

Scanenergi A/S

Finsensvej 3

7430 Ikast

CVR-nr. 21191809

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.04.2019

Dirigent

Navn: Kristine Wagner

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	10
Balance pr. 31.12.2018	11
Egenkapitalopgørelse for 2018	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Scanenergi A/S
Finsensvej 3
7430 Ikast

CVR-nr.: 21191809
Stiftet: 02.09.1998
Hjemsted: Ikast-brande
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

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

Bestyrelse

Jacob Møller, formand
Jacob Brønnum, næstformand
Knud Schousboe
René Heiselberg Gier
Lars Peter Christiansen
Jørgen Mosegaard
Majbritt Skriver Mortensgaard
Kurt Lindy Nielsen
Jørn Zielke

Direktion

Jens Erik Jacobsen

Bank

Jyske Bank A/S og Nordea Bank Danmark A/S

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 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 25.04.2019

Direktion

Jens Erik Jacobsen

Bestyrelse

Jacob Møller
formand

Jacob Brønnum
næstformand

Knud Schousboe

René Heiselberg Gier

Lars Peter Christiansen

Jørgen Mosegaard

Majbritt Skriver Mortensgaard

Kurt Lindy Nielsen

Jørn Zielke

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Scanenergi A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Scanenergi A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 25.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821

Heidi Julitta Østergaard Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34163

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	622.431	513.296	505.744	631.692	640.386
Bruttoresultat	43.410	32.371	28.815	68.403	14.999
Driftsresultat	20.414	7.997	6.236	42.352	(52.749)
Resultat af finansielle poster	167	(15)	270	1.921	(34.452)
Årets resultat	(3.293)	6.202	172	34.968	(73.948)
Samlede aktiver	339.282	221.185	297.525	401.220	849.431
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0	590
Egenkapital	74.610	77.903	29.133	28.961	166.307
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	7,0	6,3	5,7	10,8	2,3
Nettomargin (%)	(0,5)	1,2	0,0	5,5	(11,5)
Egenkapitalens forrentning (%)	(4,3)	11,6	0,6	35,8	(36,4)
Soliditetsgrad (%)	22,0	35,2	9,8	7,2	19,6

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

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

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

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 før skat på 20,6 mio.kr., hvilket er over det forventede resultat på 17 mio.kr. før skat. Forskellen kan henføres til en for Scanenergi A/S gunstig udvikling i priserne på de finansielle kontrakter.

Årets skat i resultatopgørelsen udgør en udgift på 23,9 mio.kr. Udgiften kan særligt henføres til forskelle i skattemæssige og regnskabsmæssige behandling af finansielle instrumenter samt at udskudt skatteaktiv alene er indregnet til en værdi som forventes at kunne udnyttes indenfor en tidshorisont på 5 år.

De samlede aktiver udgør 339,3 mio.kr., og egenkapitalen udgør 74,6 mio.kr. efter indregning af årets resultat.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Validiteten af modtagne data fra Energinet.

Selskabets opgørelse af nettoomsætning og vareforbrug er bundet op på registreringer, der modtages fra Energinet, der baserer sig på indmeldinger fra landets netselskaber. Der har i 2016 og 2017 været mindre udfordringer, og der kan fortsat komme korrektioner i de allerede modtagne data, da elforbruget for Danmark endnu ikke er endeligt beregnet for årene 2015 og frem.

Selskabets afstemning mellem købte og solgte mængder el viser, at den solgte mængde er højere end den købte 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 +/- 1,0 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 opgjort dagsværdi af kontrakter.

Anvendelse af udskudt skatteaktiv

Selskabets fulde skatteaktiv ultimo 2018 udgør 35,2 mio.kr. Selskabet har i årsrapporten indregnet et udskudt skatteaktiv med 11,0 mio.kr. primært hidrørende fra andre fradragsberettigede midlertidige forskelle, jf. note 14. Ledelsen forventer, som det fremgår af punktet "Forventet udvikling", 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.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Selskabets resultat af den primære drift forventes i 2019 at udgøre et overskud på 11 mio.kr.

Særlige risici

Scanenergi A/S er i kraft af sine aktiviteter udsat for markedsrisici vedrørende elmarkedet, herunder udsving i spot- og terminsprisen på el, risici ved volumenudsving samt valutarisici. 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 "én til én" i det nuværende børsmarked. Afdækning af disse produkter hæmmes og fordyres ligeledes af et meget illikvidt børsmarked.

Det er Scanenergi A/S' politik at afdække risici på fysiske og finansielle kontrakter fra kontraktindgåelsestidspunktet, så det til enhver tid tilstræbes at minimere risiciene i elmarkedet mest muligt. Salg til kunder afdækkes løbende med afledte finansielle kontrakter i engrosmarkedet. Selskabet har valgt at afdække valutarisici, når valutamarkedet vurderes at give anledning hertil.

Selskabet er naturligt disponeret over for likviditetsrisici i engrosmarkedet. Der er til afdækning heraf et tilstrækkeligt kapitalberedskab og stillet garantier over for samhandelspartnere på elmarkedet, som samlet set vurderes at være tilstrækkeligt til at imødekomme de forventede behov også i tilfælde af større udsving. Derudover er selskabet eksponeret over for kreditrisiko, dvs. risikoen for, at modparter i henholdsvis salgskontrakter og afdækningskontrakter ikke kan overholde de aftalte forpligtelser over for Scanenergi A/S. For samtlige modparter er kreditgivning baseret på en forudgående kreditvurdering, og der sker løbende en opfølgning på udviklingen heri. For afdækningskontrakter af en betydende størrelse, der ikke er clearet på børsen, sikres modpartsrisikoen gennem modsvarende garantikrav.

Retningslinjerne for selskabets risikostyring er fastlagt i selskabets risikohåndbog, og der er i selskabet opbygget en controller funktion, der løbende overvåger efterlevelsen heraf gennem interne kontrolfunktioner. Risikohåndbogen godkendes én gang om året af bestyrelsen.

Scanenergi A/S indgår løbende kontrakter vedrørende elhandel, der er unoterede. Dagsværdier 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. Scanenergi A/S indgår endvidere flerårige aftaler med udvalgte kunder omkring energioptimeringsprojekter, når det skønnes hensigtsmæssigt.

Der henvises til beskrivelsen af usikkerhed ved indregning og måling i note 2 samt beskrivelse af selskabets væsentligste risici i note 15.

Koncernforhold

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

Ledelsesberetning

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.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Redegørelse for 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

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning	3	622.431	513.296
Vareforbrug		(539.158)	(444.806)
Andre eksterne omkostninger	4	<u>(39.863)</u>	<u>(36.119)</u>
Bruttoresultat		43.410	32.371
Personaleomkostninger	5	(20.804)	(22.924)
Af- og nedskrivninger	6	<u>(2.192)</u>	<u>(1.450)</u>
Driftsresultat		20.414	7.997
Andre finansielle indtægter	7	465	1.257
Andre finansielle omkostninger	8	<u>(298)</u>	<u>(1.272)</u>
Resultat før skat		20.581	7.982
Skat af årets resultat	9	<u>(23.874)</u>	<u>(1.780)</u>
Årets resultat	10	<u>(3.293)</u>	<u>6.202</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Goodwill		<u>7.376</u>	<u>8.216</u>
Immaterielle anlægsaktiver	11	<u>7.376</u>	<u>8.216</u>
Anlægsaktiver		<u>7.376</u>	<u>8.216</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12	117.026	106.086
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	981	496
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		78.505	25.713
Udskudt skat	14	11.000	7.192
Andre tilgodehavender	15	123.059	67.161
Periodeafgrænsningsposter	16	<u>20</u>	<u>4.225</u>
Tilgodehavender		<u>330.591</u>	<u>210.873</u>
Likvide beholdninger		<u>1.315</u>	<u>2.096</u>
Omsætningsaktiver		<u>331.906</u>	<u>212.969</u>
Aktiver		<u>339.282</u>	<u>221.185</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		71.701	71.701
Overført overskud eller underskud		2.909	6.202
Egenkapital		74.610	77.903
Andre hensatte forpligtelser	17	3.300	3.300
Hensatte forpligtelser		3.300	3.300
Bankgæld		0	849
Leverandører af varer og tjenesteydelser		68.270	64.253
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	104
Skyldige sambeskatningsbidrag		27.682	5.397
Anden gæld	18	165.420	69.379
Kortfristede gældsforpligtelser		261.372	139.982
Gældsforpligtelser		261.372	139.982
Passiver		339.282	221.185
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	22		
Transaktioner med nærtstående parter	23		
Koncernforhold	24		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	71.701	6.202	77.903
Årets resultat	0	(3.293)	(3.293)
Egenkapital ultimo	71.701	2.909	74.610

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Validiteten af modtagne data fra Energinet.

Selskabets opgørelse af nettoomsætning og vareforbrug er bundet op på registreringer, der modtages fra Energinet, der baserer sig på indmeldinger fra landets netselskaber. Der har i 2016 og 2017 været mindre udfordringer, og der kan fortsat komme korrektioner i de allerede modtagne data, da elforbruget for Danmark endnu ikke er endeligt beregnet for årene 2015 og frem.

Selskabets afstemning mellem købte og solgte mængder el viser, at den solgte mængde er højere end den købte 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 +/- 1,0 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 opgjort dagsværdi af kontrakter.

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

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
3. Nettoomsætning		
Salg af el	582.511	471.779
Øvrig omsætning	39.920	41.517
	622.431	513.296
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	206	206
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	12	12
Skatterådgivning	16	18
Andre ydelser	(57)	532
	177	768

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
5. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	18.369	20.293
Pensioner	2.118	2.271
Andre omkostninger til social sikring	317	360
	20.804	22.924
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	41	44
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.044	992
	1.044	992

Ledelsesaflønnning er præsenteret samlet for ledelseskategorier med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3.

Ledelsen aflønnes i moderselskabet Scanenergi Holding A/S. Der er sket forholdsmæssig fordeling af ledelsesvederlaget til Scanenergi A/S.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
6. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.192	1.450
	2.192	1.450

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
7. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	805
Renteindtægter i øvrigt	465	443
Øvrige finansielle indtægter	0	9
	465	1.257
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
8. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	92	113
Renteomkostninger i øvrigt	4	931
Øvrige finansielle omkostninger	202	228
	298	1.272
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
9. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	27.682	5.397
Ændring af udskudt skat	(3.808)	(3.641)
Regulering vedrørende tidligere år	0	24
	23.874	1.780
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
10. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(3.293)	6.202
	(3.293)	6.202

Noter

	Goodwill
	t.kr.
11. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	9.666
Tilgange	1.352
Kostpris ultimo	11.018
Af- og nedskrivninger primo	(1.450)
Årets afskrivninger	(2.192)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.642)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.376

12. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

	31.12.2018
	t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	120.054
Hensættelse til tab	(3.028)
	117.026
Årets nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	1.003

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.

	31.12.2018
	t.kr.
Hensættelseskonto 01.01.	4.798
Årets regulering af hensættelse til dækning af forventede tab	(1.770)
	3.028

Noter

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

	31.12.2018
	t.kr.
Ikke-forfaldne tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	115.279
Forfaldne med op til en måned	643
Forfaldne mellem en og tre måneder	52
Forfaldne over tre måneder	4.080
	120.054

13. Igangværende arbejder for fremmed regning

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	981	496
	981	496

14. Udskudt skat

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Immaterielle anlægsaktiver	151	15
Hensatte forpligtelser	726	726
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	10.123	6.451
	11.000	7.192

Bevægelser i året

Primo	7.192
Indregnet i resultatopgørelsen	3.808
Ultimo	11.000

Selskabets fulde skatteaktiv ultimo 2018 udgør 35,2 mio.kr., men selskabet har alene indregnet udskudte skatteaktiver med netto 11,0 mio.kr. hidrørende fra midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Ledelsen har på baggrund af budget og prognose for koncernen vurderet forventet udnyttelse heraf for perioden 2019-2023. Værdien af skatteaktivet baserer sig på en række forudsætninger, herunder centralt at selskabet kan realisere det af ledelsen godkendte budget for 2019 og prognose for 2020-2023. Budget og prognoser baserer sig i høj grad på en fremskrivning af de af selskabet indgåede kontrakter på levering af el kommende år. Opgørelse af forventede fremtidige skattepligtige indkomster de kommende år er forbundet med væsentlig grad af skøn og vurderinger, hvorfor der naturligt er usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af det indregnede udskudte skatteaktiv.

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
15. Andre tilgodehavender		
Afledte finansielle instrumenter	123.059	66.921
Øvrige tilgodehavender	0	240
	123.059	67.161

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 af dagsværdi*. 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 af styre væsentlige finansielle og operationelle risici inden for handel med el, CO₂, oprindelsescertifikater samt energibesparelser.

Der foretages ikke 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 faste priser med kontraktperioder i op til fem år. Selskabet er eksponeret for risikoen relateret til udviklingen i markedsprisen på el. Selskabet styrer elprisrisikoen 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 kontra forventet forbrug, og der sker løbende 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 5% i mængderne og 10 øres fald i prisen pr. kWh betyde en omkostning for Scanenergi på ca. 7 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 5% i mængderne på 10 øres stigning i priserne betyde en indtjening for Scanenergi på ca. 7 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 (Nordpool og Nasdaq), såfremt dette er muligt. Selskabet har faste rammer for maksimal modpartseksposering mod selskaber, hvor der ikke sker clearing via clearingscentral. Alle aftaler med detailmodparter udarbejdes efter Scanenergi A/S' standardformer. Der sker for hver modpart selvstændig kreditvurdering ved anvendelse af data fra ekstern kreditvurderingsbureau i forbindelse med salg til nye og eksisterende detailkunder. Der er tegnet kreditforsikring, hvilket reducerer Scanenergi A/S' kreditrisici yderligere.

Selskabets maksimale kreditrisiko udgør den regnskabsmæssige værdi af selskabets samlede finansielle instrumenter. Eventuelle sikkerhedsstillelser fra engrosmodparter er modregnet således, at eksponeringen er vist netto.

Der henvises til note 12 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 garantirammeaftale med Jyske Bank, hvorunder der opnås koncernrente via cash pool, hvilket reducerer Scanenergi-koncernens renterisiko. Koncernen har gennem 2018 haft netto indlån, og det forventes uændret gennem 2019. Der er alene tale om driftskreditter med variabelrente. I det nuværende rentescenarie, med negative renter, vil en rentestigning påvirke selskabets finansielle omkostninger positivt.

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	70.028	51.454	1.571	6	123.059
Afledte finansielle forpligtelser	<u>(84.593)</u>	<u>(60.215)</u>	<u>(6.034)</u>	<u>(14)</u>	<u>(150.856)</u>
	<u>14.565</u>	<u>8.761</u>	<u>(4.463)</u>	<u>(8)</u>	<u>(27.797)</u>

Selskabets likviditet afhænger foruden driften af priserne på de finansielle kontrakter indgået på Nasdaq. Falder prisniveauet tilbage til niveauet i februar 2016, hvilket har været det laveste gennem de seneste 8 år, vil Scanenergis likviditet blive påvirket negativt, og lånerammen med Jyske Bank vil blive udnyttet med op til 50%. En renteændring på 2,0% vil i et sådant scenarie betyde en forøgelse af selskabets finansielle omkostninger på maksimalt 0,6 mio.kr.

Selskabets likviditetsreserve består af likvide beholdninger, den uudnyttede låne- og garantirammeaftale hos Jyske Bank samt yderligere standby-lånefaciliteter fra flere af ejerselskaberne. Selskabets holder således et likviditetsberedskab, der kan dække både betydelige prislejser på Nasdaq og operationelle driftsudfordringer. Selskabets likviditetsreserve består af likvide beholdninger samt uudnyttede kreditfaciliteter.

Noter

Valutarisici

Indkøb af el afregnes i EUR, mens fakturering og afregning af kundekontrakterne sker i DKK indenfor 1½ måned efter levering. Der foretages ikke væsentligt salg i anden valuta end EUR og DKK. Selskabets valuta-risiko anses således for at være begrænset. De finansielle kontakter til afdækning af indgåede fastpriskon-trakter 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' resultat med op til 1 mio.kr. Det er i tråd med selskabets risikopolitik, at denne risiko ikke afdækkes.

Kategorier af finansielle instrumenter i årsrapporten

	2018
	t.kr.
Afledte finansielle instrumenter indregnet under andre tilgodehavender	123.059
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	123.059
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	117.026
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	78.505
Likvide beholdninger	1.315
Udlån og tilgodehavender	196.846
Afledte finansielle instrumenter indregnet under anden gæld	150.856
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	150.856
Leverandører af varer og tjenesteydelser	68.269
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	68.269

Ikke-indregnet indtjeningsmarginal i dagsværdien på finansielle instrumenter

Selskabet indregner ikke indtjeningsmarginalen (day one gain) på fysiske kontrakter på kontraktindgåel-sestidspunktet, 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. Indtjeningsmar-ginalen er opgjort således:

	2018
	t.kr.
Afledte finansielle instrumenter under andre tilgodehavender og anden gæld, netto	
Ikke-indregnet indtjeningsmarginal primo	183.285
Ikke-indregnet indtjeningsmarginal ultimo	149.895
Regulering af indtjeningsmarginalen i året	(33.390)

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	363.475	(240.416)	123.059
Afledte finansielle instrumenter til dagsværdi under anden gæld	<u>(391.272)</u>	<u>240.416</u>	<u>(150.856)</u>
Total	<u>(27.797)</u>	<u>0</u>	<u>(27.797)</u>

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	120.640	2.419	123.059
Afledte finansielle instrumenter under anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(150.856)</u>	<u>(150.856)</u>
Nettofinansielle instrumenter indregnet til dagsværdi	<u>0</u>	<u>120.640</u>	<u>(148.437)</u>	<u>(27.797)</u>

Der er ikke sket væsentlige overførsler mellem niveau II og III i regnskabsåret 2018.

Scanenergi anvender i prisfastsættelse af kundekontrakter og finansielle kontrakter internationalt 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 prisstillelse fra Nasdaq. Alle kunder kreditvurderes ved kontraktindgåelse, og der opdateres minimum to gange årligt kreditvurdering af eksisterende kundekontrakter.

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

	2018 t.kr.
Regnskabsmæssig værdi 01.01.	<u>(30.959)</u>
Realiserede og urealiserede dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen i året	<u>(117.478)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	<u>(148.437)</u>

Noter

16. Periodeafgrænsningsposter

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

17. 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.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
18. Anden gæld		
Moms og afgifter	11.338	11.152
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	34	35
Feriepengeforpligtelser	2.659	2.852
Afledte finansielle instrumenter	150.856	54.356
Anden gæld i øvrigt	533	984
	165.420	69.379

For afledte finansielle instrumenter henvises til note 15.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
19. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.483	1.330

20. 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.

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har afgivet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders bankgæld i cashpool-ordning. Cashpool-ordningen udgør et indestående pr. 31.12.2018.

22. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

Noter

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, CVR-nr.: 36898895, Finsensvej 3, 7430 Ikast

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Scanenergi Holding A/S, CVR-nr.: 36898895, Finsensvej 3, 7430 Ikast

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er 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.

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.

Indregning og måling af finansielle aktiver og forpligtelser sker i overensstemmelse med IFRS 9 Finansielle instrumenter som godkendt af EU med henvisning til årsregnskabslovens § 37, stk. 5. Der sker indregning og måling såvel fysiske som finansielle elhandelskontrakter i årsrapporten. Selskabet indregner ikke indtjeningsmarginalen (day one gain) på fysiske kontrakter på kontraktindgåelsestidspunktet, idet indtjeningsmarginalen ikke direkte kan observeres på aktivt marked (niveau 1-input).

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.

Anvendt regnskabspraksis

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, porteføljevaltning 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 rådgivningsydelser, handelsvarer mv.

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

Nettoomsætningen vedrørende rådgivningsydelser, 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).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter det til salget svarende køb af el, løbende transaktionsomkostninger og balanceomkostninger. Endvidere omkostninger til engrosydelse 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, 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, 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

Goodwill

Goodwill omfatter køb af kundeportefølje. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for forretningsområdet. Brugstiden er fastlagt ud fra en vurdering af den forventede indtjeningsprofil på porteføljen. Brugstiden revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Pengestrømsopgørelsen

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