

NRGi Elsalg A/S

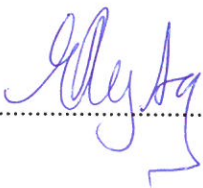
Dusager 22, 8200 Aarhus N

CVR-nr. 32 28 57 59

Årsrapport for 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 25/4 2016

Dirigent:


.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for NRGi Elsalg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 1. marts 2016
Direktion:

Gert Rieder

Bestyrelse:

Morten Bryder Pedersen
formand

Gert Rieder

Ole Svenningsen

Frederikke Kristensen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i NRGi Elsalg A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NRGi Elsalg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

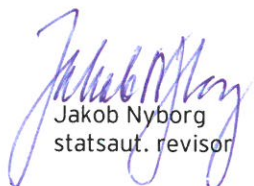
Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

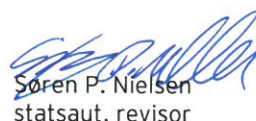
Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 1. marts 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Jakob Nyborg
statsaut. revisor



Søren P. Nielsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning**Oplysninger om selskabet**

Navn	NRGi Elsalg A/S
Adresse, postnr. by	Dusager 22, 8200 Aarhus N
CVR-nr.	32 28 57 59
Stiftet	2. juli 2009
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.nrgi.dk
Telefon	87 39 04 04
Bestyrelse	Morten Bryder Pedersen, formand Gert Rieder Ole Svenningsen Frederikke Kristensen, medarbejdervalgt
Direktion	Gert Rieder
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 Postboks 330 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Nettoomsætning	282.901	321.214	351.908	394.405	475.417
Bruttoresultat	57.987	44.413	28.644	27.355	36.066
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	37.664	33.164	22.492	27.355	36.066
Resultat af primær drift (EBIT)	36.990	32.808	22.256	27.042	35.649
Resultat af finansielle poster	252	528	254	398	371
Ordinært resultat før skat (EBT)	38.534	33.336	22.510	27.440	36.020
Årets resultat	29.750	25.094	17.664	19.798	27.015
Investering i materielle anlægsaktiver	2.603	4.191	0	0	0
Omsætningsaktiver	57.853	55.356	76.255	78.912	106.922
Aktiver i alt	102.527	92.926	76.788	79.469	107.235
Egenkapital	58.270	35.892	35.569	47.905	48.107
Hensatte forpligtelser	7.998	7.536	5.043	6.860	8.377
Kortfristede gældsforpligtelser	36.259	49.498	36.176	24.704	50.751
Nøgletal					
Overskudsgrad (EBIT-margin)	13,1	10,2	6,3	6,9	7,5
Afkast af den investerede kapital	67,4	78,1	46,7	48,6	77,0
Bruttomargin	20,5	13,8	8,1	6,9	7,6
Likviditetsgrad	159,6	111,8	210,8	319,4	210,7
Soliditetsgrad	56,8	38,6	46,3	60,3	44,9
Egenkapitalforrentning	63,2	70,2	42,3	41,2	64,2
Gennemsnitligt antal ansatte					
	50	29	12	0	0

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

For 2014 og 2015 er elkøbskontrakter regnskabsmæssigt behandlet som afledte finansielle instrumenter jf. anvendt regnskabspraksis. Hoved- og nøgletal er i sammenligningsårene 2011-2013 ikke tilpasset. Havde hoved- og nøgletallene været tilpasset ville dette have påvirket egenkapital og omsætningsaktiver/kortfristede gældsforpligtelser.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

NRGi Elsalg A/S leverer el til private husholdninger og erhvervsvirksomheder.

NRGi Elsalg A/S yder rådgivning og salg vedrørende elaftaler, som er tilpasset kundens behov. Der tilbydes en bred produktpalette af både traditionelle og klimavenlige elprodukter, på et marked som er præget af stor kompleksitet og mange aktører.

NRGi Elsalg A/S forestår handel med el og dertilhørende serviceydelser. Det sker inden for rammerne af den til enhver tid gældende elforsynings- og konkurrencelovgivning.

NRGi Elsalg A/S indgår som et 100 % ejet datterselskab i NRGi a.m.b.a.-koncernen.

Konkurrencesituationen

Med indførelse af Engrosmodellen den 1. april 2016, hvor målet er at skabe mere konkurrence på elmarkedet til gavn for forbrugerne, opleves en generel stigende aktivitet i markedet. Det er NRGi Elsalg A/S' strategi at være en attraktiv og synlig leverandør af el til såvel privat som erhvervskunder.

Der er i årets løb brugt meget tid på klargøring til Engrosmodellen, der som tidligere nævnt træder i kraft 1. april 2016. Der er i perioden arbejdet målrettet efter en plan, som gør, at selskabet står som aktør-godkendt ultimo 2015. Denne godkendelse er hele forudsætningen for at kunne drive en elhandelsforretning fremadrettet. Der vil nu blive arbejdet målrettet med at få processer tilrettet, så selskabet effektivt kan byde nye kunder velkomne i et mere konkurrencepræget marked.

Indkøb af el

Indkøbspolitikken på elhandelsområdet sikrer, at der ikke spekuleres i udsving i priserne på elmarkedet.

Indkøbspolitikken og risikostyringssystemet indebærer, at prisvariabilitet ved salg og køb af el skal udligne hinanden.

Som led i risikostyreringen og for opnåelse af matching af indgåede salgskontrakter foretages tilsvarende køb.

Købsaftaler indgås som finansielle kontrakter, og forskellen mellem kostpris og markedsværdien af købsaftalerne på status tidspunktet føres direkte på egenkapitalen.

Pr. 31. december 2015 udviser dette en negativ værdiregulering af egenkapitalen på 11.539 t.kr.

NRGi Elsalg A/S foretager aftaler om indkøb af el hos Energi Danmark A/S. Køb af el til basisproduktet sker bl.a. ud fra prognose baseret på den realiserede salgsmængde i foregående perioder.

Indkøb af el til kontraktkunder sker med baggrund i allerede indgåede salgskontrakter.

NRGi Elsalg A/S har volumenrisiko på de indgåede kontrakter.

Salg af el

NRGi Elsalg A/S forsyner kunder med el i hele Danmark.

Elprisen i de to danske prisområder er også i 2015 faldet med baggrund i væsentligt varmere vejr end normalt, hvilket reducerede efterspørgslen, dels væsentligt mere vandkraft til rådighed i hovedsagligt Norge.

En eventuel afvigelse mellem den prognosticerede indkøbte mængde og det faktiske salg i perioden udgør en almindelig forretningsmæssig risiko i branchen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for 2015 udviser et ordinært resultat før skat på 38,5 mio. kr. og et resultat efter skat på 29,7 mio. kr. Egenkapitalen udgør 58,3 mio. kr. ved årets udgang.

Ledelsen betegner resultatet som tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Beretning

Forventninger til fremtiden

Den forventede udvikling i den leverede volumen vil ligge i samme niveau som for 2015, hvilket betyder et positivt resultat før skat, som vil ligge i niveauet 18 mio. kr. Dette skyldes bl.a. omkostninger til etablering af nye processer og it-løsninger i relation til imødegåelse af opgaver i forbindelse med ikrafttrædelse af engrosmodellen i 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter ledelsens vurdering ikke efter balancedagen indtruffet væsentlige hændelser, som påvirker bedømmelsen af årsrapporten.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Nettoomsætning	282.901	321.214
	Direkte omkostninger	-208.313	-265.377
	Andre eksterne omkostninger	-16.601	-11.424
	Bruttoresultat	57.987	44.413
2	Personaleomkostninger	-20.323	-11.249
	Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	37.664	33.164
6,7	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-674	-356
	Resultat af primær drift (EBIT)	36.990	32.808
8	Resultat efter skat i dattervirksomhed	1.292	0
3	Finansielle indtægter	298	535
4	Finansielle omkostninger	-46	-7
	Ordinært resultat før skat (EBT)	38.534	33.336
5	Skat af årets resultat	-8.784	-8.242
	Årets resultat	29.750	25.094
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	15.000	10.000
	Overført resultat	14.062	15.094
	Ændring af reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	688	0
		29.750	25.094

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	It-software	14	264
	It-software under udvikling	3.715	143
		<u>3.729</u>	<u>407</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.263	4.084
		<u>6.263</u>	<u>4.084</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	34.682	33.079
		<u>34.682</u>	<u>33.079</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>44.674</u>	<u>37.570</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.567	23.054
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	31.525	25.568
	Periodeafgrænsningsposter	990	2.616
	Andre tilgodehavender	771	4.118
		<u>57.853</u>	<u>55.356</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>57.853</u>	<u>55.356</u>
	AKTIVER I ALT	<u>102.527</u>	<u>92.926</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	2.918	2.918
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	688	0
	Øvrige reserver	-11.539	-13.856
	Overført resultat	51.203	36.830
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	15.000	10.000
	Egenkapital i alt	58.270	35.892
	Hensatte forpligtelser		
9	Hensættelser til udskudt skat	7.998	7.536
	Hensatte forpligtelser i alt	7.998	7.536
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.430	4.537
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.360	10.097
	Gæld til associerede virksomheder	235	1.505
	Periodeafgrænsningsposter	11.877	17.393
	Anden gæld	18.357	15.966
		36.259	49.498
	Gældsforpligtelser i alt	36.259	49.498
	PASSIVER I ALT	102.527	92.926

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Eventualposter
- 11 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktie- kapital	Reserve for netto- opskrivning	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	2.918	0	0	22.651	10.000	35.569
Andre værdireguleringer	0	0	-13.856	-915	0	-14.771
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-10.000	-10.000
Årets resultat, jf. resultat- disponering	0	0	0	15.094	10.000	25.094
Egenkapital 1. januar 2015	2.918	0	-13.856	36.830	10.000	35.892
Andre værdireguleringer	0	0	2.317	311	0	2.628
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-10.000	-10.000
Årets resultat, jf. resultat- disponering	0	688	0	14.062	15.000	29.750
Egenkapital 31. december 2015	2.918	688	-11.539	51.203	15.000	58.270

Øvrige reserver omfatter "Værdiregulering af sikringsinstrumenter".

Aktiekapitalen består af 2.918 aktier a nominelt 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NRGi Elsalg A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for NRGi Elsalg A/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for NRGi a.m.b.a.

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4 udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed NRGi a.m.b.a.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Indregning af elkøbskontrakter til sikring af fremtidigt salg

Indregningen af elkøbskontrakter til sikring af fremtidigt salg er i årsregnskabet for 2015 behandlet ud fra, at elkøbskontrakter er afledte finansielle instrumenter. Dette indebærer, at markedsværdien af elkøbskontrakterne ultimo regnskabsåret med fradrag af aftalte priser i elkøbskontrakterne er opgjort, og beløbet er indregnet direkte i egenkapitalen med modpost på anden gæld. Herved er selskabets egenkapital ultimo 2015 reduceret med -11.539 t.kr.

Sammenligningstallene for 2014 er tilpasset på tilsvarende måde, hvorved egenkapitalen ultimo 2014 er reduceret med -13.856 t.kr.

Afledte finansielle instrumenter

NRGi Elsalg A/S' risikostyringssystem indebærer, at prisvariabilitet ved køb og salg af el skal udligne hinanden. Som led i risikostyringen indgås finansielle aftaler om køb af el til sikring af salgskontrakter. De indgåede finansielle købsaftaler betragtes regnskabsmæssigt som afledte finansielle instrumenter.

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender/anden gæld under henholdsvis aktiver og gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere 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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af el indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

Direkte omkostninger

Posten indeholder direkte omkostninger til køb af el, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler samt tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder.

Skat af ordinært resultat

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

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disse 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. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

It-software 3 år

It-software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. It-software afskrives lineært over afskrivningsperioden, der sædvanligvis udgør 3 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid og eventuelle restværdier, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-15 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014
2 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	17.933	9.978
Pensioner	2.023	1.102
Andre omkostninger til social sikring	367	169
	<u>20.323</u>	<u>11.249</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse	613	663
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>50</u>	<u>29</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	298	535
	<u>298</u>	<u>535</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	43	5
Andre finansielle omkostninger	3	2
	<u>46</u>	<u>7</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	8.752	8.229
Regulering af skat vedrørende tidligere år	32	13
	<u>8.784</u>	<u>8.242</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver		
t.kr.	It-software	It-software under udvikling
Kostpris 1. januar 2015	1.993	143
Tilgang	0	3.572
Kostpris 31. december 2015	<u>1.993</u>	<u>3.715</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	1.729	0
Årets afskrivninger	250	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	<u>1.979</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>14</u>	<u>3.715</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015	4.191
Tilgang	2.603
Afgang	0
Kostpris 31. december 2015	6.794
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	106
Årets afskrivninger	425
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	531
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	6.263

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Kapitalandele i datter- virksomheder
Kostpris 1. januar 2015	33.994
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris 31. december 2015	33.994
Værdireguleringer 1. januar 2014	-915
Årets resultat	311
Værdireguleringer 31. december 2015	1.292
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	688
	34.682

	Ejerandel	Andel af indre værdi 31/12 2015	Selskabets andel af årets resultat efter skat
NRGi Elsalg I A/S, Aarhus	100 %	34.682	1.292

t.kr.	2015	2014
9 Udskudt skat		
Udskudt skat pr. 1. januar	7.536	5.043
Afregnet sambeskatningsbidrag	-8.322	-5.749
Årets regulering af udskudt skat	8.752	8.229
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	32	13
Udskudt skat pr. 31. december	7.998	7.536

Årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****10 Eventualposter****Eventualaktiver**

Selskabet har pr. 31. december 2015 et udskudt skatteaktiv på 2,6 mio. kr., der ikke er indregnet i balancen.

Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationselskabets årsregnskab, NRGi Administration A/S, CVR-nr. 28 84 34 37. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet indgår i fælles momsregistrering med NRGi a.m.b.a. og en række datterselskaber i NRGi a.m.b.a.-koncernen. Selskabet hæfter solidarisk for den samlede momsbetaling.

Selskabet har afgivet garanti for NRGi Elsalg I A/S' nettoeksponering hos NEAS Energy A/S. Garantien er ikke aktiveret på balancetidspunktet.

11 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter NRGi a.m.b.a., Dusager 22, 8200 Aarhus N.

Ejerforhold

Selskabet er 100 % ejet af NRGi a.m.b.a., Dusager 22, 8200 Aarhus N.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for NRGi a.m.b.a.