktion af egenkapitalen pr. 31.12.2016 med 127.355 t.kr. De enkelte ændringer samt effekten heraf er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Validiteten af modtagne data fra Energinet.dk

Selskabets opgørelse af nettoomsætning og vareforbrug er bundet op på registreringer, der modtages fra Energinet.dk, der baserer sig på indmeldinger fra landets netselskaber. Der har i 2016 været udfordringer, og der kan fortsat komme korrektioner i de allerede modtagne data, da elforbruget for Danmark endnu ikke er endeligt beregnet for 2016.

Selskabets afstemning mellem købte og solgte mængder el viser, at den købte mængde er mindre end den solgte mængde. Ledelsen har på baggrund af en vurdering af usikkerheden skønsmæssigt afsat det beløb, man forventer at skulle betale, når saldoafregningerne udsendes. Usikkerheden vedrørende størrelsen af nettoomsætningen er vurderet til at ligge i niveauet +/- 2,5 mio.kr.

Ledelsesberetning

Dagsværdi af finansielle kontrakter

Selskabet indgår løbende kontrakter vedrørende elhandel, der er unoterede. Dagsværdien heraf opgøres ud fra fastlagte anerkendte værdiansættelsesmodeller på baggrund af markedsdata, forventninger og vurdering af risikofaktorer, der hver især i sagens natur er belagt med usikkerhed. Specielt usikkerheden vedrørende de fremtidige mængder er af afgørende betydning for en korrekt opgjort dagsværdi af finansielle kontrakter.

Indregning af udskudt skatteaktiv

Selskabets fulde skatteaktiv ultimo 2016 udgør 8,4 mio.kr., men selskabet har dog kun indregnet udskudte skatteaktiver med 3,5 mio.kr. primært hidrørende fra driftsmæssige underskud og andre skattepligtige midlertidige forskelle, jf. note 14. Ledelsen forventer, som det fremgår af punktet "Forventet udvikling" samt "Begivenheder efter balancedagen", en positiv aktivitetsudvikling og en deraf fremtidig udnyttelse af de skattemæssige underskud.

Derudover er der ikke i regnskabsåret konstateret væsentlige usikkerheder i forbindelse med indregning og måling.

Forventet udvikling

Efter overgangen til Engrosmodellen pr. 1. april 2016 er markedet stabiliseret, og der forventes ikke afholdt yderligere udviklingsomkostninger i det kommende år. Ressourcerne er tilpasset en stabil drift på den nye it-plattform. Selskabets resultat af den primære drift forventes derfor i 2017 at udgøre et overskud på 3,8 mio.kr.

Det er besluttet at genetablere selskabets aktiekapital ved indskud af kapital fra moderselskabet Scanenergi Holding A/S. Dette er planlagt gennemført umiddelbart i forlængelse af selskabets generalforsamling, der afholdes den 2. maj 2017.

Særlige risici

Efter ledelsens vurdering påhviler der ikke selskabet særlige risici i forhold til, hvad der normalt er forretningsmæssigt vedkommende, herunder volumenrisiko i forbrugsmønsteret og tab på debitorer. Dog er der en forholdsvis større risiko relateret til selskabets optionsprodukter, idet disse ikke kan afdækkes direkte "en til en" i det nuværende børsmarked. Afdækning af disse produkter hæmmes og fordyres ligeledes af et meget illikvidt børsmarked.

Koncernforhold

Selskabet er 100% ejet af Scanenergi Holding A/S.

Redegørelse for samfundsansvar

Arbejdet med samfundsansvar er forankret i moderselskabet Scanenergi Holding A/S. Vi henviser derfor til moderselskabets redegørelse for samfundsansvar, som omfatter Scanenergi A/S, og som er offentliggjort i Scanenergi Holding A/S' årsrapport.

Ledelsesberetning

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Arbejdet med det underrepræsenterede køn er forankret i moderselskabet Scanenergi Holding A/S. Vi henviser derfor til moderselskabets redegørelse for samfundsansvar, som omfatter Scanenergi A/S, og som er offentliggjort i Scanenergi Holding A/S' årsrapport.

Begivenheder efter balancedagen

Scanenergi A/S har pr. 1. april 2017 købt en kundeportefølje bestående af erhvervs kunder. Købet vil forøge Scanenergi A/S' volumen med ca. 20% og bidrage positivt til bruttoresultatet i de kommende år.

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	3	506.686	629.604
Vareforbrug		(435.387)	(527.722)
Andre eksterne omkostninger	4	<u>(42.484)</u>	<u>(33.479)</u>
Bruttoresultat		28.815	68.403
Personaleomkostninger	5	(21.972)	(25.600)
Af- og nedskrivninger	6	<u>(607)</u>	<u>(451)</u>
Driftsresultat		6.236	42.352
Andre finansielle indtægter	7	1.840	5.268
Andre finansielle omkostninger	8	<u>(1.570)</u>	<u>(3.347)</u>
Resultat før skat		6.506	44.273
Skat af årets resultat	9	<u>(6.334)</u>	<u>(9.305)</u>
Årets resultat	10	<u>172</u>	<u>34.968</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		0	607
Immaterielle anlægsaktiver	11	<u>0</u>	<u>607</u>
Anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>607</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12	157.463	115.144
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	524	749
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		123.761	123.919
Udskudt skat	14	3.551	0
Andre tilgodehavender	15	57.311	153.281
Tilgodehavende selskabsskat		0	1.372
Periodeafgrænsningsposter	16	3.406	4.630
Tilgodehavender		<u>346.016</u>	<u>399.095</u>
Likvide beholdninger		<u>2.979</u>	<u>1.518</u>
Omsætningsaktiver		<u>348.995</u>	<u>400.613</u>
Aktiver		<u>348.995</u>	<u>401.220</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	17	71.701	71.701
Overført overskud eller underskud		(42.568)	(42.740)
Egenkapital		<u>29.133</u>	<u>28.961</u>
Udskudt skat	14	0	1.374
Andre hensatte forpligtelser	18	3.300	2.863
Hensatte forpligtelser		<u>3.300</u>	<u>4.237</u>
Bankgæld		119.409	144.545
Leverandører af varer og tjenesteydelser		97.573	37.783
Gæld til tilknyttede virksomheder		22.196	31.856
Skyldig selskabsskat		9.888	0
Anden gæld	19	67.496	153.838
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>316.562</u>	<u>368.022</u>
Gældsforpligtelser		<u>316.562</u>	<u>368.022</u>
Passiver		<u>348.995</u>	<u>401.220</u>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Eventualforpligtelser	21		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	22		
Transaktioner med nærtstående parter	23		
Koncernforhold	24		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	71.701	97.084	168.785
Ændring i regnskabspraksis	0	(139.824)	(139.824)
Korrigeret egenkapital primo	71.701	(42.740)	28.961
Årets resultat	0	172	172
Egenkapital ultimo	71.701	(42.568)	29.133

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Scanenergi A/S har pr. 1. april 2017 købt en kundeportefølje bestående af erhvervskunder. Købet vil forøge Scanenergi A/S' volumen med ca. 20% og bidrage positivt til bruttoresultatet i de kommende år.

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

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Validiteten af modtagne data fra Energinet.dk

Selskabets opgørelse af nettoomsætning og vareforbrug er bundet op på registreringer, der modtages fra Energinet.dk, der baserer sig på indmeldinger fra landets netselskaber. Der har i 2016 været udfordringer, og der kan fortsat komme korrektioner i de allerede modtagne data, da elforbruget for Danmark endnu ikke er endeligt beregnet for 2016.

Selskabets afstemning mellem købte og solgte mængder el viser, at den købte mængde er mindre end den solgte mængde. Ledelsen har på baggrund af en vurdering af usikkerheden skønsmæssigt afsat det beløb, man forventer at skulle betale, når saldoafregningerne udsendes. Usikkerheden vedrørende størrelsen af nettoomsætningen er vurderet til at ligge i niveauet +/- 2,5 mio.kr.

Dagsværdi af finansielle kontrakter

Selskabet indgår løbende kontrakter vedrørende elhandel, der er unoterede. Dagsværdien heraf opgøres ud fra fastlagte anerkendte værdiansættelsesmodeller på baggrund af markedsdata, forventninger og vurdering af risikofaktorer, der hver især i sagens natur er belagt med usikkerhed. Specielt usikkerheden vedrørende de fremtidige mængder er af afgørende betydning for en korrekt opgjøret dagsværdi af finansielle kontrakter.

Indregning af udskudt skatteaktiv

Selskabets fulde skatteaktiv ultimo 2016 udgør 8,4 mio.kr., men selskabet har dog kun indregnet udskudte skatteaktiver med 3,5 mio.kr. primært hidrørende fra driftsmæssige underskud og andre skattepligtige midlertidige forskelle, jf. note 14. Ledelsen forventer, som det fremgår af punktet "Forventet udvikling" samt "Begivenheder efter balancedagen", en positiv aktivitetsudvikling og en deraf fremtidig udnyttelse af de skattemæssige underskud.

Derudover er der ikke i regnskabsåret konstateret væsentlige usikkerheder i forbindelse med indregning og måling.

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
3. Nettoomsætning		
Salg af el	370.855	500.317
Dagsværdiregulering af elhandelskontrakter	8.435	12.496
Salg af energibesparelser	36.930	103.146
Salg af energirådgiving og styring	14.765	13.595
Salg af engrosydelse	71.655	0
Øvrig omsætning	4.046	50
	506.686	629.604
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	200	200
Skatterådgivning	22	15
Andre ydelser	82	91
	304	306
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
5. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	19.371	22.796
Pensioner	2.155	2.637
Andre omkostninger til social sikring	446	167
	21.972	25.600
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	44	51
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	992	842
	992	842

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
6. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	304	303
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	0	89
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	303	59
	607	451
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
7. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.449	4.981
Renteindtægter i øvrigt	199	103
Øvrige finansielle indtægter	192	184
	1.840	5.268
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
8. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.544	3.245
Øvrige finansielle omkostninger	26	102
	1.570	3.347
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
9. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	11.259	850
Ændring af udskudt skat	(4.925)	8.455
	6.334	9.305
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
10. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	172	34.968
	172	34.968

Noter

	Erhvervede licenser t.kr.
11. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	910
Afgange	(910)
Kostpris ultimo	0
Af- og nedskrivninger primo	(303)
Årets afskrivninger	(304)
Tilbageførsel ved afgange	607
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

12. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

	31.12.2016 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	161.446
Hensættelse til tab	(3.983)
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	157.463
Årets nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	2.171

Noteoplysninger vedrørende indregning af finansielle instrumenter efter IFRS 9

Der anvendes en hensættelseskonto til at reducere den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, hvis værdi er forringet grundet tabsrisiko. Hensættelsen opgøres dels på baggrund af en individuel vurdering af de enkelte debitorers betalingsevne, herunder hvis betalingsevnen er forringet, fx ved betalingsstandsning, konkurs e.l. Dels beregnes en hensættelse på baggrund af forfaldne debitorer på balancetidspunktet på baggrund af historiske erfaringer.

	31.12.2016 t.kr.
Hensættelseskonto 01.01.	1.849
Årets regulering af hensættelse til dækning af forventede tab	2.133
Hensættelseskonto 31.12.	3.982

Noter

Forfaldstidspunkter på tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser fordeler sig således:

	31.12.2016
	t.kr.
Ikke-forfaldne tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	128.941
Forfaldne med op til en måned	21.265
Forfaldne mellem en og tre måneder	2.344
Forfaldne over tre måneder	8.896
	161.446

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
13. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	524	749
	524	749

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
14. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	0	(134)
Materielle anlægsaktiver	0	2.127
Tilgodehavender	0	(171)
Hensatte forpligtelser	726	630
Fremførbare skattemæssige underskud	7.811	26.441
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(4.986)	(30.267)
	3.551	(1.374)

Bevægelser i året

Primo	(1.374)
Indregnet i resultatopgørelsen	4.925
Ultimo	3.551

Ledelsen har på baggrund af godkendte forecasts, samt de heri forventede resultater for de kommende 5 år, vurderet indregningen af det udskudte skatteaktiv og valgt at indregne 3,5 mio.kr. ud af det samlede aktiv på 8,4 mio.kr. Der kan dermed ske udnyttelse indenfor en periode på 3-4 år.

Selskabet er part i en retssag mod DONG, hvor selskabet eventuelt kan få en erstatning. Såfremt selskabet modtager en erstatning, vil det udskudte skatteaktiv kunne anvendes i et større omfang.

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
15. Andre tilgodehavender		
Afledte finansielle instrumenter	52.396	148.073
Øvrige tilgodehavender	4.915	5.208
	57.311	153.281

Noteoplysninger vedrørende indregning af finansielle instrumenter efter IFRS 9

Ved anvendelse af *IFRS 9 – Finansielle instrumenter* til indregning og måling af finansielle instrumenter i årsrapporten, skal der gives yderligere oplysninger, som kræves i den nævnte standard. De yderligere oplysningskrav følger *IFRS 7 – Finansielle instrumenter: Oplysninger* samt *IFRS 13 – Måling*. Følgende noter er givet i relation til anvendelse af *IFRS 9 – Finansielle instrumenter* til indregning af finansielle instrumenter i årsrapporten.

Risikooplysninger

Scanenergi A/S er som følge af sin aktivitet eksponeret for en række finansielle risici, herunder primært markedsrisici, kreditrisici, renterisici og likviditetsrisici. Selskabet følger en bestyrelsesgodkendt risikohåndbog, der fastsætter en række konkrete risikopolitikker- og rammer, der har til formål at styre væsentlige finansielle og operationelle risici indenfor handel med el, CO₂, oprindelsescertifikater samt energibesparelser.

Der foretages alene i begrænset omfang aktiv spekulation i finansielle risici.

Markedsrisici

Som følge af Scanenergi A/S' aktivitet, er selskabet eksponeret for en række markedsrisici.

Selskabet indgår fysiske kontrakter om levering af el til fastpriser med kontraktperioder i op til fem år. Selskabet er eksponeret for risikoen relateret til udviklingen i markedsprisen på el. Selskabet styrer elpriserisikoen på porteføljeniveau, hvor der løbende indgås finansielle kontrakter om køb af el til afdækning af indgåede kontrakter om fysisk levering af el.

Som følge af de indgåede aftaler er Scanenergi A/S ligeledes eksponeret for en mængderisiko på indgåede slutbrugerkontrakter om fysisk levering af el. Selskabets styring af risikoen relateret til mængder sker på porteføljebasis, hvor der på baggrund af forbrugsprognoser løbende rapporteres om leveret forbrug contra forventet forbrug, og der sker periodevis mængdereguleringer på baggrund af historiske informationer i Datahubben samt indmeldte forventninger fra forbrugere.

Da Scanenergi tilstræber at have de fysiske kontrakter med levering til fastpriser eller med et optionselement afdækket i videst muligt omfang, vil udsving i prissætningen af de finansielle kontrakter ikke umiddelbart få stor betydning for Scanenergis resultat, men ved faldende elpriser, hvor kundernes forbrug er faldende, vil Scanenergi realisere et tab på den indkøbte finansielle afdækning. Således vil et fald på 10% i mængderne og 10 øres fald i prisen pr. kWh betyde en omkostning for Scanenergi på ca. 7,6 mio.kr. Modsat påvirkning, hvis kundernes forbrug er stigende. Ved stigende elpriser, hvor kundernes forbrug er faldende, vil Scanenergi realisere en gevinst på den indkøbte finansielle afdækning. Således vil et fald på 10% i mængderne på 10 øres stigning i priserne betyde en indtjening for Scanenergi på ca. 7,6 mio.kr. Modsat påvirkning, hvis kundernes forbrug er stigende.

Noter

Kreditrisici

Selskabet er udsat for kreditrisici fra modparter, som Scanenergi A/S indgår aftaler med. I henhold til selskabets risikopolitik skal alle modparter, såvel engrosmodparter som detailmodparter, kreditvurderes. Selskabets handel med engrosmodparter sker primært via clearingscentral (Nasdaq), såfremt dette er muligt. Selskabet har faste rammer for maksimal modpartseksponering mod selskaber, hvor der ikke sker clearing via clearingscentral. Alle aftaler med detailmodparter udarbejdes efter Scanenergi A/S' standardformular. Der sker for hver modpart selvstændig kreditvurdering ved anvendelse af data fra ekstern kreditvurderingsbureau i forbindelse med salg til nye og eksisterende detailkunder.

Selskabets maksimale kreditrisiko udgør den regnskabsmæssige værdi af selskabets samlede finansielle instrumenter. Selskabet har ikke modtaget sikkerhedsstillelser fra Engrosmodparter, der nedbringer selskabets kreditrisiko.

Der henvises til note 10 for fordeling af selskabets tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt politik for nedskrivning af tilgodehavender.

Renterisici

Selskaberne i Scanenergi-koncernen har på koncernniveau indgået en låne- og garantirameaftale med Nordea, hvorunder der opnås koncernrente via cash pool, hvilket reducerer Scanenergi-koncernens renterisiko. Der er alene tale om driftskreditter med variabelrente. En renteændring på 2,0% vil betyde en forøgelse af selskabets finansielle omkostninger med ca. 2,0 mio.kr.

Likviditetsrisici

Selskabets ikke-afledte finansielle instrumenter har en løbetid under et år. Forfaldstidspunkter for afledte finansielle instrumenter er specificeret nedenfor, fordelt på de tidsmæssige intervaller, der anvendes i selskabets likviditetsstyring. De specificerede beløb repræsenterer de beløb, der forventes at falde til betaling:

	Under et år t.kr.	Mellem et og tre år t.kr.	Mellem tre og fem år t.kr.	Efter fem år t.kr.	I alt t.kr.
Afledte finansielle aktiver	21.235	23.970	7.191	0	52.396
Afledte finansielle forpligtelser	(11.733)	(15.670)	(2.302)	0	(29.705)
	9.502	8.300	4.889	0	22.693

Selskabets likviditetsreserve består af likvide beholdninger samt uudnyttede kreditfaciliteter.

Valutarisici

Indkøb af el afregnes i EUR, mens fakturering og afregning af kundekontrakterne sker i DKK indenfor 1½ måned efter levering. Der foretages ellers ikke væsentligt salg i anden valuta end EUR og DKK. Selskabets valutarisiko anses således for at være begrænset. De finansielle kontrakter, til afdækning af indgåede fastpriskontrakter på el-leverancer, afregnes i EUR, og Scanenergi har således en op til 3-årig risiko på EUR-kursen. Denne afdækkes ikke, og en 1% stigning i EUR-kursen mod DKK, vil således påvirke Scanenergi A/S og koncernens resultat med op til 2 mio.kr. Det er i tråd med selskabets risikopolitik, at denne risiko ikke afdækkes.

Noter

Kategorier af finansielle instrumenter i årsrapporten

	2016
	t.kr.
Afledte finansielle instrumenter indregnet under andre tilgodehavender	52.396
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	52.396
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	157.463
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	123.761
Øvrige tilgodehavender under andre tilgodehavender	4.915
Periodeafgrænsningsposter	3.406
Likvide beholdninger	2.978
Udlån og tilgodehavender	292.523
Afledte finansielle instrumenter indregnet under anden gæld	29.704
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	29.704
Bankgæld	119.409
Leverandører af varer og tjenesteydelser	97.573
Gæld til tilknyttede virksomheder	22.196
Øvrig gæld under anden gæld	37.792
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	276.970

Ikke-indregnet indtjeningsmarginal i dagsværdien på finansielle instrumenter

Selskabet indregner ikke indtjeningsmarginalen (day one gain) på fysiske kontrakter på kontraktindgåelsestidspunktet, idet indtjeningsmarginalen ikke direkte kan observeres på aktivt marked (niveau 1-input). Selskabet opgør indtjeningsmarginalen på kontraktindgåelsestidspunktet ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmodeller og ved brug af både observerbare og ikke-observerbare data. Indtjeningsmarginalen er opgjort således:

	2016
	t.kr.
Afledte finansielle instrumenter under andre tilgodehavender og anden gæld, netto	
Ikke-indregnet indtjeningsmarginal primo	179.258
Ikke-indregnet indtjeningsmarginal ultimo	163.276
Regulering af indtjeningsmarginalen i året	(15.982)

Noter

Modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser modregnes i balancen, når selskabet og modparten har en juridisk ret til at modregne og samtidig har aftalt at nettoafregne eller realisere aktivet og forpligtelsen samtidig. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter med samme modpart modregnes, hvis det er aftalt, at der sker nettoafregning af de kontraktuelle betalinger, og der sker løbende afregning af ændringer i dagsværdien. Selskabets netting af positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter kan dels henføres til clearing via clearingscentral dels ved bilaterale aftaler indgået i henhold til Nordic Association of Electricity Traders og European Federation og Energy Traders' standardbetingelser.

	Brutto t.kr.	Mod- regning t.kr.	Netto t.kr.
Afledte finansielle instrumenter til dagsværdi under andre tilgodehavender	137.735	(85.338)	52.396
Afledte finansielle instrumenter til dagsværdi under anden gæld	(115.042)	85.338	(29.704)
Total	22.693	0	22.693

Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

Nedenfor vises klassifikationen af finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi opdelt i henhold til dagsværdihierarkiet:

- Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument (niveau I)
- Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata (niveau II)
- Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata (niveau III)

	Niveau I t.DKK	Niveau II t.DKK	Niveau III t.DKK	I alt t.DKK
Afledte finansielle instrumenter under andre tilgodehavender	0	5.512	46.885	52.397
Afledte finansielle instrumenter under anden gæld	0	(5.485)	(24.219)	(29.704)
Nettofinansielle instrumenter indregnet til dagsværdi	0	27	22.666	22.693

Der er ikke sket væsentlige overførsler mellem niveau II og III i regnskabsåret 2016.

Scanenergi anvender i prisfastsættelse af kundekontrakter og finansielle kontrakter anerkendte prisfastsættelsesmodeller, baseret på data samt officielle priser og kurser fra Nasdaq. Der laves mængdereguleringer af kundekontrakterne for at sikre korrekt data til opgørelse af selskabets position. Positionen opgøres på daglig basis med udgangspunkt i pristilfælde fra Nasdaq. Alle kunder kreditvurderes ved kontraktindgåelse, og der opdateres minimum 2 gange årligt kreditvurdering af eksisterende kundekontrakter.

Udviklingen i finansielle instrumenter i niveau III-dagsværdimålingen er opgjort således:

Noter

	2016
	t.kr.
Regnskabsmæssig værdi 01.01.	137.579
Realiserede og urealiserede dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen i året	<u>(114.913)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	<u>22.666</u>

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, herunder periodiserede omkostninger vedrørende finansielle kontrakter.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
17. Virksomhedskapital			
Klasse A1-aktier	68.703	1	68.703
Klasse A2-aktier	<u>2.998</u>	1	<u>2.998</u>
	<u>71.701</u>		<u>71.701</u>

18. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til forpligtelser i relation til energibesparelser, som indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
19. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	29.705	134.799
Andre skyldige omkostninger	<u>37.791</u>	<u>19.039</u>
	<u>67.496</u>	<u>153.838</u>

For afledte finansielle instrumenter henvises til note 15.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
20. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>711</u>	<u>1.685</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<u>72</u>	<u>175</u>

Noter

21. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Scanenergi Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Til sikkerhed for samarbejdspartnere er der stillet bankgarantier for 5.282 t.kr.

Pengeinstitutter har afgivet garantier for i alt 114.160 t.kr. for selskabets forpligtelser over for samhandelspartnere på elmarkedet.

22. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Scanenergi Holding A/S, Finsensvej 3, 7400 Ikast ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

23. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

24. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Scanenergi Holding A/S, Finsensvej 3, 7430 Ikast

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Scanenergi Holding A/S, Finsensvej 3, 7430 Ikast

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Nettoomsætning omfatter siden 1. april 2016, i forbindelse med Engrosmodellens indførelse, tillige net-tarif-fer fra de netselskaber i hvis områder, selskabet har kunder, og derfor er nettoomsætningen ikke sammenlignelig med 2015.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret ny årsregnskabslov med tilhørende overgangs-bekendtgørelse. Dette medfører følgende vedrørende indregning og måling:

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Fysiske og finansielle kontrakter vedrørende køb og salg af el

Scanenergi A/S har historisk indregnet både fysiske og finansielle kontrakter vedrørende salg og køb af el, herunder afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme, til kostpris med efterfølgende måling til dagsværdi. Den regnskabsmæssige behandling af de fysiske kontrakter er sket med henvisning til årsregnskabslovens § 11, stk. 3, idet denne regnskabsmæssige behandling vurderedes at give et mere retvisende billede af selskabets primære aktiviteter ved at eliminere indregningsmæssig inkonsistens mellem indregning af fysiske og finansielle kontrakter. Dette skyldes, at Scanenergi A/S i sin styring af de indgåede kontrakter ikke skelner mellem, om der er tale om kontrakter om fysisk eller finansiell levering eller kombinationer heraf, hvorved styringen sker ud fra en porteføljetilbagebetragtning.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 ændret regnskabspraksis for indregning af indtjeningsmarginalen på fysiske og finansielle kontrakter. Praksisændringen er sket i overensstemmelse med den vedtagne ændring til årsregnskabsloven, der har virkning fra 1. januar 2016. Selskabet har valgt at indregne og måle finansielle aktiver og forpligtelser i overensstemmelse med *IFRS 9 Finansielle instrumenter* som godkendt af EU med henvisning til årsregnskabslovens § 37, stk. 5. Dette betyder, at selskabet går fra indregning og indtægtsførelse af indtjeningsmarginalen (day one gain) på fysiske og finansielle kontrakter på kontraktindgåelsestidspunktet, til indregning over aftaleperioden i takt med levering af den fysiske mængde el.

Bortset herfra er selskabets regnskabspraksis for indregning og måling af såvel fysiske som finansielle kontrakter til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen uændret. Som følge af anvendelsen af årsregnskabslovens § 37, stk. 5 er noteoplysningerne relateret til selskabets finansielle instrumenter væsentligt udvidet med reference til oplysningskravene forbundet med IFRS 9.

Ændringen er implementeret med tilbagevirkende kraft i overensstemmelse med sædvanlig metode for ændring af regnskabspraksis. Sammenligningstallene er tilpasset.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringen i regnskabspraksis har påvirket årsregnskabet således (t.DKK):

	2016 Ny praksis	2016 Tidligere praksis	2015 Ny praksis	2015 Tidligere praksis
Nettoomsætning	506.686	490.500	629.603	587.804
Ordinært resultat før skat	6.506	(9.680)	44.272	2.474
Skat	(6.834)	(3.273)	(9.304)	(109)
Årets resultat	(328)	(12.795)	34.968	2.365
Balancesum	348.495	561.188	401.217	645.893
Egenkapital	28.633	155.988	28.961	168.783

Selskabets pengestrømme er ikke påvirket af praksisændringen.

Bortset fra ovenstående, samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af en ny årsregnskabslov, er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholder indtægter ved salg af el og balanceansvar i henhold til kommercielle leveringsaftaler. Nettoomsætningen omfatter endvidere indtægter fra administration, porteføljeforvaltning og engrosydelse mv. Salget medtages efter fakturerings- og leveringskriteriet.

Nettoomsætningen omfatter endvidere periodens vederlag fra net- og distributionsselskaber for realisering af energibesparelser samt salg af rådgivningsydelse, handelsvarer mv.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. Moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Nettoomsætningen vedrører rådgivningsydelse, energipakker, energiprojekter og energibesparelser indregnes i resultatopgørelsen efter produktionsmetoden i takt med, at produktionen gennemføres i det omfang, det er sandsynligt, at udført arbejde, rådgivning og andre ydelser har medført ret til vederlag.

Dagsværdireguleringer af indgåede fysiske og finansielle kontrakter om køb og salg af el indregnes i nettoomsætningen. Selskabet indregner ikke indtjeningsmarginalen (day one gain) på fysiske kontrakter på kontraktindgåelsestidspunktet, idet indtjeningsmargen ikke direkte kan observeres på aktivt marked (niveau 1-input). Indregning af indtjeningsmargen sker over aftaleperioden i takt med levering af den fysiske el.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter det til salget svarende køb af el, løbende transaktionsomkostninger og balanceomkostninger. Endvidere omkostninger til engrosydelser samt indregnede omkostninger til varer og tjenesteydelser, der medgår til udførelsen af energirådgivning og andre ydelser.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne. Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle anlægsaktiver samt rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger foretages på såvel individuel niveau som på porteføljeniveau ved anvendelse af en hensættelseskonto.

I andre tilgodehavender indgår ligeledes værdien af selskabets indgåede kontrakter om fysisk og finansiel levering af el. Værdien af kontrakterne er opgjort til dagsværdi, hvor indtjeningsmarginalen (day one gain) på fysiske kontrakter på kontraktindgåelsestidspunktet dog indregnes over aftaleperioden i takt med levering af den fysiske el, idet indtjeningsmargen ikke direkte kan observeres på aktivt marked (niveau 1-input). Indregning af indtjeningsmargen sker over aftaleperioden i takt med levering af den fysiske el.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder indregnes efter produktionsmetoden og måles til estimeret salgsværdi af det på balancedagen udførte arbejde, i det omfang, det er sandsynligt, at udført energirådgivning, energipakker og energiprojekter har medført ret til vederlag eller anden modydelse.

Igangværende arbejder indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, om nettoværdien opgjort som salgsværdi med fradrag af acontofaktureringer er positiv eller negativ.

Udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anden gæld omfatter dog primært af urealiserede tab fra kontrakter om fysisk og finansiell levering af el. Værdien af kontrakterne er opgjort til dagsværdi, hvor indtjeningsmarginalen (day one gain) på fysiske og finansielle kontrakter på kontraktindgåelsestidspunktet dog indregnes over aftaleperioden i takt med levering af den fysiske el i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4. er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse i årsrapporten.