

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018**

**SEAS-NVE FINANS A/S**

**Hovedgaden 36**

**4520 Svinninge**

**CVR-nr. 25784499**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 29. april 2019



---

Jon Balsby  
dirigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning	2
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance pr. 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2018 for SEAS-NVE Finans 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svinninge, den 29. april 2019


**I direktionen**

  
Søren Klarskov  
Adm. Direktør

**I bestyrelsen**

  
Ole Hillebrandt Jensen  
Formand

  
Ole Christian Vestergaard

  
Søren Klarskov

## Til kapitalejeren i SEAS-NVE Finans A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SEAS-NVE Finans A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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 fejl-information, 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 ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- \* Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- \* Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændigheder, 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 væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

København, den 29. april 2019

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
(cvr-nr. 33963556)



Peter Mølkjær  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24821



Tim Kjær-Hansen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23295

**Selskab**

SEAS-NVE Finans A/S  
Hovedgaden 36  
4520 Svinninge  
CVR-nr. 25784499

Telefon: 70292900  
E-mail: [seas-nve@seas-nve.dk](mailto:seas-nve@seas-nve.dk)  
Hjemmeside: [www.seas-nve.dk](http://www.seas-nve.dk)  
Hjemsted: Holbæk

**Koncernregnskab**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet SEAS-NVE A.m.b.A.,  
Hovedgaden 36, 4520 Svinninge.  
CVR-nr. 68 51 52 11.

Koncernregnskabet for SEAS-NVE A.m.b.A. kan rekvireres på følgende adresse:

[www.seas-nve.dk](http://www.seas-nve.dk)

**Direktion**

Søren Klarskov, adm. Direktør

**Bestyrelse**

Ole Hillebrandt Jensen, formand  
Søren Klarskov  
Ole Christian Vestergaard

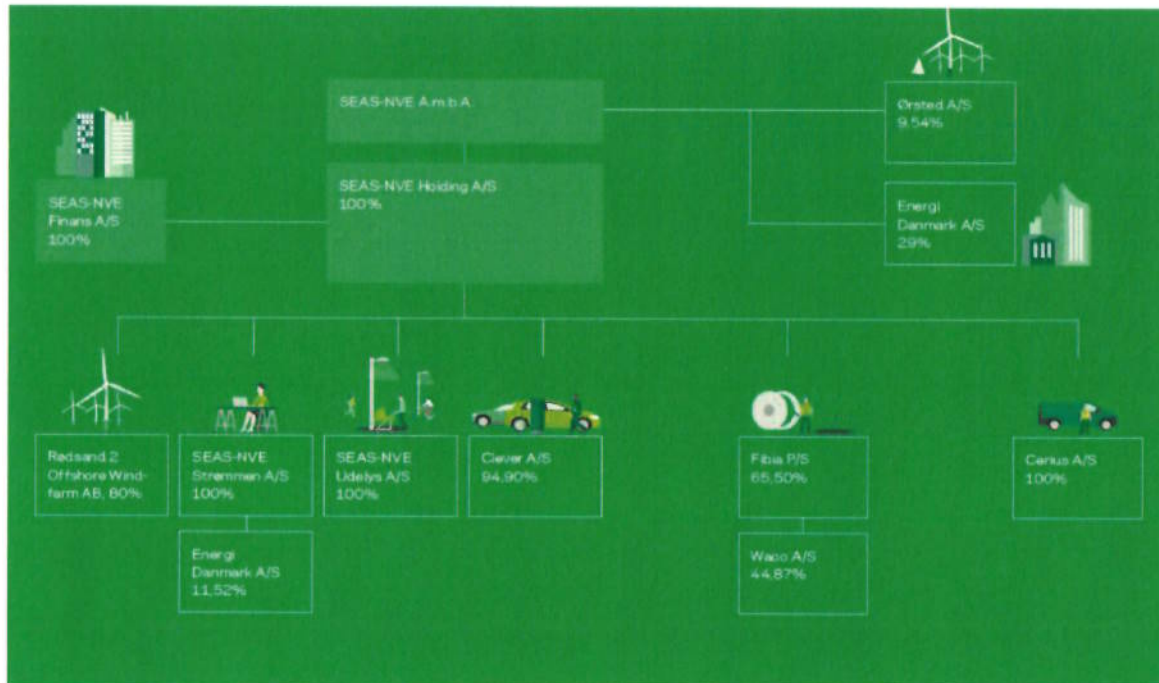
**Revision**

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

**Advokat**

Plesner  
Amerika Plads 37  
2100 København Ø

Kromann Reumert  
Sundkrogsgade 5  
2100 København Ø





**Selskabets væsentligste aktiviteter i regnskabsåret**

SEAS-NVE Finans A/S's formål er understøtte koncernen med udlånsprodukter samt sikre bedst mulig administration af udlånsaktiviteter og de administrative byrder der følger med i forhold til at varetage udlånsporteføljen. 2018 har været et opstartsår for selskabets finansielle aktiviteter.

Selskabet blev i 2018 registreret som udlånsvirksomhed og har i den sammenhæng etableret processer for risikovurdering og beredskab i forhold til indberetning til SØIK, statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet (hvidvasksekretariatet). SØIK skal underrettes, hvis en mistanke om hvidvask eller terrorfinansiering vedrørende en kunde ikke kan afkræftes. Selskabets kundeportefølje befinder sig imidlertid i en lavrisikogruppe, idet lånebeløbet er lavt, og selskabet ikke foretager en direkte udbetaling til kunden, men derimod udbetaler lån for gasfyr til den gas mester, der installerer fyret.

Selskabet tilbyder en konkurrencedygtig udlånsrente på 6% til naturgaskunder og opkræver ingen omkostninger til lånstiftelse. Selskabet tilbyder ligeledes lån til koncernforbundne selskaber.

I modsætning til resten af koncernen, består SEAS-NVE Finans A/S' omsætning af de udlånsrenter, selskabet indhenter. På koncernniveau indregnes disse renteindtægterne ligeledes i koncernens omsætning.

**Årets resultat sammenholdt med forventninger hertil**

Selskabets resultatopgørelse for 2018 viser et overskud på 1,3 mio. kr., og balancen pr. 31. december 2018 viser en egenkapital på 130,4 mio. kr. Af årets resultat på 1,3 mio. kr. vedrører de 1,2 mio. kr. en skatteindtægt, som følge af regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år.

Ved årets begyndelse var forventningen til 2018-resultatet af den overtagne udlånsaktivitet baseret på det kendskab, selskabet på dette tidspunkt havde hertil. Overtagelsen af udlånsaktiviteten har i midlertidig i 2018 krævet omfattende ressourcer til opbygning af processer og kontroller for udlån i henhold til regler, der skal sikre mod hvidvaskning. I respekt for hvidvaskreglerne mv. kom udlånsaktivitet op at køre senere end forventet hvilket afspejler sig i kundetilgang. Udlånsaktivitet for de nye naturgaskunder kunne først tilbydes medio september.

Årets resultat i 2018 anses for tilfredsstillende.

Selskabet forventer et positivt resultat i 2019, der særligt afhænger af de forventede koncerninterne udlån til søsterselskaberne Clever A/S, Fibia P/S og SEAS-NVE Udelys A/S.

**Udvikling i året**

Selskabet har pr. 1. maj 2018 koncerninternt, via en kapitalforhøjelse på 125 mio. kr., fået overdraget en udlånsaktivitet vedrørende finansiering af gasfyr til såvel privat- som erhvervs kunder.

Produktion og salg af varme ophørte ultimo 2017, i resultatet for 2018 indgår indtægter og omkostninger til mindre aktivitet i Byskovparken i Slagelse, hvor anlægget har stået standby til elproduktion i en periode af 2018. Anlægget blev nedtaget og området reetableret.

I 2018 har selskabet bevilliget et koncerninternt udlån til et søsterselskab, Clever A/S, og i 2019 forventes der at bevilliges samme låntype til søsterselskaberne SEAS-NVE Udelys A/S og Fibia P/S. Sigtet med disse lån er at sikre kapital til udvikling af forretningen i koncernen.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

Der vurderes ikke at være særlige usikkerheder ved indregning og måling i årsrapporten.

**Forventninger til året resultat 2019**

I 2019 forventes stigning i aktiviteter via øget tilgang af udlån til finansiering af gasfyr samt udlån til søsterselskaber, finansiering af sidstnævnte udlån forventes foretaget ved kapitalforhøjelse.

På baggrund af ovenstående forventes et resultat i 2019 ca. på 2,4 mio.kr. før skat.

**Redegørelse om samfundsansvar og ledelsesstruktur**

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

**Måltal for bestyrelsen**

SEAS-NVE Finans A/S har valgt at opstille et måltal for at opnå en repræsentation af begge køn i bestyrelsen, selv om selskabet hører under regnskabsklasse B og dermed ikke er forpligtet hertil i henhold til lovgivningen. Målet er, at 33% af bestyrelsesposterne besættes af det under-repræsenterede køn senest i 2020, og dette er for 2018 ikke opfyldt i selskabet, idet bestyrelsen består af 3 mænd og 0 kvinder, og selskabet betragtes derfor ikke som havende en ligelig kønsfordeling i det øverste ledelsesniveau ifølge Erhvervsstyrelsens retningslinjer for opgørelse heraf.

**Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	t.kr.	t.kr.
1 <b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>-43</b>	<b>-7.412</b>
2 Personalemkostninger	0	-2.299
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	-422	0
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	0	-3.619
<b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER</b>	<b>-465</b>	<b>-13.330</b>
3 Finansielle indtægter	668	215
4 Finansielle omkostninger	-99	-10
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>104</b>	<b>-13.125</b>
5 Skat af årets resultat	1.191	2.689
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>1.295</b>	<b>-10.436</b>
<b>Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	1.295	-10.436
I ALT	1.295	-10.436

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018**  
**AKTIVER**

**10**

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Produktionsanlæg og maskiner	0	0
6 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>0</u>	<u>0</u>
Koncerninterne udlån	13.853	0
Udlån	<u>68.638</u>	<u>0</u>
7 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>82.491</u>	<u>0</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>82.491</u>	<u>0</u>
7 Udlån	15.278	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.267	2.120
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	30.465	8.563
Tilgodehavende selskabsskat	274	0
8 Andre tilgodehavender	1.311	8.106
9 Udskudt skatteaktiv	<u>86</u>	<u>1.417</u>
TILGODEHAVENDER I ALT	<u>54.681</u>	<u>20.206</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER I ALT	<u>128</u>	<u>579</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	<u>54.809</u>	<u>20.785</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>137.300</u></u>	<u><u>20.785</u></u>

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018**  
**PASSIVER**

**11**

Note	2018	2017
	128.000	3.000
	2.367	1.072
	130.367	4.072
	81	0
	6.646	13.232
	0	2.267
10	0	762
11	206	452
	6.933	16.713
	6.933	16.713
	137.300	20.785
12		
13		

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I ALT</u>
Egenkapital pr. 1/1 2017	3.000	11.508	14.508
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-10.436</u>	<u>-10.436</u>
Egenkapital pr. 1/1 2018	3.000	1.072	4.072
Kapitalindsud	125.000	0	125.000
Årets resultat	<u>0</u>	<u>1.295</u>	<u>1.295</u>
Egenkapital pr. 31/12 2018	<u><u>128.000</u></u>	<u><u>2.367</u></u>	<u><u>130.367</u></u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>1 Tab ved salg af aktiver, netto (indregnet i bruttoresultat)</b>		
Salgsum anlæg	0	5.285
Afgangsførte anlæg, kostpris	0	-67.686
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændende aktiver	<u>0</u>	<u>50.007</u>
I ALT	<u>0</u>	<u>-12.394</u>
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Personaleomkostninger faktureret fra SEAS-NVE Holding A/S	<u>0</u>	<u>2.299</u>
I ALT	<u>0</u>	<u>2.299</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	657	140
Andre finansielle indtægter	<u>11</u>	<u>75</u>
I ALT	<u>668</u>	<u>215</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	96	3
Andre finansielle omkostninger	<u>3</u>	<u>7</u>
I ALT	<u>99</u>	<u>10</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-145	0
Årets udskudte skat	168	-2.199
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	84
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	<u>-1.214</u>	<u>-574</u>
I ALT	<u>-1.191</u>	<u>-2.689</u>

6	Materielle anlægsaktiver	2018			
		t.kr.			
			Produktions- anlæg og maskiner		
	Kostpris pr. 1/1 2018	3.127			
	Afgang i året	-3.127			
	KOSTPRIS PR. 31/12 2018	0			
	Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2018	3.127			
	Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-3.127			
	AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2018	0			
	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2018	0			
7	Finansielle anlægsaktiver	2018		2.018	
		t.kr.		t.kr.	
			Eksterne udlåns- produkter		Koncern- interne udlån
	Kostpris pr. 1/1 2018	0	0	0	
	Tilgang 1/5 2018	99.882	0	0	
	Tilgang i årets løb	912	13.853		
	Afdrag i årets løb	-16.456	0		
	KOSTPRIS PR. 31/12 2018	84.338	13.853		
	Nedskrivninger pr. 1/1 2018	0	0		
	Årets nedskrivninger	422	0		
	NEDSKR. PR. 31/12 2018	422	0		
	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2018	83.916	13.853		
	<b>Forfald</b>				
	Forfalder indenfor 1 år	15.278	0		
	Forfalder indenfor 1-5 år	60.056	13.853		
	Forfalder efter 5 år	8.582	0		
		83.916	13.853		



	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>8 Andre tilgodehavender</b>		
Andre tilgodehavender	990	5.285
Tilgodehavende moms	<u>321</u>	<u>2.821</u>
I ALT	<u>1.311</u>	<u>8.106</u>
<b>9 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat pr. 1/1 2018	-1.417	1.356
Årets regulering af udskudt skat	168	-2.199
Regulering vedrørende tidligere år	1.034	-574
Anvendt i året	<u>129</u>	<u>0</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat pr. 31/12 2018</b>	<u>-86</u>	<u>-1.417</u>
Hensættelse til taksmæssig over/underdækning	0	-168
Hensættelse til fremførbart underskud	-86	-1.249
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>86</u>	<u>1.417</u>
I ALT	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	<u>86</u>	<u>1.417</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<u>86</u>	<u>1.417</u>
<p>Selskabet anvender udskudte skatteaktiver i selskabets sambeskatningsindkomst med selskabets tilknyttede selskaber, hvorefter selskabet opnår skatterefusion på selskabets uddyttede skatteaktiver. Skatteaktivet forventes anvendt indenfor 3-5 år.</p>		
<b>10 Mellemregning med kunder (overdækning)</b>		
Andre hensættelser pr. 1/1 2018	762	762
Anvendt i året	<u>-762</u>	<u>0</u>
<b>Andre hensættelser pr. 31/12 2018</b>	<u>0</u>	<u>762</u>
<b>11 Anden gæld</b>		
Andre skyldige omkostninger	<u>206</u>	<u>452</u>
	<u>206</u>	<u>452</u>

**12 Eventualposter m.v.**

---

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

Sorø kommune har i en klagesag til Energitilsynet anfægtet priserne på fjernvarme i perioden 2005-2017 vedrørende selskabets frasolgte KV-aktivitet. Kommunen har vurderet at der samlet set er opkrævet 26 mio.kr. for meget i perioden. SEAS-NVE har redegjort for prisgrundlaget overfor Energitilsynet, og Energitilsynet har, i udkast til afgørelse, vurderet at klagen ikke giver anledning til at foretage sig yderligere. Sorø kommune er kommet med bemærkninger til dette udkast. Vi afventer den endelige afgørelse.

Verserende sag i Skatteankestyrelsen omhandlende indberettet afgiftslempelse på elpatronordningen i årene 2011 til 2016, kan indbringe selskabet maksimalt 1,6 mio. kr., hvis sagen falder ud til selskabets fordel. Der er i 2018 truffet afgørelse i en lignende sag, hvor Landskatteretten traf afgørelse til virksomhedens fordel. Vi afventer stadig afgørelse på sagen.

**Kontraktlige forpligtigelser**

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

**13 Nærtstående parter**

---

**Bestemmende indflydelse**

SEAS-NVE A.m.b.A., Hovedgaden 36, 4520 Svinninge, hovedaktionær.

**Transaktioner**

Der oplyses om alle transaktioner med nærtstående parter, som ikke er på markedsmæssige vilkår. Der er ikke foretaget sådanne transaktioner i året.

**Koncernregnskab**

Selskabet indgår i koncernårsrapporten for moderselskabet SEAS-NVE A.m.b.A., Hovedgaden 36, Svinninge. CVR-nr. 68 51 52 11

Koncernårsrapporten for SEAS-NVE A.m.b.A. kan rekvireres på følgende internetadresse:  
[www.seas-nve.dk](http://www.seas-nve.dk)

Årsrapporten for SEAS-NVE Finans A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B, med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Selskabets primære formål er fra 2018 at drive udlånsvirksomhed. For at give et retvisende billede af selskabets aktivitet, indregnes renteindtægter af udlån under omsætning.

Den anvendte regnskabspraksis er tilpasset i forhold til sidste år, da selskabet aktivitet er ændret fra kraftvarmeproduktion til finansieringsaktivitet. Anvendt regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til sidste år.

Det er ikke muligt at sammenligne regnskabstal med tidligere år på grund af ændret aktivitet.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i t.kr.

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

#### **GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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 betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

***Hvile-isig-selv princippet (regnskabsåret 2017)***

Selskabet var til og med 2017 underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til varmemforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmemforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning blev derfor indregnet i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmemforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender. Takstmæssig over-/underdækning er afviklet i forbindelse med salg af aktiverne i Odsherred og Sorø, og vedrører derfor kun Byskovparken.

**RESULTATOPGØRELSEN****Bruttofortjeneste**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af omkostninger til energi og transportydelser, samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter. Renter af udlån indgår i nettoomsætningen med henvisning til årsregnskabslovens § 11, stk. 2. omhandlende retvisende billede.

**Omkostninger til energi og transportydelser**

Omkostninger til energi og transportydelser indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

**Andre driftsomkostninger**

Tab ved salg af aktiver i 2017 er opgjort som aktivernes salgssum fratrukket kostpris og korrigeret for tilbageførte ned- og afskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter 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, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere.

**Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver**

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

**Nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver**

Udlån underkastes løbende en kritisk vurdering for at afdække eventuelle risici for tab. Der nedskrives løbende til imødegåelse af tab på sådanne udlån, og nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger vedrørende tilknyttede virksomheder og likvide beholdninger.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Selskabet er sambeskattet med de tilknyttede selskaber i koncernen, dog undtaget SEAS-NVE A.m.b.A, da dette selskabet er underlagt andre beskatningsregler.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

**BALANCEN****AKTIVER****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører. Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	<u>Brugstid</u> 8-30 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.

**Finansielle anlægsaktiver**

Finansielle anlæg omfatter udlån med forfald efter et år, opgjort som ydet udlån fratrukket løbende afdrag. Udlån måles til amortiseret kostpris, der svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

**Værdiforringelse af materielle og finansielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle og finansielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger/afdrag. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og finansielle anlægsaktiver.

**Tilgodehavender**

Udlån består af udlån med forfald indenfor et år.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser omfatter i 2018 den nedskrevne værdi af forfaldne afdrag på udlån samt tilskrevne renter og rykkergebyrer.

Andre tilgodehavender indeholder i 2018 afgiftslempelse vedr. den tidligere kraftvarmeproduktion samt tilgodehavende moms.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

**Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat er hensat med 22% af 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 balancendagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følges af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

**Likvide**

Likvider omfatter likvide beholdninger.

**PASSIVER****Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.