

SEAS-NVE Strømmen A/S

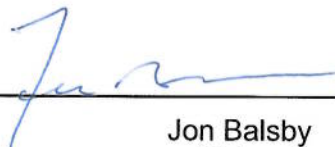
Hovedgaden 36

4520 Svinninge

CVR-nr. 24 21 35 28

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære ge-
neralforsamling den 30/03 2017



Jon Balsby
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	17
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	24
Balance pr. 31. december 2016	25
Egenkapitalopgørelse	27
Noter til årsrapporten	28

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for SEAS-NVE Strømmen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Svinninge, den 9. marts 2017

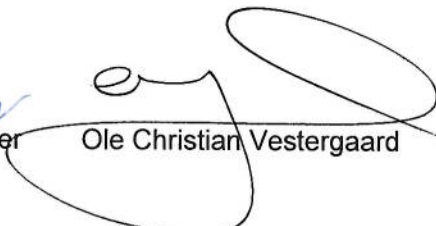
Direktion


Ole Christian Vestergaard
adm. direktør

Bestyrelse


Ole Hillebrandt Jensen
formand


Charlotte Døssing Pommer


Ole Christian Vestergaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SEAS-NVE Strømmen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SEAS-NVE Strømmen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

København, den 9. marts 2017

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Erik Lyng Skovgaard Jensen
Statsautoriseret revisor


Peter Mølkjær
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

SEAS-NVE Strømmen A/S
Hovedgaden 36
4520 Svinninge

Telefon: 70 29 29 00
Telefax: 70 29 29 11
E-mail: seas-nve@seas-nve.dk
Hjemmeside: www.seas-nve.dk

CVR-nr.: 24 21 35 28
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Holbæk

Bestyrelse

Ole Hillebrandt Jensen, formand
Charlotte Døssing Pommer
Ole Christian Vestergaard

Direktion

Ole Christian Vestergaard, adm. direktør

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Advokat

Kromann Reumert
Sundkrogsgade 5
2100 København Ø

Plesner
Amerika Plads 37
2100 København Ø

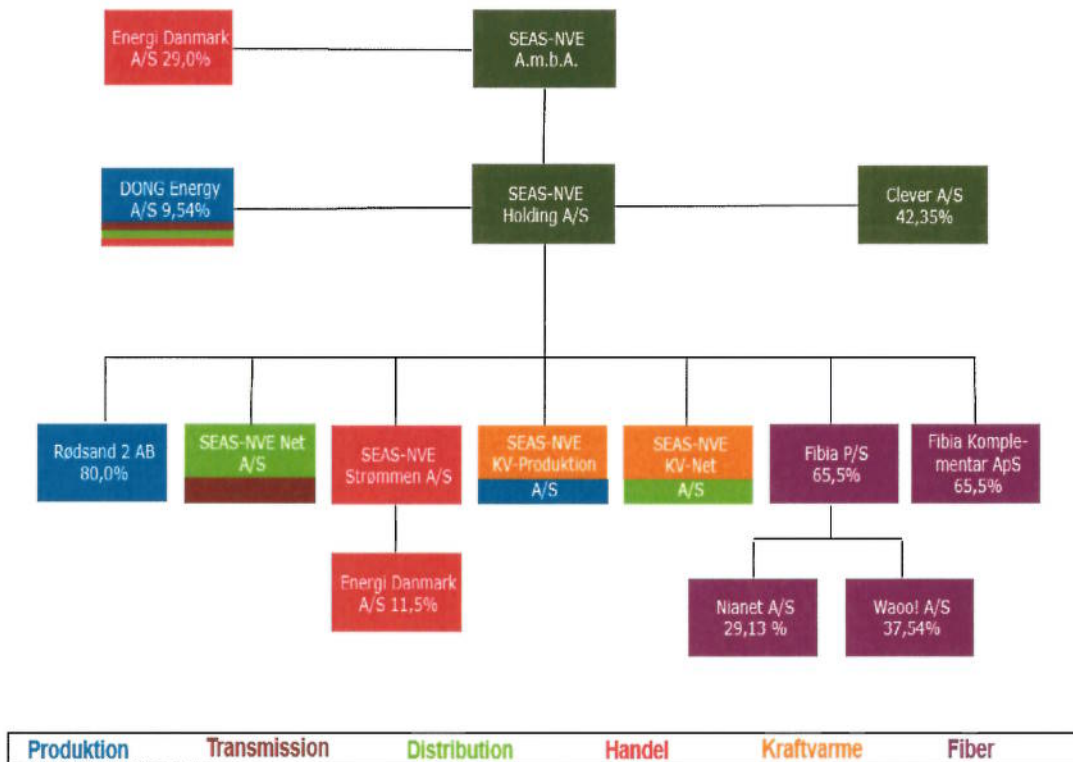
Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet
SEAS-NVE A.m.b.A., Hovedgaden 36, 4520 Svinninge

Koncernregnskabet for SEAS-NVE A.m.b.A., Hovedgaden 36,
4520 Svinninge kan rekvireres på følgende adresse:

www.aarsrapport.seas-nve.dk

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.676.050	1.084.154	1.091.667	1.180.323	1.219.898
Bruttofortjeneste	67.019	52.574	86.534	64.053	8.628
Resultat før finansielle poster	13.505	-3.078	32.086	10.525	-46.789
Resultat af finansielle poster	15.770	8.726	13.809	26.039	23.633
Årets resultat	25.898	4.725	7.480	60.405	-13.484
Balance					
Balancesum	1.184.049	763.437	645.796	832.305	753.724
Egenkapital	555.439	405.095	449.938	406.323	422.184
Antal medarbejdere	64	92	91	91	89
Nøgletal					
Bruttomargin	4,0%	4,8%	7,9%	5,4%	0,7%
Overskudsgrad	0,8%	-0,3%	2,9%	0,9%	-3,8%
Afkastningsgrad	1,4%	-0,4%	4,3%	1,3%	-6,8%
Soliditetsgrad	46,9%	53,1%	69,7%	48,8%	56,0%
Forrentning af egenkapital	5,4%	1,1%	1,7%	14,6%	-3,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og nøgletal 2015. Der henvises til definitioner i afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

SEAS-NVE Strømmen A/S's formål er at levere energi og energirådgivning.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventninger

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på t.kr. 25.898, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på t.kr. 555.439.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder udgør 13,9 mio.kr. Selskabets eget resultat før kapitalandel og skat udgør således et overskud på 15,3 mio.kr. mod et forventet resultat på 6 mio.kr. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Årets resultat er påvirket af et samlet tab på 12,9 mio.kr. (samlet tab på 9,1 mio.kr. i 2015), ved aktiv spekulation i udvikling af elpriser. Ledelsen har aftalt nye tiltag på spekulationsporteføljen med porteføljeforvalteren med henblik på at opnå gevinst fremadrettet på spekulationsaktiviteten.

Der er i regnskabet foretaget en nedskrivningstest af selskabets vindmølleaktiv, hvilket har medført nedskrivning af aktivet med i alt 6,9 mio.kr. før skat.

Selskabet har i forhold til 2015 ca. 40 færre medarbejdere ansat. Årsagen er, at medarbejderne nu er ansat i SEAS-NVE Holding A/S, hvorefter selskabet køber kundeserviceydelse af SEAS-NVE Holding A/S.

Implementering af engrosmodellen pr. 1. april 2016 har i 2016 medført en omsætningsforøgelse på transport, abonnement, net- og systemtariffer på 739 mio.kr., som opkræves på vegne af slutkundens netselskab. Omkostninger vedrørende energi og hjælpematerialer til transport, abonnement, net- og systemtariffer, som nu afregnes direkte fra netselskaberne, er forøget med et tilsvarende beløb.

Markedsoverblik

Konkurrencesituationen

Et af formålene med at indføre Engrosmodellen var at gøre det nemmere at være kommerciel aktør på detailmarkedet.

Det generelle el-marked har i 2016 fortsat været præget af høj konkurrence. Stadigt flere konkurrerende energiselskaber er aktivt opsøgende efter nye kunder samtidigt med, at deres eksisterende kundemasse søges fastholdt. Herudover fortsætter tilgangen af nye aktører på markedet, hvilket øger konkurrencesituationen yderligere.

Ledelsesberetning

Erhvervsmarkedet

Der er fortsat solid konkurrence på det offentlige marked og erhvervsmarkedet. Tendensen med øget brug af mæglere og udbud er fortsat i 2016. De seneste års faldende priser har medført, at mange kunder har afdækket deres elforbrug både tre og fire år frem i tid. Prisniveauet for el har i 2016 været mere svingende, og i perioder stærkt stigende, hvilket har medført, at kunderne er mere afventende med at dække yderligere år frem.

Selskabet har alligevel formået, stort set, at sælge de budgetterede antal kWh, men med lavere indtjening per kWh grundet den hårde konkurrencesituation.

Aktivitetsniveauet vest for Storebælt er i løbet af 2016 øget. Der er tale om en indsats, som fortsættes i 2017 med positive forventninger. Selskabet har endvidere fortsat fokus på udvikling af nye løsninger, der sætter kundens behov i centrum herunder introduktion af salg af naturgas til erhvervs kunder.

Privatmarkedet

Året har først og fremmest været præget af implementeringen af Engrosmodellen, hvilket har medført en række ændringer i kundeforholdet og -kommunikationen på privatmarkedet. Internt i selskabet har Engrosmodellen medført en kompleks omlægning af blandt andet arbejdsprocesser og systemer, hvilket har været en ressourcetung opgave i 2016.

Selskabets salgsaktiviteter på privatmarkedet har i 2016 generelt udviklet sig positivt.

En stigende digitalisering af kundeforholdet blandt andet i kraft af mit-seas.nve.dk og appen Watts er igangsat og forløber planlagt. Kundedialogen er øget betragteligt gennem blandt andet kundecenteret, mailprogrammer og andre dialoginitiativer.

Der er positive forventninger til privatmarkedets udvikling i 2017, hvor selskabet har yderligere fokus på en række nye initiativer, der skal styrke salgsindsatsen.

Energirådgivning - Privat

Interessen for energibesparelser fortsatte blandt de private kunder i 2016, hvilket kan aflæses i stigende aktiviteter i den privat energirådgivning.

Der blev i 2016 sat rekord med et tilfredsstillende resultat i forhold til at levere energibesparelser på privatområdet, idet der blev realiseret ca. 36,6 GWh i 2016.

Ledelsesberetning

Energirådgivning - Erhverv

Selskabet udfører energirådgivning for erhverv og realiserede i 2016 en kombination af egne besparelser via energirådgivning og energieffektivisering hos SEAS-NVE's kunder, køb af energibesparelser fra aktører og via rammeaftaler med offentlige kunder samt vores energispareportal med mulighed for indberetning af energibesparelser fra private og små erhvervsvirksomheder. Det samlede resultat for energibesparelser, for både privat og erhverv, er cirka 167 millioner kWh.

Selskabet leverede de solgte energisyn inden den først udmeldte deadline 1. marts 2016 og har i 2016 fortsat succesen med salg og gennemførelse af energisyn. Fokus har været på introduktion af energiledelse kombineret med salg af den traditionelle energirådgivning. I løbet af 2016 har selskabet videreudviklet sit koncept til udførelse af energimærker. Kombineret med introduktion af energidatabasen, har selskabet positive forventninger til salg af energimærkning i 2017.

På samme måde, som på markedet for energi, er der solid konkurrence på markedet for energirådgivning med fokus på timeprisen. Forventningerne til øget salg, også vest for Storebælt, gælder også for energirådgivningen.

Energihandel

Det overordnede resultat for energihandel betragtes ikke som værende tilfredsstillende i 2016. Markederne var i andet halvår ramt af ekstraordinære markedsforhold, hvor specielt udfaldet af en kabelforbindelse mellem Sverige og Norge betød store prisstigninger i Østdanmark.

Markedsudvikling på engrosmarkedet

Engrosmarkedet for elektricitet i Norden var i 2016 præget af stigende energipriser.

Det nordiske marked har været præget af, at hydrobalancen gennem 2016 har set et skifte fra overskud til underskud. Det har betydet, at udbuddet af billig el fra vandkraft er blevet væsentligt reduceret med stigende elpriser til følge. Ved årets afslutning var priserne steget med cirka 20% i forhold til året før.

Likviditeten på den nordiske børs Nasdaq OMX Commodities har gennem de seneste år været faldende og med nye krav fra EU til sikkerhedsstillelse samt et skifte fra forwards til futures, sættes der yderligere pres på likviditeten. Der er dog indikationer på optimisme gennem en øget aktivitet på markedet, som følge af stigende priser.

Ledelsesberetning

Kapitalinteresser

Energi Danmark A/S

SEAS-NVE Strømmen A/S ejer 11,5 % af Energi Danmark. Energi Danmark er markedsleder indenfor handel med el i Danmark og er en af Nordens førende energihandelskoncerner med aktiviteter, der spænder fra fysisk og finansiel el-handel til CO2 kvotehandel, handel med gas, vindenergi med mere.

Der er ikke modtaget udbytte i 2016.

Selskabet har, i lighed med tidligere år, benyttet Energi Danmark som mægler i forbindelse med indgåelse af prissikringsaftaler og spothandel på elbørsen NordPool.

Særlige risici

Selskabet er eksponeret overfor forskellige typer af risici relateret til selskabets forskellige aktiviteter. Risikostyringen er overordnet forankret i SEAS-NVE's koncernledelse og mere konkret i de forretnings- og funktionsområder, hvor risiciene er naturligt forekommende, og hvor den operationelle styring af risiciene foretages.

Alle SEAS-NVE koncernens forretningsenheder, herunder SEAS-NVE Strømmen A/S er ansvarlige for løbende identifikation og vurdering af de risici, der naturligt hidrører fra de respektive forretningsenheder, herunder at begrænse uønskede risici.

Ledelsesberetning

Markedsrisici

Selskabets forretningsmodel for elhandelsaktiviteter styres af rammer udstukket af Risiko- og Indkøbspolitik for Elhandel. Forretningsmodellen giver mulighed for at optimere positioner og udnytte arbitragemuligheder i elmarkedet. Overordnet set er formålet med risiko- og indkøbspolitikken at sænke risikoniveauet, optimere indtjeningen på positioner og sikre kunderne en konkurrencedygtig pris.

Selskabet har indgået aftale med EnergiDanmark Forvaltning om porteføljestyring gennem proaktiv overvågning og styring af positioner. Den aktive positionsstyring udsætter selskabet for pris- og mængderisici, som kan have indflydelse på selskabets resultat.

Risikopolitikken har defineret rammer for Value-at-Risk, Stop-Loss og positioner. Rammerne overvåges løbende og rapporteres til koncernens Risikokomite.

Selskabets handel med el medfører en risiko på baggrund af de væsentlige prisudsving, der forekommer på det meget volatile elmarked. Til at afdække prisrisiko benyttes prissikringsinstrumenter på Nasdaq OMX Commodities samt den tyske elbørs EEX.

Mængderisiko vedrører risiko for at det forventede forbrug, der lå til grund for en kontrakt, og dermed afdækningen i engrosmarkedet, afviger i forhold til det realiserede forbrug hos kunden eller porteføljen af kunder.

Valutarisici

Som aktør på det nordiske elmarked eksponeres selskabet over for valutarisici i forbindelse med indkøb af el i EUR og salg i DKK. Det er koncernens politik ikke at afdække denne valutarisiko idet risikoen for signifikante udsving imellem DKK og EUR vurderes begrænset. Koncernens politik vil blive genovervejet hvis eksterne forhold taler herfor.

Selskabets øvrige indtægter og omkostninger afholdes hovedsageligt i DKK.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Efter engrosmodellens ikrafttræden den 1. april 2016 er selskabets kreditrisici ændret væsentligt. El-leverandøren bærer nu kreditrisikoen for slutbrugerens samlede elregning af såvel nettransport, abonnementer og forbrug.

Kreditrisiciene for selskabet forsøges reduceret til et acceptabelt niveau ved kreditovervågning og kreditvurdering af slutkunderne.

Selskabets kreditrisiko knytter sig især til tilgodehavender fra salg. Selskabets betalingsbetingelser følger branchenormen, og generelt vurderes det, at selskabet ikke har særlige kreditrisici i relation til kunderne, men i forbindelse med den økonomiske krise er der imidlertid fortsat stor fokus på opfølgning på udeståender hos kunder.

Lovgivningsmæssige risici

Selskabets foretningsområder er naturligt eksponeret overfor legale risici, regulatoriske risici og skattemæssige risici samt risici i forbindelse med rapportering til offentlige myndigheder og anden ekstern rapportering.

Der er i SEAS-NVE koncernen etableret styregrupper og udvalg med det formål at identificere, overvåge og styre væsentlige risici i koncernen. De fleste risici styres i selskabets forretnings- og funktionsområderne. Risici rapporteres til den daglige ledelse og bestyrelsen, som løbende vurderer de væsentligste risici og tager nødvendige beslutninger med henblik på at styre disse risici tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelse af årsrapporten foretages skøn i forbindelse med indregning og måling af visse regnskabsposter. Skønnene er behæftet med en vis usikkerhed.

Der er usikkerheder forbundet med periodisering af selskabets salg af el omkring årsskiftet. Selskabet estimerer og sammenholder el-periodiseringen ved anvendelse af forskellige uafhængige beregningsmetoder med henblik på at opgøre årets omsætning pålideligt.

I selskabets køb kan der efterfølgende ske korrektioner fra leverandørerne som følge af opdaterede data baseret på fejlflæsninger, fejlindberetning og lignende. Disse korrektioner kommer fra eksterne kilder uden for selskabets kontrol og det er derfor ikke muligt at lave en pålidelig opgørelse af disse usikkerheder, men en stor del kan elimineres ved afstemninger til brug for el-periodiseringen.

En nedskrivningstest på vindmøllen har medført en nedskrivning på 6,9 mio.kr. Måling af selskabets vindmølleaktiv er i al væsentlighed påvirket af skøn over udviklingen i el-prisen, inflationsudviklingen samt afkastkrav på vindmølleaktiviteten.

Metoderne for værdiansættelse af ovennævnte regnskabsposter er uændrede i forhold til udarbejdelse af årsrapporten 2015.

Forventninger for det kommende år

Det er selskabets forventning, at resultatet før kapitalinteresser og skat vil andrage et overskud på 20,9 mio.kr. i 2017.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar og ledelsesstruktur

SEAS-NVE Strømmen A/S er datterselskab i SEAS-NVE koncernen. SEAS-NVE koncernens ultimative moderselskab SEAS-NVE A.m.b.A. udarbejder en redegørelse om samfundsansvar, hvortil der henvises.

Måltal for bestyrelsen

SEAS-NVE Strømmen A/S har opstillet et måltal for at opnå en repræsentation af begge køn i bestyrelsen. Målet er, at 33% af bestyrelsesposterne besættes af det underrepræsenterede køn, og dette er for 2016 opfyldt i selskabet, idet bestyrelsen består af 2 mænd og 1 kvinde, og selskabet betragtes som havende en ligelig kønsfordeling i det øverste ledelsesniveau ifølge Erhvervsstyrelsens retningslinjer for opgørelse heraf.

Ledelsesberetning

Kønsmæssig sammensætning i de øvrige ledelsesniveauer

I henhold til politik for kønsmæssig sammensætning i de øvrige ledelsesniveauer så er det målet, at 33% af stillingerne skal være besat af det underrepræsenterede køn. SEAS-NVE Strømmen A/S har tre ledelsesniveauer med i alt 7 personer. Andelen af kvinder udgør 14 % ved udgangen af 2016, hvilket betyder, at måltallet for det underrepræsenterede køn i de øvrige ledelsesniveauer for nærværende ikke er opfyldt i selskabet.

Årsagen til faldet i kvindernes repræsentation i de øvrige ledelsesniveauer skyldes flytningen af kundecentret fra SEAS-NVE Strømmen A/S til SEAS-NVE Holding A/S den 1. april 2016, hvorved andelen af kvinder i selskabets øvrige ledelsesniveauer faldt fra 45% til de nuværende 12%. Derudover har der ikke været foretaget nyansættelser til øvrige ledelsesniveauer i 2016, som har kunnet påvirke fordelingen.

Med henblik på at fremme den målsatte balance mellem kvinder og mænd på ledende poster i virksomheden, arbejdes der mod at skabe rammer, som kan medvirke til at sikre det underrepræsenterede køns muligheder for ansættelse og karriereudvikling i SEAS-NVE Strømmen A/S. Dette sker i henhold til politikken bl.a. på følgende måder:

- * At ansættelsesprocedurer og rekruttering bidrager til at synliggøre kvindelige ledertalenter, så både kvindelige og mandlige kvalificerede kandidater er repræsenteret ved intern og ekstern rekruttering.
- * At sikre mangfoldighed i udvælgelse til deltagelse på kurser og udviklingsinitiativer for ledere.
- * At fremme kvinders mulighed for karriereudvikling gennem talentspotting, netværk samt mentorordninger m.m.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SEAS-NVE Strømmen A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Der er foretaget en reklassifikation mellem Andre tilgodehavender og Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. I overensstemmelse med årsregnskabslovens §24 er sammenligningstallene tilpasset med 127 mio.kr.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i t.kr.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens §86, stk. 4 er pengestrømsopgørelsen udeladt, idet selskabets pengestrømme indgår i koncernregnskabet for SEAS-NVE A.m.b.A.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens §96, stk. 3 er honorar til revisor udeladt, idet selskabet indgår i koncernregnskabet for SEAS-NVE A.m.b.A.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/ fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinster over løbetiden.

Anvendt regnskabspraksis

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

Som målevaluta benyttes danske kroner (DKK). Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingstidspunktet, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gæld og monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendet eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Skat af årets resultat

SEAS-NVE Strømmen A/S er sambeskattet med de øvrige selskaber i SEAS-NVE- koncernen, dog undtaget SEAS-NVE A.m.b.A., da dette selskab er underlagt andre skatteregler. Skatten for de enkelte selskaber er fuldt ud fordelt på basis af den forventede skattepligtige indkomst. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat, årets udskudte skat samt eventuelle reguleringer til tidligere år, 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. Skat af årets resultat er opgjort med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke-skattepligtige indtægter og omkostninger, samt eventuelle reguleringer til tidligere år.

Selskabsskat og udskudt skat

Eventuel betalt acontoskat modregnes i skyldig skat ved årets udgang. Skyldig skat er opgjort som skat af årets forventede skattepligtige indkomst.

Udskudt skat er hensat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, idet de skattemæssige værdier opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af henholdsvis det enkelte aktiv og forpligtelse. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved reduktion af udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes som tilgodehavender eller gæld samt i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver.

Regnskabsposten omfatter arbejder udført i regnskabsåret og aktiveret under materielle anlægsaktiver. Målingen af arbejder udført for egen regning sker for de egne oparbejdede omkostninger, der er indregnet under andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger.

Omkostninger til energi og hjælpematerialer

Omkostninger til energi indeholder omkostninger til køb af el, gas og transport, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning. Resultatet af afledte finansielle instrumenter, der er anvendt til prissikring af periodens indkøb af el, er ligeledes indeholdt i regnskabsposten.

Omkostninger til hjælpematerialer indeholder det forbrug af hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til hjælpematerialer samt køb af varer og ydelser fra underleverandører.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v. Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige IT omkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til ansatte.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt skrotning af anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder".

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for det pågældende forretningsområde. Afskrivningsperioden for goodwill er 10 år.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter og IT systemer

Udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække driftsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at omkostningerne afholdes.

It-systemer måles til kostprisen med fradrag af af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsespris samt direkte og indirekte omkostninger afholdt i forbindelse med færdiggørelse af systemer, herunder honorarer til konsulenter og interne lønninger. It-systemer afskrives lineært over den forventede brugstid, dog maksimalt over 7 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

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

	Brugstid
Tekniske anlæg	20 år

Restværdien af virksomhedens materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller skrotning af et materielt anlægsaktiv opgøres som forskellen mellem salgspris (reduceret med nedtagelses-, salgs- og reetableringsomkostninger) og bogført værdi. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under "Andre driftsindtægter" henholdsvis "Andre driftsomkostninger".

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer på værdiforringelse. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i moderselskabet efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at andelene måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi.

I balance indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til selskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Reserve for dagsværdi af sikringsinstrumenter består af dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner vedrørende elkøb og rentesikring. En eventuel skatteeffekt heraf er afsat som udskudt skat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
Nettoomsætning		1.676.050	1.084.154
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		91	324
Andre driftsindtægter		2.076	1.659
Omkostninger til energi og hjælpematerialer		-1.461.752	-896.399
Andre eksterne omkostninger		-149.446	-137.164
Bruttoresultat		67.019	52.574
Personaleomkostninger	1	-34.034	-46.044
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver		-19.480	-9.608
Resultat før finansielle poster		13.505	-3.078
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2	13.946	4.512
Finansielle indtægter	3	2.976	4.269
Finansielle omkostninger	4	-1.152	-55
Resultat før skat		29.275	5.648
Skat af årets resultat	5	-3.377	-923
Årets resultat		25.898	4.725
Resultatdisponering	6		

Balance pr. 31. december 2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Aktiver			
It-software		13.589	948
Goodwill		14.336	19.885
It-software under udførelse		0	848
Immaterielle anlægsaktiver	7	27.925	21.681
Tekniske anlæg		13.572	22.025
Materielle anlægsaktiver	8	13.572	22.025
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	100.690	113.622
Finansielle anlægsaktiver		100.690	113.622
Anlægsaktiver i alt		142.187	157.328
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		937.996	281.873
Finansielle instrumenter		10.537	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		68.951	246.788
Andre tilgodehavender		16.702	23.935
Udskudt skatteaktiv	10	3.692	53.485
Selskabsskat		3.735	0
Tilgodehavender		1.041.613	606.081
Likvide beholdninger		249	28
Omsætningsaktiver i alt		1.041.862	606.109
Aktiver i alt		1.184.049	763.437

Balance pr. 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		24.174	24.174
Reserve efter den indre værdis metode		34.461	47.393
Reserve for dagsværdi af sikringsinstrumenter		8.217	-143.107
Overført resultat		<u>488.587</u>	<u>476.635</u>
Egenkapital	11	<u>555.439</u>	<u>405.095</u>
Finansielle instrumenter		11.161	229.467
Modtagne forudbetalinger fra kunder		8.901	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		192.834	46.433
Gæld til tilknyttede virksomheder		397.278	0
Selskabsskat		0	10.398
Anden gæld	12	<u>18.436</u>	<u>72.044</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>628.610</u>	<u>358.342</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>628.610</u>	<u>358.342</u>
Passiver i alt		<u>1.184.049</u>	<u>763.437</u>
Eventualposter m.v.	13		
Finansielle instrumenter	14		
Nærtstående parter	15		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksom- hedskapital	Reserve efter den indre værdi- metode	Reserve for dagsværdi af sikringsinstru- menter	Overført resultat	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2016	24.174	47.393	-143.108	476.635	405.094
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	194.007	0	194.007
Årets kapitalreguleringer i associeret virksomhed	0	-26.878	0	0	-26.878
Årets resultat	0	13.946	0	11.952	25.898
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-42.682	0	-42.682
Egenkapital 31. december 2016	24.174	34.461	8.217	488.587	555.439

Noter til årsrapporten

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
1 Personalemkostninger		
Lønninger	29.395	40.030
Pensioner	4.584	5.924
Andre omkostninger til social sikring	<u>55</u>	<u>90</u>
	<u>34.034</u>	<u>46.044</u>
Heraf udgør vederlag til direktion	<u>0</u>	<u>1.986</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>64</u>	<u>92</u>
Ifølge årsregnskabslovens 98B, stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt for 2016. Der udbetales ikke bestyrelsesvederlag.		
2 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	<u>13.946</u>	<u>4.512</u>
	<u>13.946</u>	<u>4.512</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2.306	4.269
Andre finansielle indtægter	<u>670</u>	<u>0</u>
	<u>2.976</u>	<u>4.269</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	t.kr.	t.kr.
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	953	0
Andre finansielle omkostninger	<u>199</u>	<u>55</u>
	<u>1.152</u>	<u>55</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-3.735	10.397
Årets udskudte skat	<u>49.794</u>	<u>-23.454</u>
	<u>46.059</u>	<u>-13.057</u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat:	3.377	923
Skat af egenkapitalbevægelser	<u>42.682</u>	<u>-13.980</u>
	<u>46.059</u>	<u>-13.057</u>
6 Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	13.946	4.512
Overført resultat	<u>11.952</u>	<u>213</u>
	<u>25.898</u>	<u>4.725</u>

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

	It-software	Goodwill	It-software under udførelse	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2016	5.688	55.492	848	62.028
Tilgang i årets løb	17.271	0	0	17.271
Overførsler i årets løb	848	0	-848	0
Kostpris 31. december 2016	<u>23.807</u>	<u>55.492</u>	<u>0</u>	<u>79.299</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	4.740	35.607	0	40.347
Årets afskrivninger	5.478	5.549	0	11.027
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>10.218</u>	<u>41.156</u>	<u>0</u>	<u>51.374</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>13.589</u>	<u>14.336</u>	<u>0</u>	<u>27.925</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>	<u>10 år</u>		

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

	<u>Tekniske anlæg</u>
Kostpris 1. januar 2016	t.kr. <u>32.250</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>32.250</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	10.225
Årets nedskrivninger	6.880
Årets afskrivninger	<u>1.573</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>18.678</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u><u>13.572</u></u>
Afskrives over	<u>20 år</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	t.kr.	t.kr.
9 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2016	<u>66.228</u>	<u>66.228</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>66.228</u>	<u>66.228</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	47.394	47.490
Årets resultat	13.946	4.512
Udbytte	0	-4.608
Årets kapitalreguleringer	<u>-26.878</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>34.462</u>	<u>47.394</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u><u>100.690</u></u>	<u><u>113.622</u></u>

Noter til årsrapporten

Kapitalandele i associerede virksomheder (oplyst i t.kr.) specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Energi Danmark A/S	Viby J.	11,52%	874.000	121.056

Foruden SEAS-NVE Strømmen A/S besidder moderselskabet SEAS-NVE A.m.b.A. en stemme- og ejerandel på 28,97%, hvorfor kapitalandelen indregnes som en associeret virksomhed.

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2016	53.485	30.031
Anvendt i året	-49.793	0
Tilgang i året	0	23.454
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016	3.692	53.485
Immaterielle anlægsaktiver	-585	-959
Materielle anlægsaktiver	1.723	3.160
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-4.693	-5.204
Finansielle instrumenter, driftsført	-2.455	-10.119
Finansielle instrumenter, EK bevægelse	2.318	-40.363
Overført til udskudt skatteaktiv	3.692	53.485
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	3.692	53.485
Regnskabsmæssig værdi	3.692	53.485

Udskudte skatter forventes anvendt indenfor 5 år og omfatter primært skat på almindelige poster som tab på tilgodehavender, sikringsinstrumenter mv. og indgår dermed i den almindelige driftsaktivitet, hvor der forventes overskud. Udskudt skat på vindmøllen forfalder først efter 5 år, da vindmøllen ikke forventes afhændet.

11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 24.174.000 aktier à nominelt kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
12 Anden gæld		
Skyldig moms og afgifter	2.587	33.731
Skyldig løn, A-skatter og sociale bidrag mv.	523	169
Feriepenge	4.465	6.403
Andre skyldige omkostninger	10.861	31.741
	<u>18.436</u>	<u>72.044</u>

13 Eventualposter m.v.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for selskabsskatter og kildeskatter fra og med 2013 opstået indenfor selskabets sambeskatningskreds, herunder acontoskatter, restskatter, tillæg og renter.

Leasingkontrakter

Selskabet har indgået en leasingaftale med en årlig ydelse på 77 t.kr. og en samlet ydelse på 261 t.kr.

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har en administrationsaftale med SEAS-NVE Holding A/S.

14 Finansielle instrumenter

Selskabet har indgået terminkontrakter til prissikring af fremtidigt køb af el. Kontrakterne har pr. balancedagen en samlet negativ dagsværdi på 624 t.kr. før skat. Aftalerne vedrørende hedging er indregnet i egenkapitalen med 8,2 mio.kr. efter afsættelse af udskudt skat. Tradingaftalerne er driftsført.

Instrument	Mængde, MWh	Grundlag	Løbetid	Modparts kreditvurdering	Dagsværdi
Regnskabsmæssig sikring, afdækning af prisrisiko på fremtidig køb af el					
Forward	2.856.496	Nordpool, SYSTEM	0 - 5 år	Energi Danmark, AAA	25.167.700
Forward	672.113	Nordpool, SYARH	0 - 3 år	Energi Danmark, AAA	-7.902.236
Forward	1.601.810	Nordpool, SYCPH	0 - 3 år	Energi Danmark, AAA	-6.728.691
					10.536.773
Uden sikring, trading					
Forward	382.435	Nordpool, EEX	0 - 2 år	Energi Danmark, AAA	567.773
Forward	-338.635	Nordpool, SYSTEM	0 - 2 år	Energi Danmark, AAA	-8.935.907
Forward	-471.920	Nordpool, SYCPH	0 - 1 år	Energi Danmark, AAA	-2.511.416
Forward	-105.120	Nordpool, SYSTO	0 - 2 år	Energi Danmark, AAA	-280.978
					-11.160.528

Noter til årsrapporten

15 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

SEAS-NVE A.m.b.A., 4520 Svinninge, hovedaktionær i SEAS-NVE Holding A/S
SEAS-NVE Holding A/S, 4520 Svinninge, hovedaktionær

Transaktioner

I overensstemmelse med årsregnskabslovens §98c, stk. 7 er oplysning om transaktioner med nærtstående parter udeladt, idet alle sådanne transaktioner anses for sket på markedsvilkår.