



Scanenergi A/S

Lene Haus Vej 21
7430 Ikast
CVR-nr. 21191809

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
21.06.2022

Kristine Wagner
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse for 2021	12
Balance pr. 31.12.2021	13
Egenkapitalopgørelse for 2021	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Scanenergi A/S
Lene Haus Vej 21
7430 Ikast

CVR-nr.: 21191809
Hjemsted: Ikast-brande
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Jacob Møller, formand
Jørgen Mosegaard
Claus Bøgeskov Mogensen
Lars Peter Christiansen
Christian Hagelskjær
René Heiselberg Gier
Majbritt Skriver Mortensgaard
Jan Michael Grarup
Jacob Brønnum

Direktion

Jørn Zielke, adm. dir.

Bank

Jyske Bank A/S

Advokat

Hulgaard Advokater

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 21.06.2022

Direktion

Jørn Zielke

adm. dir.

Bestyrelse

Jacob Møller

formand

Jørgen Mosegaard

Claus Bøgeskov Mogensen

Lars Peter Christiansen

Christian Hagelskjær

René Heiselberg Gier

Majbritt Skriver Mortensgaard

Jan Michael Grarup

Jacob Brønnum

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Scanenergi A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Scanenergi A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Silkeborg, den 21.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821

Heidi Julitta Østergaard Jensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34163

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	789.181	397.142	538.654	622.431	513.296
Bruttoresultat	26.483	17.935	32.053	43.410	32.371
Driftsresultat	11.449	2.011	13.139	20.414	7.997
Resultat af finansielle poster	(2.382)	(1.127)	451	167	(15)
Årets resultat	(44.895)	(1.129)	13.590	(3.293)	6.202
Balancesum	537.104	224.237	232.525	339.282	221.185
Egenkapital	42.176	87.071	88.200	74.610	77.903
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	3,36	4,52	5,95	6,97	6,31
Nettomargin (%)	(5,69)	(0,28)	2,52	(0,53)	1,21
Egenkapitalforrentning (%)	(69,47)	(1,29)	16,69	(4,32)	11,59
Soliditetsgrad (%)	7,85	38,83	37,93	21,99	35,22

Årets resultat i 2021 og 2018 er væsentlig påvirket af skattebetalinger, der opstår som følge af asymmetri mellem den skattemæssige og regnskabsmæssige behandling af finansielle instrumenter.

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

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}} * 100$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets 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 og energirådgivning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Scanenergi A/S realiserer et resultat (EBT) på 9,1 mio. kr. og et resultat efter skat på -44,9 mio.kr. Resultat før skat anses som tilfredsstillende. Resultat efter skat er påvirket af, at der ikke er symmetri i beskatningen af kundekontrakter og finansielle kontrakter. Kundekontrakter beskattes efter realisationsprincippet og finansielle kontrakter beskattes efter lagerprincippet. Ved årets udløb var værdien af de finansielle kontrakter steget betragteligt og skatten opgjort ved lagerprincippet udgjorde 74,4 mio. kr. før hensyntagen til fremførte underskud. Udviklingen i værdien af de finansielle kontrakter anses for tilfredsstillende, men beskatningsprincipperne er uhensigtsmæssige. Der er derfor efterfølgende ansøgt om ændring af beskatningsprincipperne. Processen er endnu ikke afsluttet. På den baggrund anses resultat efter skat som værende tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat før skat er et overskud på 9,1 mio. kr., hvilket er som forventet. Resultatet anses som værende tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Validiteten af modtagne data fra Energinet.

Scanenergi A/S' opgørelse af nettoomsætning og vareforbrug er bundet op på registreringer modtaget fra Energinet, der baseres på indmeldinger fra landets netselskaber. Året 2017 er saldoafregnet og er således endelig afsluttet i indeværende regnskab. Usikkerheder vurderes herigennem reduceret i forhold til tidligere.

Saldoafregningen for 2018 er gennemført primo februar 2022. 2019 og fremefter vil blive saldoafregnet af Energinet 3 år efter den aktuelle leveringsmåned og der kan således ske ændringer i mængderne modtaget fra Energinet med heraf følgende påvirkning på Scanenergi A/S' resultater.

Afstemning mellem købte og solgte mængder el i 2021 viser, at den købte mængde er ca. 0,1 GWh større end den solgte mængde. Ledelsen har på baggrund af en vurdering af usikkerheden skønsmæssigt afsat det beløb, man forventer at skulle betale i saldoafregningerne. Der er hensat samlet 0,1 mio. kr. til imødegåelse af disse korrektioner.

Fra og med januar 2021 er alle elmålere i Danmark skiftet til timeafmålte målere, hvilket betyder, at der fremadrettet løbende kan afregnes på kundernes aktuelle forbrug fremfor a conto afregninger med årlig aflæsningsfrekvens.

Dagsværdi af finansielle kontrakter

Scanenergi A/S indgår løbende elhandelskontrakter, 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 i regnskabsåret ikke konstateret væsentlige usikkerheder i forbindelse med indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Som beskrevet ovenfor er årets resultat væsentlig påvirket af skatteudgift på i alt 52 mio.kr. efter hensyntagen til fremførte underskud fra tidligere år. Der har derudover ikke været usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Selskabets resultat af den primære drift forventes derfor i 2022 at udgøre et overskud på 10 mio. kr.

Anvendelse af finansielle instrumenter

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. Samlet set vurderes det at være tilstrækkeligt til at imødekomme de forventede behov. 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 elhandels-kontrakter, 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 endvidere til omtale af finansielle instrumenter i note 13.

Koncernforhold

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

Redegørelse for samfundsansvar

Arbejdet med samfundsansvar er forankret i moderselskabet Scanenergi Holding A/S (cvr.nr. 36 89 88 95). 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 (cvr. nr. 36 89 88 95). Vi henviser derfor til moderselskabets redegørelse herfor, som omfatter Scanenergi A/S, og som er offentliggjort i Scanenergi Holding A/S' årsrapport.

Redegørelse for politik for dataetik

Redegørelse for politik for dataetik fremgår af årsrapporten for Scanenergi Holding A/S (cvr.nr. 36 89 88 95)

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som ændrer vurderingen af årsrapporten. Der har i perioden efter 31/12 2021 været betydelig øget volatilitet og prisstigninger i elmarkedet bl.a. som følge af konflikten mellem Rusland og Ukraine. Det har betydet øgede krav til sikkerhedsstillelse og øgede pengebindinger for koncernen. På den baggrund har ejerkredsen stillet yderligere sikkerhedsstillelser overfor Scanenergis bankforbindelse. Som følge heraf er der øget usikkerhed om forventningerne til resultat før skat for 2022 på 6-7 mio. kr. kan indfries.

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning	3	789.181	397.142
Vareforbrug		(738.725)	(355.276)
Andre eksterne omkostninger		(23.973)	(23.931)
Bruttoresultat		26.483	17.935
Personaleomkostninger	4	(12.482)	(13.609)
Af- og nedskrivninger	5	(2.552)	(2.315)
Driftsresultat		11.449	2.011
Andre finansielle indtægter	6	411	692
Andre finansielle omkostninger	7	(2.793)	(1.819)
Resultat før skat		9.067	884
Skat af årets resultat		(53.962)	(2.013)
Årets resultat	8	(44.895)	(1.129)

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Goodwill		500	3.052
Immaterielle aktiver	9	500	3.052
Anlægsaktiver		500	3.052
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10	118.570	58.136
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	237	461
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		71.034	33.307
Udskudt skat	12	9.825	9.400
Andre tilgodehavender	13	93.521	67.367
Periodeafgrænsningsposter	14	11	11
Tilgodehavender		293.198	168.682
Likvide beholdninger		243.406	52.503
Omsætningsaktiver		536.604	221.185
Aktiver		537.104	224.237

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital	15	71.701	71.701
Overført overskud eller underskud		(29.525)	15.370
Egenkapital		42.176	87.071
Andre hensatte forpligtelser	16	150	800
Hensatte forpligtelser		150	800
Anden gæld		0	1.362
Langfristede gældsforpligtelser		0	1.362
Leverandører af varer og tjenesteydelser		51.321	17.730
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	70.223
Skyldige sambeskatningsbidrag		54.387	413
Anden gæld	17	389.070	46.638
Kortfristede gældsforpligtelser		494.778	135.004
Gældsforpligtelser		494.778	136.366
Passiver		537.104	224.237
Usædvanlige forhold	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	21		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	22		
Koncernforhold	23		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	71.701	15.370	87.071
Årets resultat	0	(44.895)	(44.895)
Egenkapital ultimo	71.701	(29.525)	42.176

Noter

1 Usædvanlige forhold

Resultat efter skat er påvirket af, at der ikke er symmetri i beskatningen af kundekontrakter og finansielle kontrakter. Kundekontrakter beskattes efter realisationsprincippet og finansielle kontrakter beskattes efter lagerprincippet på trods af at de finansielle instrumenter anses som direkte afdækning af risikoen forbundet med prisudviklingen på kundekontrakterne. Netto har dette forhold påvirket resultat efter skat i 2021 med ca. 52 mio.kr.

Der er i 2022 ansøgt om ændring af beskatningsprincipperne hvor der ønskes opnået symmetri mellem beskatningen af kundekontrakterne og den finansielle afdækning. Processen er endnu ikke afsluttet, men såfremt der opnås medhold vil dette kunne få væsentlig effekt på skat af årets resultat.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Validiteten af modtagne data fra Energinet.

Scanenergi A/S' opgørelse af nettoomsætning og vareforbrug er bundet op på registreringer modtaget fra Energinet, der baseres på indmeldinger fra landets netselskaber. Året 2017 er saldoafregnet og er således endelig afsluttet i indeværende regnskab. Usikkerheder vurderes herigennem reduceret i forhold til tidligere.

Saldoafregningen for 2018 er gennemført primo februar 2022. 2019 og fremefter vil blive saldoafregnet af Energinet 3 år efter den aktuelle leveringsmåned og der kan således ske ændringer i mængderne modtaget fra Energinet med heraf følgende påvirkning på Scanenergi A/S' resultater.

Afstemning mellem købte og solgte mængder el i 2021 viser, at den købte mængde er ca. 0,1 GWh større end den solgte mængde. Ledelsen har på baggrund af en vurdering af usikkerheden skønsmæssigt afsat det beløb, man forventer at skulle betale i saldoafregningerne. Der er hensat samlet 0,1 mio. kr. til imødegåelse af disse korrektioner.

Fra og med januar 2021 er alle elmålere i Danmark skiftet til timeafmålede målere, hvilket betyder, at der fremadrettet løbende kan afregnes på kundernes aktuelle forbrug fremfor a conto afregninger med årlig aflæsningsfrekvens.

Dagsværdi af finansielle kontrakter

Scanenergi A/S indgår løbende elhandelskontrakter, 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 i regnskabsåret ikke konstateret væsentlige usikkerheder i forbindelse med indregning og måling.

3 Nettoomsætning

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Salg af el	781.447	377.946
Øvrig omsætning	7.734	19.196
Aktiviteter i alt	789.181	397.142

Omsætningen er leveret i Danmark.

4 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	10.977	11.969
Pensioner	1.291	1.424
Andre omkostninger til social sikring	214	216
	12.482	13.609

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	23	27
---	-----------	-----------

	Ledelses- vederlag	Ledelses- vederlag
	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Direktion	825	
Bestyrelse	202	
Samlet for ledelseskategorier		1.060
	1.027	1.060

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

Ledelsen aflønnes i moderselskabet Scanenergi Holding A/S og afregnes via samhandelsaftale. Vederlaget til ledelsen er som følge heraf præsenteret under andre eksterne omkostninger. Der er sket forholdsmæssig fordeling af ledelsesvederlaget til Scanenergi A/S.

5 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2.552	2.315
	2.552	2.315

6 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	164
Renteindtægter i øvrigt	411	528
	411	692

7 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	833	741
Renteomkostninger i øvrigt	609	194
Øvrige finansielle omkostninger	1.351	884
	2.793	1.819

8 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	(44.895)	(1.129)
	(44.895)	(1.129)

9 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	t.kr.
Kostpris primo	11.345
Kostpris ultimo	11.345
Af- og nedskrivninger primo	(8.293)
Årets afskrivninger	(2.552)
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.845)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	500

10 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	31.12.2021
	t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	118.982
Hensættelse til tab	(412)
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	118.570
Årets nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	336

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.

	31.12.2021
	t.kr.
Hensættelseskonto 01.01.	748
Årets regulering af hensættelse til fækning af forventede tab	(336)
Hensættelseskonto 31.12.	412

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

	31.12.2021
	t.kr.
Ikke-forfaldne tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	112.601
Forfaldne med op til en måned	6.121
Forfaldne mellem en og tre måneder	(514)
Forfaldne over tre måneder	362
Sum	118.570

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	237	461
	237	461

12 Udskudt skat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Immaterielle aktiver	676	471
Hensatte forpligtelser	33	176
Fremførbare skattemæssige underskud	0	8.409
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	9.116	344
Udskudt skat i alt	9.825	9.400

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	9.400	11.000
Indregnet i resultatopgørelsen	425	(1.600)
Ultimo	9.825	9.400

Selskabets fulde skatteaktiv ultimo 2021 udgør 83,6 mio.kr., men selskabet har alene indregnet udskudte skatteaktiver med netto 9,8 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 2022-2026. Værdien af skatteaktivet baserer sig på en række forudsætninger, herunder centralt at selskabet kan realisere det af ledelsen godkendte budget for 2022 og prognose for 2023-2026. Budget og prognoser baserer sig i høj grad på en fremskrivning af de af selskabet indgåede kontrakter på levering af el de 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.

13 Andre tilgodehavender

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Afledte finansielle instrumenter	5.099	1.534
Øvrige tilgodehavender	88.422	65.833
	93.521	67.367

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 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 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 indgår 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 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. 5 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. 5 mio. kr. Modsat påvirkning, hvis kundernes forbrug er stigende.

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. Ved handel på Nasdaq anvendes en clearingbank og Scanenergi er derfor ikke eksponeret for den solidariske hæftelsesstruktur.

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.

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

Rente- og likviditetsrisici

Selskabets ikke-afledte finansielle instrumenter har en løbetid på 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	3.753	1.302	4	40	5.099
Afledte finansielle forpligtelser	(284.423)	(73.859)	(18.836)	0	(377.118)
	(280.670)	(72.556)	(18.832)	40	(372.019)

Scanenergi Holding A/S har på koncern niveau indgået en låne- og garanti rammeaftale med Jyske Bank, hvorunder der opnås koncernrente cash pool, hvilket reducerer Scanenergi koncernens renterisiko. De voldsomme prisstigninger på de finansielle kontrakter i 2021 har betydet store udbetalinger og koncernen har derfor i 2021 haft netto indlån i Jyske Bank, med negativ rente. De finansielle omkostninger påvirkes således ikke negativt af en rentestigning, såfremt renteniveauet på de korte renter igen kommer over 0%.

Koncernens likviditet afhænger foruden driften af priserne på de finansielle kontrakter indgået på Nasdaq. Falder priseniveauet med 10% på alle leveranceår 5 år frem vil Scanenergis likviditet blive påvirket negativt med op til 30 mio. kr. Likviditetseffekten vil blive udlignet over de kommende leverance år og for mere end 90% inden for de første to år.

Selskabets likviditetsreserve består af likvide beholdninger og den uudnyttede låne- og garantirammeaftale hos Jyske Bank. Totalt udgør disse trækningsmuligheder pr. ultimo 2021 164 mio. kr. Selskabet holder således et likviditetsberedskab, der kan dække betydelige prisfald på Nasdaq eller operationelle driftsudfordringer.

Valutarisici

Indkøb af El afregnes i EURO, mens fakturering og afregning af kundekontrakterne sker i DKK indenfor 1½ måned efter levering. Der foretages ellers ikke væsentligt salg i anden valuta end EURO og DKK. Koncernens valutarisiko anses således for at være begrænset. De finansielle kontakter til afdækning af indgået fastpriskontrakter på ellelvancer afregnes i EURO og Scanenergi har således en op til 3 årig risiko på EURO kursen. Denne afdækkes ikke og en 1% stigning i EURO kursen mod DKK, vil således påvirke Scanenergi A/S og koncernens 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

	2021
Afledte finansielle instrumenter indregnet under andre tilgodehavender	5.099
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	5.099
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	118.570
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	71.034
Likvide beholdninger	243.406
Udlån og tilgodehavender	433.010
Afledte finansielle instrumenter indregnet under anden gæld	377.118
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	377.118
Leverandør af varer og tjenesteydelser	51.321
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	51.321

Ikke-indregnet indtjeningsmarginal på 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). Koncernen opgør indtjeningsmarginalen på kontraktindgåelsestidspunktet ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmodeller og ved brug af både observerbare og ikke-observerbare data. Indtjeningsmarginalen er opgjort således:

	2021
	t.kr.
Afledte finansielle instrumenter under andre tilgodehavender og anden gæld, netto	
Ikke-indregnet indtjeningsmarginal primo	100.082
Ikke-indregnet indtjeningsmarginal ultimo	100.985
Regulering af indtjeningsmarginalen i året	903

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 af 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	Modregning	Netto
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Afledte finansielle instrumenter til dagsværdi under andre tilgodehavender	573.490	(568.391)	5.099
Afledte finansielle instrumenter til dagsværdi under anden gæld	(945.011)	568.391	(377.118)
Sum	(371.521)	0	(372.019)

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.kr	Niveau II t.kr	Niveau III t.kr	I alt t.kr.
Afledte finansielle instrumenter til dagsværdi under andre tilgodehavender	0	5.018	81	5.099
Afledte finansielle instrumenter til dagsværdi under anden gæld	0	0	(376.620)	(376.620)
Nettofinansielle instrumenter indregnet til dagsværdi	0	5.018	(376.539)	(371.521)

Der er ikke sket væsentlige overførsler mellem niveau II og III i regnskabsåret 2021.

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 prisstillelse fra Nasdaq. I de tilfælde hvor det ikke er muligt at finde en likvid og handlet prisstillelse anvendes et estimat ud fra de tilgængelige prisstillelser fra mæglerne og 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:

	2021 t.kr.
Regnskabsmæssig værdi 01.01	(38.877)
Urealiserede dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen i året	(337.662)
Regnskabsmæssig værdi 31.12	(376.539)

14 Periodeafgrænsningsposter

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

15 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
Aktiekapital	71.701.125	0,001	71.701
	71.701.125		71.701

16 Andre hensatte forpligtelser

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

17 Anden gæld

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Moms og afgifter	10.679	4.915
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	19	22
Feriepengeforpligtelser	614	697
Afledte finansielle instrumenter	377.118	40.561
Anden gæld i øvrigt	640	443
	389.070	46.638

For afledte finansielle instrumenter henvises til note 13.

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	495	385

19 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Scanenergi Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og 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 administrationsselskabets årsregnskab.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution i forbindelse med Cash pool-ordningen overfor tilknyttede virksomheders bankgæld. Cash pool-ordningen udgør pr. 31.12.2021 et tilgodehavende på 53.567 t.kr.

Selskabet har afgivet betalingsgarantier overfor Nord Pool Spot A/S på samlet 63.210 t.kr. pr. 31.12.2021.

21 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Scanenergi Holding A/S, Lene Haus Vej 21, 7400 Ikast ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

22 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

23 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Scanenergi Holding A/S, CVR-nr.: 36898895, Lene Haus Vej 21, 7430 Ikast

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Scanenergi Holding A/S, CVR-nr.: 36898895, Lene Haus Vej 21, 7430 Ikast

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 2, er specifikation af honorar til revisor ikke medtaget i årsrapporten.

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.

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 rådgivningsydelse, handelsvarer mv.

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

Nettoomsætningen vedrørende 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).

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.

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 materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

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 tilknyttede virksomheder. 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 er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 4-5 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.

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 nominal 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 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.

Pengestrømsopgørelse

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