

# NE Holding A/S

Råensvej 1  
9000 Aalborg

CVR-nr. 33371047

(01-01-2016..31-12-2016)

**Årsrapport**  
2016

Generalforsamling afholdt  
09.05.2017

  
Anne Svestrup Boysen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2 - 4

## **Ledelsesberetning**

Oplysninger om selskabet	5
Ledelsesberetning	6

## **Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis	7 - 10
Resultatopgørelse pr. 1. januar 2016 - 31. december 2016	11
Balance pr. 31. december 2016	12 - 13
Noter	14 - 15

## Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 09. 05. 2017

### Direktionen:



Bo Lyngø Rydahl



Ulrik Holm Christensen

### Bestyrelsen:



Eigild Bødker Christensen

Michael Dreisler



Bo Lyngø Rydahl



Ulrik Holm Christensen

Susanne Dreisler



Bjørn Skovhus



Søren Agersbæk Jensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Til kapitalejerne i NE Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NE Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

(fortsat)

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors erklæringer

(fortsat)

· Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den fidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

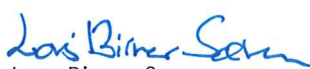
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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.

Aalborg, den 09. 05. 2017

Deloitte  
Statsaut. Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

  
Lars Birner Sørensen  
Statsaut. Revisor

## Oplysninger om selskabet

NE Holding A/S  
Råensvej 1  
9000 Aalborg  
CVR-nr. 33371047

### **Direktion:**

Bo Lynge Rydahl  
Ulrik Holm Christensen

### **Bestyrelse:**

Eigild Bødker Christensen  
Michael Dreisler  
Bo Lynge Rydahl  
Ulrik Holm Christensen  
Susanne Dreisler  
Bjørn Skovhus  
Søren Agersbæk Jensen

### **Revision:**

Deloitte  
Statsaut. Revisionspartnerselskab

### **Bankforbindelse:**

Sydbank A/S

## Ledelsesberetning

### Hovedaktiviteter

Selskabet har indtil 6. oktober 2016 været hovedaktionær i Neas Energy A/S. Efter denne dato består selskabets aktivitet udelukkende i ejerskabet af NE Climate A/S samt sagsanlæg mod DONG Energy i forbindelse misbrug af dennes markedsposition i årene 2003-2006.

### Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør 914.409 t.DKK. og en egenkapital på 269.489 t. DKK.

I forbindelse med salget af aktierne i Neas Energy A/S har selskabet deponeret et større beløb i henhold til aktiesalgsaftalen. Dette deponerede beløb forventes frigivet ultimo 2018.

Datterselskabet NE Climate A/S påbegyndte primo 2017 implementeringen af CDM-projektet i Bangladesh, og dette arbejde forventes fuldført primo 2018, hvorefter der forventes positivt cash flow fra dette CDM-projekt.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne få indflydelse på selskabets finansielle stilling.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder, med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 111 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. 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.

## **Nettoomsætning**

Salg af finansiel elektricitet indgår og periodiseres i fuldt omfang efter leveringstidspunktet.

## **Vareforbrug**

Køb af finansiel elektricitet indgår og periodiseres i fuldt omfang efter leveringstidspunktet.

## **Andre eksterne omkostninger**

I andre eksterne omkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse og kontoromkostninger.

## **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

## **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

## **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – 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.

## Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

## Tilgodehavender

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

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.

## 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 og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

## **Gældsforpligtelser**

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger ved salg af kapitalandele mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

## Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2016

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Nettoomsætning		51.722.549	41.147.384
Vareforbrug		-51.510.697	-53.714.044
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>211.852</b>	<b>-12.566.660</b>
Andre eksterne omkostninger		-333.884	1.024.813
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>-122.032</b>	<b>-11.541.847</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		916.442.800	221.885.000
Finansielle indtægter	1	3.101.559	2.141.198
Finansielle omkostninger		-1.675.629	-1.972.107
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>917.746.698</b>	<b>210.512.244</b>
Skat af ordinært resultat	2	-338.485	1.819.000
<b>Årets resultat</b>		<b>917.408.213</b>	<b>212.331.244</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
Reserve for indre værdis metode		-139.737.000	-56.236.000
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret		957.379.464	168.000.000
Overført overskud eller underskud		99.765.749	100.567.244
<b>Disponeret i alt</b>		<b>917.408.213</b>	<b>212.331.244</b>

## Balance

31. december 2016

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Aktiver</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandel i tilknyttede virksomheder	3	4.502.740	303.890.708
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		0	100.000.000
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<u>4.502.740</u>	<u>403.890.708</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>4.502.740</u>	<u>403.890.708</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		0	2.070.881
Tilgodehavende udskudt skat		1.911.877	4.606.671
Tilgodehavende skat		2.363.818	21.211.662
Andre tilgodehavender	4	171.689.111	2.507.327
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<u>175.964.806</u>	<u>30.396.541</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>91.915.665</u>	<u>0</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>267.880.471</u>	<u>30.396.541</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>272.383.211</u>	<u>434.287.249</u>

## Balance

31. december 2016

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Passiver</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital		180.000.000	180.000.000
Reserve for indre værdis metode		0	139.737.000
Overført resultat		89.489.294	-6.938.373
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>5</b>	<b>269.489.294</b>	<b>312.798.627</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Andre hensatte forpligtelser		970.697	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>970.697</b>	<b>0</b>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	26.409.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>0</b>	<b>26.409.000</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Kortfristet del af langfristet gæld til tilknyttede virksomheder		0	26.373.975
Gæld til pengeinstitutter		0	62.925.837
Gæld til tilknyttede virksomheder		49.058	1.359.734
Anden gæld		1.874.162	4.420.076
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>1.923.220</b>	<b>95.079.622</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>1.923.220</b>	<b>121.488.622</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>272.383.211</b>	<b>434.287.249</b>
Pantsætning og sikkerhedsstillelser	6		
Eventualposter mv.	7		
Nærtstående parter	8		

## Noter

	2016 DKK	2015 DKK
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra dattervirksomheder	3.101.559	2.073.451
Øvrige renteindtægter	0	67.747
<b>I alt</b>	<b>3.101.559</b>	<b>2.141.198</b>
<b>2 Skat af ordinært resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-321.236	2.806.000
Årets udskudte skat	-2.694.794	-18.405.168
Regulering af aktuelt skat vedrørende tidligere år	0	-987.000
Refusion i sambeskatning	2.677.545	18.405.168
<b>Årets skat i alt</b>	<b>-338.485</b>	<b>1.819.000</b>
<b>3 Finansielle anlægsaktiver</b>		
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris pr. 1. januar 2016	164.151.000	231.500.000
Afgang i årets løb	-148.651.000	-67.349.000
Kostpris pr. 31. december 2016	15.500.000	164.151.000
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2016	139.739.708	205.251.000
Af- og nedskrivninger på afhændende aktiver	-151.860.723	-50.874.000
Årets resultatandele	1.123.755	82.882.000
Andre justeringer	0	2.480.708
Udbytte betalt i året	0	-100.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2016	-10.997.260	139.739.708
<b>Bogført værdi pr. 31. december 2016</b>	<b>4.502.740</b>	<b>303.890.708</b>

Datterselskab, NE Climate A/S med hjemsted i Aalborg ejes 100% af NE Holding A/S.

#### 4 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består af deponerede midler, som frigives ved endelig afregning af vederlaget for afståelse af datterselskab, samt øvrige tilgodehavender.

	Aktiekapital	Reserve for indre værdis metode	Ekstraordinært udbytte	Overført resultat	Total
<b>5 Egenkapital</b>					
Egenkapital pr. 1. januar 2016	180.000.000	139.737.000	0	-6.938.373	312.798.627
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-957.379.464	0	-957.379.464
Årets resultat	0	-139.737.000	957.379.464	99.765.749	917.408.213
Egenkapital pr. 31. december 2016	180.000.000	0	0	92.827.376	272.827.376

Selskabskapitalen består af 180.000.000 stk. aktier a nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.



## Noter

- 6 Pantsætning og sikkerhedsstillelser**  
Ingen

- 7 Eventualposter mv.**

**Eventualforpligtelser**

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med NE Climate A/S og frem til 6. oktober 2016 ligeledes Neas Energy A/S og dette selskabs datterselskaber. NE Holding A/S er administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2011 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 15. april 2011 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

- 8 Nærtstående parter**

**Ejerforhold**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af aktiekapitalen: SEBC Holding ApS, Aalborg, Dreisler Invest A/S, Aalborg, Rydahl Finans ApS, Frejlev

**Koncern**

NE Climate A/S er eneste datterselskab til NE Holding A/S.