

Energisk A/S
Tagensvej 87, 2200 København

CVR-nr. 35 02 43 79

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. juni 2018.

Claude Winther
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Energisk A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 6. juni 2018

Direktion

Søren Hoelgaard Justesen
Direktør

Bestyrelse

Mogens Storgaard Jakobsen
Formand

Søren Hoelgaard Justesen

Stig Myken

Niels Stielund Jørgensen

Kim Christian Hvidkjær

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Energisk A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Energisk A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 6. juni 2018

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Claus Koskelin

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 30140

Brian Nielsen

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33779

Selskabsoplysninger

Selskabet	Energisk A/S Tagensvej 87 2200 København
	CVR-nr.: 35 02 43 79
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Mogens Storgaard Jakobsen, Formand Søren Hoelgaard Justesen Stig Myken Niels Stielund Jørgensen Kim Christian Hvidkjær
Direktion	Søren Hoelgaard Justesen, Direktør
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
	Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Havnevej 11 9560 Hadsund
Dattervirksomheder	Energiselskabet Natur-Energi A/S, København Gul Strøm A/S, København Engros Gas A/S, København Grøn Innovation ApS, København Costa Energia S.L., Spanien
Associerede virksomheder	Hello Sales ApS, Svendborg Ravlundvej Vindkraft I Kommanditaktieselskab, Billund Komplementarselskabet Ravlundvej Vindkraft 1 ApS, Lyngby-Taarbæk Moranti Services A/S, København Ecopart Haltern GmbH & Co. KG, Tyskland WS Polen Vind ApS, Holte

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Resultatopgørelse:				
Bruttotab	-2.806	48.859	14.571	-1.444
Resultat af ordinær primær drift	-3.265	557	508	-5.730
Finansielle poster, netto	-16.984	229	-294	-170
Årets resultat	-35.225	221	111	-4.611
Balance:				
Balancesum	242.072	318.497	109.186	33.309
Egenkapital	5.439	40.663	40.625	-4.987
Medarbejdere:				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	75	79	37	30
Nøgletal i %:				
Solinitetsgrad	2,2	12,8	37,0	-15,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

$$\text{Solinitetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje andele i andre selskaber. Koncernens aktiviteter består primært i salg af energi.

Usædvanlige forhold

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af strategisk beslutning om at frasælge dattervirksomheder og indgåelse af aftale om et salg af de væsentligste dattervirksomheder i regnskabsåret, der dog først er gennemført efter regnskabsårets afslutning, ændret, så dattervirksomheder indregnes til markedsværdi i stedet for til indre værdi og i koncernen præsenteres som ophørte aktiviteter.

Ændringen medfører, at resultat af dattervirksomheder ikke indregnes i resultatopgørelsen, men at værdiregulering af dattervirksomheder indregnes direkte i egenkapitalen. Der er jf. årsregnskabslovens § 51 stk. 2 ikke sket tilpasning af sammenligningstal

Herudover er resultatet påvirket af særlige poster, som fremgår af note 1.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -2.813.531 kr. mod -275.817 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -13.564.672 kr. mod 221.398 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Selskabet har primo 2018 afhændet dattervirksomheder til de i moderselskabet bogførte værdier og derved frigjort bundne reserver under egenkapitalen i moderselskabet. Selskabet har efterfølgende erhvervet egne aktier for kr. 29,5 mio. Der herudover ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der væsentligt påvirker den finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Energisk A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af strategisk beslutning om at frasælge dattervirksomheder og indgåelse af aftale om et salg af de væsentligste dattervirksomheder i regnskabsåret, der dog først er gennemført efter regnskabsårets afslutning, ændret, så dattervirksomheder indregnes til markedsværdi i stedet for til indre værdi.

Ændringen medfører, at resultat af dattervirksomheder ikke indregnes i resultatopgørelsen, men at værdiregulering af dattervirksomheder indregnes direkte i egenkapitalen. Der er jf. årsregnskabslovens § 51 stk. 2 ikke sket tilpasning af sammenligningstal

Ovenstående ændringer har medført en forøgelse af årets resultat før skat og efter skat med t.kr. 17.985 samt en forøgelse af balancesummen samt egenkapital med t.kr. 97.263.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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 samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Anvendt regnskabspraksis

Præsentation af ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter udgør en betydelig del af virksomheden, hvis aktiviteter og pengestrømme operationelt og regnskabsmæssigt klart kan udskilles fra den øvrige virksomhed, og hvor enheden enten er afhændet eller udskilt som bestemt for salg, og salget forventes gennemført inden for ét år i henhold til en formel plan. Ophørte aktiviteter omfatter desuden virksomheder, som i forbindelse med opkøbet er klassificeret som bestemt for salg.

Resultat efter skat af ophørte aktiviteter og værdireguleringer efter skat af tilhørende aktiver og forpligtelser samt gevinst/tab ved salg præsenteres i en særskilt linje i resultatopgørelsen uden tilpasning af sammenligningstal. I noterne oplyses omkostninger, værdireguleringer og skat for den ophørte aktivitet. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser for ophørte aktiviteter udskilles i særskilte linjer i balancen uden tilpasning af sammenligningstal, og hovedposterne specificeres i noterne.

Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter omfatter langfristede aktiver og afhændelsesgrupper, som forventes afhændet i forbindelse med ophørte aktiviteter. Afhændelsesgrupper er en gruppe aktiver, som skal afhændes samlet ved salg eller en lignende transaktion. Forpligtelser i forbindelse med aktiver vedrørende ophørte aktiviteter er forpligtelser direkte tilknyttet disse aktiver, som vil blive overført ved transaktionerne. Aktiver klassificeres som aktiver vedrørende ophørte aktiviteter, når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem et salg inden for 12 måneder i henhold til en formel plan frem for gennem fortsat anvendelse.

Aktiver eller afhændelsesgrupper vedrørende ophørte aktiviteter måles til den laveste værdi på tidspunktet for klassifikationen som ophørt aktivitet eller dagsværdien med fradrag af salgskomkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som ophørt aktivitet.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Energisk A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Energisk A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, 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 kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til markedsværdi baseret på faktisk handelspriser i indgåede aftaler fratrukket betingede vederlag med kvalificeret risiko for, at vederlag ikke modtages. Værdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen under Reserve for opskrivning.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye associerede virksomheder 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 de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger af dattervirksomheder til markedsværdi. Reserven reduceres, når dattervirksomheder efterfølgende reduceres i værdi og opløses ved salg af dattervirksomheder.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Energisk A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og fi-nansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	-2.805.529	48.858.506	-2.813.531	-275.817
Bruttotab				
3 Personaleomkostninger	-459.893	-19.088.567	-459.893	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	-29.142.935	0	0
Andre driftsomkostninger	0	-70.487	0	0
Driftsresultat	-3.265.422	556.517	-3.273.424	-275.817
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.657.463
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-13.893.902	-163.337	-10.658.989	-585.997
Indtægter af andre kapitalandele	-3.856.365	0	0	0
4 Andre finansielle indtægter	919.038	709.633	1.280.507	459.527
5 Øvrige finansielle omkostninger	-152.466	-316.888	-655.569	-1.273.540
Resultat før skat	-20.249.117	785.925	-13.307.475	-18.364
Skat af årets resultat	-325.286	-564.527	-257.197	239.762
Resultat før ophørte aktiviteter	-20.574.403	221.398	-13.564.672	221.398
6 Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	-14.650.293	0	0	0
7 Årets resultat	-35.224.696	221.398	-13.564.672	221.398

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
8	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	3.147.295	0	0
9	Erhvervede rettigheder	0	30.696.893	0	0
10	Goodwill	0	16.961.162	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	50.805.350	0	0
11	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	68.000	2.446.117	68.000	0
12	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	25.135.635	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	68.000	27.581.752	68.000	0
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	129.041.750	49.591.473
14	Kapitalandele i associerede virksomheder	10.612.830	13.166.490	777.195	500.000
15	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	267.650	252.500	267.650	252.500
16	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.466.666	3.756.365	6.466.666	0
17	Andre tilgodehavender	15.722.683	11.610.156	15.253.884	9.967.169
18	Deposita	0	266.063	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	33.069.829	29.051.574	151.807.145	60.311.142
	Anlægsaktiver i alt	33.137.829	107.438.676	151.875.145	60.311.142

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	762.737	127.113.755	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.188.463	12.303.726
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	6.931.443	0	4.428.809
19	Udskudte skatteaktiver	0	1.746.687	0	257.197
	Andre tilgodehavender	404.610	7.041.497	421.119	0
20	Periodeafgrænsningsposter	137.439	298.540	106.355	212.710
	Tilgodehavender i alt	<u>1.304.786</u>	<u>143.131.922</u>	<u>3.715.937</u>	<u>17.202.442</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	217.710	0	0
	Værdipapirer i alt	<u>0</u>	<u>217.710</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>687.942</u>	<u>67.708.677</u>	<u>102.038</u>	<u>742.280</u>
6	Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter	<u>206.941.830</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>208.934.558</u>	<u>211.058.309</u>	<u>3.817.975</u>	<u>17.944.722</u>
	Aktiver i alt	<u>242.072.387</u>	<u>318.496.985</u>	<u>155.693.120</u>	<u>78.255.864</u>

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
Passiver					
Note					
Egenkapital					
21	Virksomhedskapital	1.011.002	1.011.002	1.011.002	1.011.002
22	Reserve for opskrivninger	0	0	79.278.514	0
23	Reserve for udviklingsomkostninger	3.309.281	2.454.890	0	0
24	Overført resultat	1.118.342	37.197.429	26.087.647	39.652.319
	Egenkapital i alt	5.438.625	40.663.321	106.377.163	40.663.321
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	0	2.540.165	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	2.540.165	0	0
Gældsforpligtelser					
	Kreditinstitutter i øvrigt	0	18.133.740	0	0
	Deposita	0	289.150	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	18.422.890	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.736.894	206.053.510	1.715.018	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	47.520.156	36.878.485
	Gæld til associerede virksomheder	0	0	0	704.058
	Selskabsskat	83.026	0	25.806	0
	Anden gæld	348.780	16.241.436	54.977	10.000
25	Periodeafgrænsningsposter	0	34.575.663	0	0
6	Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter	234.465.062	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	236.633.762	256.870.609	49.315.957	37.592.543
	Gældsforpligtelser i alt	236.633.762	275.293.499	49.315.957	37.592.543
	Passiver i alt	242.072.387	318.496.985	155.693.120	78.255.864

Balance 31. december

Passiver

Note

- 1 Efterfølgende begivenheder**
- 2 Særlige poster**
- 26 Eventualposter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital	Reserve for opskrivnin- ger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi metode	Reserve for udviklings- omkostnin- ger	Overført re- sultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	1.011.002	0	982.470	0	38.631.144	40.624.616
Resultatandel	0	0	0	2.945.868	-2.945.868	0
Overført fra Overført resultat	0	0	0	0	1.066.437	1.066.437
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-137.431	0	0	-137.431
Årets reserve	0	0	-845.039	-490.978	490.978	-845.039
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	0	-45.262	-45.262
Egenkapital 1. januar 2017	1.011.002	0	0	2.454.890	37.197.429	40.663.321
Overført fra Overført resultat	0	0	0	854.391	-36.079.087	-35.224.696
	1.011.002	0	0	3.309.281	1.118.342	5.438.625

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital	Reserve for opskrivnin- ger	Overført re- sultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	1.011.002	0	39.476.183	40.487.185
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	221.398	221.398
Valutakursregulering	0	0	-45.262	-45.262
Egenkapital 1. januar 2017	1.011.002	0	39.652.319	40.663.321
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-13.564.672	-13.564.672
Regulering til dagsværdi	0	79.278.514	0	79.278.514
	1.011.002	79.278.514	26.087.647	106.377.163

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2017	2016
Årets resultat	-35.224.696	221.398
27 Reguleringer	20.835.812	30.876.522
28 Ændring i driftskapital	4.353.930	88.042.045
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-10.034.954	119.139.965
Renteindbetalinger og lignende	919.038	709.633
Renteudbetalinger og lignende	-152.466	-316.888
Pengestrøm fra ordinær drift	-9.268.382	119.532.710
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-9.268.382	119.532.710
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-20.541.373
Køb af materielle anlægsaktiver	-68.000	-27.583.923
Salg af materielle anlægsaktiver	0	923.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-6.466.666	-4.309.526
Modtagne udbytter	0	1.060.562
Udlån	-12.886.210	-10.250.000
Pengestrømme fra ophørte aktiviteter	-20.197.737	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-39.618.613	-60.701.260
Ændring i likvider	-48.886.995	58.831.450
Likvider 1. januar 2017	49.574.937	1.848.397
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	0	-11.104.910
Likvider 31. december 2017	687.942	49.574.937
Likvider		
Likvide beholdninger	687.942	67.708.677
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-18.133.740
Likvider 31. december 2017	687.942	49.574.937

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Selskabet har primo 2018 afhændet dattervirksomheder til de i moderselskabet bogførte værdier og derved frigjort bundne reserver under egenkapitalen i moderselskabet. Selskabet har efterfølgende erhvervet egne aktier for kr. 29,5 mio. Der herudover ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der væsentligt påvirker den finansielle stilling.

2. Særlige poster

Selskabet har i regnskabsåret foretaget nedskrivninger på selskabets tilgodehavender og kapitalandele i det tilknyttede selskab WS Pia A/S, det associerede selskab WS Polen Vind ApS samt andre kapitalandele i WS Gabin A/S uden at de hertil knyttede selskaber har aflagt årsrapport. Nedskrivningen skyldes ændrede forhold i Polen, der medfører, at der formentlig ikke kan drives rentabel virksomhed i de nævnte selskaber. Den samlede nedskrivning udgør t.kr. 19.521, der i koncernregnskabet er indregnet under årets resultat af ophørende aktiviteter med t.kr. 12.600, Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder med t.kr. 3.856 og Indtægter af andre kapitalandele med t.kr. 3.065. Selskabet har herudover i regnskabsåret foretaget nedskrivning af tilgodehavende hos associerede virksomheder med risiko for fortsat drift, der overstiger den negative egenkapital i den associerede virksomhed med t.kr. 3.476. Nedskrivningen er indregnet under Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
3. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	435.425	16.030.905	435.425	0
Pensioner	18.728	434.712	18.728	0
Andre omkostninger til social sikring	1.893	329.180	1.893	0
Personaleomkostninger i øvrigt	3.847	2.293.770	3.847	0
	459.893	19.088.567	459.893	0
Direktion og bestyrelse	459.893	2.228.403	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	75	79	2	0

Noter

4. Andre finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	134.455	428.218
Renter, associerede virksomheder	175.950	592.128	175.950	31.309
Renteindtægter i øvrigt	0	99.637	0	0
Renter udlån	743.088	0	970.102	0
Valutakursreguleringer	0	17.868	0	0
	919.038	709.633	1.280.507	459.527

5. Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	653.357	1.272.330
Andre finansielle omkostninger	152.466	316.888	2.212	1.210
	152.466	316.888	655.569	1.273.540

6. Ophørte aktiviteter

Som en del af virksomhedens fremtidige strategi har ledelsen i løbet af 2017 besluttet at frasælge selskaberne Gul Strøm A/S og Energiselskabet Natur-energi A/S. Selskaberne er først overdraget i 2018. Resultatet af den ophørende aktivitet er præsenteret på en særskilt linje i resultatopgørelsen som ”Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter”.

Der er indgået aftale om salg af aktiviteten og selskaberne til en ekstern part. Der er ikke gennemført closing på balancetidspunktet, hvorfor de nettoaktiver, der skal overdrages, fortsat er indregnet i balancen som ophørte aktiviteter på en særskilt linje.

Sammenligningstallene for 2016 er ikke korrigeret for ophørte aktiviteter, da forholdet er en ændring i selskabets aktivitet.

Noter

. Ophørte aktiviteter (fortsat)

	Koncern	
	2017	2016
Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter kan specificeres således i hovedposter:		
Bruttofortjeneste	44.962.920	0
Personaleomkostninger	-22.364.475	0
Afskrivninger og nedskrivninger	-37.583.540	0
Andre finansielle indtægter	243.783	0
Øvrige finansielle omkostninger	-163.914	0
Resultat før skat	-14.905.226	0
Skat af resultat	254.933	0
Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	-14.650.293	0
Aktiver og forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter kan specificeres således i hovedposter:		
Materielle aktiver	1.524.321	0
Immaterielle anlægsaktiver	44.953.795	0
Deposita	266.063	0
Andre tilgodehavender	278.013	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	118.782.308	0
Udskudt skatteaktiv	1.186.848	0
Andre tilgodehavender	8.364.296	0
Periodeafgrænsningsposter	104.038	0
Værdipapirer	210.040	0
Likvide beholdninger	31.272.108	0
Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter	206.941.830	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	170.027.350	0
Hensættelse til udskudt skat	2.178.279	0
Gæld til pengeinstitutter	99.968	0
Deposita	2.786.057	0
Anden gæld	23.874.137	0
Periodeafgrænsningsposter	35.499.271	0
Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter	234.465.062	0
Nettoaktiver vedrørende ophørte aktiviteter	-27.523.232	0

Salgssummen forventes at overstige den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne.

Noter

	Modervirksomhed	
	2017	2016
7. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-14.996
Overføres til overført resultat	0	236.394
Disponeret fra overført resultat	-13.564.673	0
Disponeret i alt	-13.564.673	221.398
	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
8. Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Kostpris 1. januar 2017	3.776.754	0
Tilgang i årets løb	0	3.776.754
Afgang i årets løb (ophørende aktiviteter)	-3.776.754	0
Kostpris 31. december 2017	0	3.776.754
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-629.459	0
Årets afskrivninger	0	-629.459
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger (ophørende aktiviteter)	629.459	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	0	-629.459
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	3.147.295
9. Erhvervede rettigheder		
Kostpris 1. januar 2017	108.963.963	92.199.344
Tilgang i årets løb	0	16.764.619
Afgang i årets løb (ophørende aktiviteter)	-108.963.963	0
Kostpris 31. december 2017	0	108.963.963
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-78.267.070	-51.894.991
Årets afskrivninger	0	-26.372.079
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger (ophørende aktiviteter)	78.267.070	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	0	-78.267.070
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	30.696.893

Noter

	Koncern			
	31/12 2017	31/12 2016		
10. Goodwill				
Kostpris 1. januar 2017	18.312.435	18.312.435		
Afgang i årets løb (ophørende aktiviteter)	-18.312.435	0		
Kostpris 31. december 2017	0	18.312.435		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-1.351.273	-130.444		
Årets afskrivninger	0	-1.220.829		
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger (ophørende aktiviteter)	1.351.273	0		
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	0	-1.351.273		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	16.961.162		
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
11. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2017	3.914.669	2.918.431	0	0
Tilgang i årets løb	68.000	2.448.288	68.000	0
Afgang i årets løb (ophørende aktiviteter)	-3.914.669	-1.452.050	0	0
Kostpris 31. december 2017	68.000	3.914.669	68.000	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-1.468.552	-1.006.547	0	0
Årets afskrivninger	0	-920.568	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger (ophørende aktiviteter)	1.468.552	458.563	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	0	-1.468.552	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	68.000	2.446.117	68.000	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
12. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2017	25.135.635	0
Tilgang i årets løb	0	25.135.635
Afgang i årets løb (ophørende aktiviteter)	-25.135.635	0
Kostpris 31. december 2017	0	25.135.635
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	25.135.635

Noter

	Modervirksomhed		
	31/12 2017	31/12 2016	
13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris 1. januar 2017	52.895.404	47.862.100	
Tilgang i årets løb	0	5.033.304	
Kostpris 31. december 2017	52.895.404	52.895.404	
Opskrivninger 1. januar 2017	3.021.353	0	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	3.768.138	
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	171.763	-746.785	
Dagsværdi regulering	79.278.514	0	
Opskrivninger 31. december 2017	82.471.630	3.021.353	
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2017	-6.717.092	-5.264.049	
Omregning til valutakurs	0	-45.262	
Årets afskrivninger på goodwill	0	-1.220.829	
Tillbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	-186.952	
Afskrivninger på goodwill 31. december 2017	-6.717.092	-6.717.092	
Modregnet i tilgodehavender	391.808	391.808	
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	391.808	391.808	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	129.041.750	49.591.473	
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter			
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Energiselskabet Natur-Energi A/S, København	100 %	25.402.987	-3.880.602
Gul Strøm A/S, København	100 %	6.602.859	2.925.178
Engros Gas A/S, København	100 %	790.533	202.943
Grøn Innovation ApS, København	100 %	0	0
Costa Energia S.L., Spanien	100 %	0	0
		32.796.379	-752.481

Noter

14. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar 2017	13.407.919	9.098.393	500.000	500.000
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>4.309.526</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>13.407.919</u>	<u>13.407.919</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Opskrivninger 1. januar 2017	276.736	1.190.715	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	289.644	277.195	0
Udbytte	0	-1.060.562	0	0
Afskrivning på goodwill	0	-143.061	0	0
Nedskrivning	<u>-13.664.128</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2017	<u>-13.387.392</u>	<u>276.736</u>	<u>277.195</u>	<u>0</u>
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2017	-518.165	-208.245	0	0
Årets afskrivninger på goodwill	<u>-701.537</u>	<u>-309.920</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger på goodwill 31. december 2017	<u>-1.219.702</u>	<u>-518.165</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Modregnet i tilgodehavender	<u>11.812.005</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	<u>11.812.005</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>10.612.830</u>	<u>13.166.490</u>	<u>777.195</u>	<u>500.000</u>

Associerede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Hello Sales ApS	Svendborg	50 %
Ravlundvej Vindkraft I Kommanditaktieselskab	Billund	41 %
Komplementarselskabet Ravlundvej Vindkraft 1 ApS	Lyngby-Taarbæk	41 %
Moranti Services A/S	København	35 %
Ecopart Haltern GmbH & Co. KG	Tyskland	35 %
WS Polen Vind ApS	Holte	20 %

Noter

	Koncern		Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
15. Tilgodehavender hos associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2017	252.500	0		
Tilgang i årets løb	15.150	252.500		
Kostpris 31. december 2017	267.650	252.500		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	267.650	252.500		
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
16. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2017	4.000.000	4.000.000	0	0
Tilgang i årets løb	6.466.666	0	6.466.666	0
Kostpris 31. december 2017	10.466.666	4.000.000	6.466.666	0
Opskrivninger 1. januar 2017	9.749	9.749	0	0
Opskrivninger 31. december 2017	9.749	9.749	0	0
Nedskrivninger 1. januar 2017	-253.384	0	0	0
Årets nedskrivninger	-3.756.365	-253.384	0	0
Nedskrivninger 31. december 2017	-4.009.749	-253.384	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	6.466.666	3.756.365	6.466.666	0

Noter

	Koncern			
	31/12 2017	31/12 2016		
17. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar 2017	11.700.998	570.474		
Tilgang i årets løb	4.112.527	11.207.974		
Afgang i årets løb	0	-77.450		
Kostpris 31. december 2017	15.813.525	11.700.998		
Nedskrivninger 1. januar 2017	-90.842	0		
Årets nedskrivninger	0	-90.842		
Nedskrivninger 31. december 2017	-90.842	-90.842		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	15.722.683	11.610.156		
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	15.722.683	11.610.156		
	15.722.683	11.610.156		
18. Deposita				
Kostpris 1. januar 2017	266.063	266.063		
Afgang i årets løb	-266.063	0		
Kostpris 31. december 2017	0	266.063		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	266.063		
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
19. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2017	1.746.687	228.951	-257.197	257.197
Udskudt skat af årets resultat (ophørende aktiviteter)	-1.746.687	1.517.736	257.197	0
	0	1.746.687	0	257.197

Noter**20. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalt forsikring	137.439	298.540	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	0	0	106.355	212.710
	137.439	298.540	106.355	212.710

21. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar 2017	1.011.002	1.011.002	1.011.002	1.011.002
	1.011.002	1.011.002	1.011.002	1.011.002

22. Reserve for opskrivninger

Regulering til dagsværdi	0	0	79.278.514	0
	0	0	79.278.514	0

23. Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger 1. januar 2017	2.454.890	0	0	0
Overført fra Overført resultat	854.391	2.454.890	0	0
	3.309.281	2.454.890	0	0

24. Overført resultat

Overført resultat 1. januar 2017	37.197.429	37.197.429	39.652.319	39.476.183
Årets overførte overskud eller underskud	-36.079.087	0	-13.564.672	221.398
Valutakursregulering	0	0	0	-45.262
	1.118.342	37.197.429	26.087.647	39.652.319

Noter

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
25. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter	0	34.575.663
	0	34.575.663
26. Eventualposter		
Eventualaktiver		
Selskabet er part i en sag med en potentiel gevinst på kr. 23,5 mio., såfremt sagen falder ud til selskabets fordel. Sagen forventes afgjort senest i 2019.		
Selskabet har under visse betingelser mulighed for at opnå vederlag som følge af aktieoverdragelsesaftale.		
Sambeskatning		
Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.		
Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.		
Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.		
27. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	29.142.935
Andre driftsomkostninger	0	70.487
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	21.277.098	163.337
Andre finansielle indtægter	-919.038	-709.633
Øvrige finansielle omkostninger	152.466	316.888
Skat af årets resultat	325.286	564.527
Øvrige reguleringer	0	1.327.981
	20.835.812	30.876.522

Noter

28. Ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	4.440.142	-113.228.879
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-189.688	189.033.335
Andre ændringer i driftskapital	103.476	12.237.589
	<u>4.353.930</u>	<u>88.042.045</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Søren Hoelgaard Justesen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-400392575030

IP: 212.27.23.1

2018-06-07 05:39:35Z

NEM ID 

Søren Hoelgaard Justesen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-400392575030

IP: 212.27.23.1

2018-06-07 05:39:35Z

NEM ID 

Niels Stielund Jørgensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-957186033941

IP: 93.162.120.22

2018-06-07 06:57:47Z

NEM ID 

Mogens Storgaard Jakobsen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-580649274933

IP: 87.50.40.43

2018-06-09 12:47:59Z

NEM ID 

Stig Myken

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-092569535910

IP: 212.98.103.66

2018-06-11 11:44:57Z

NEM ID 

Kim Christian Hvidkjær

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-247728946598

IP: 94.18.224.14

2018-06-12 11:09:43Z

NEM ID 

Brian Nielsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: BEIERHOLM, STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Serienummer: CVR:32895468-RID:1284371990806

IP: 212.98.118.164

2018-06-12 11:29:30Z

NEM ID 

Claus Koskelin

Statsautoriseret revisor

På vegne af: GRANT THORNTON, STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Serienummer: CVR:34209936-RID:33454146

IP: 62.243.184.60

2018-06-12 11:41:20Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: W44DM-HZYQA-USTK3-I5VY-S08BL-L05ZZ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Claude Winther Nielsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-933710688750

IP: 80.196.100.58

2018-06-14 07:11:01Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>