

Scanenergi Holding A/S

Finsensvej 3

7430 Ikast

CVR-nr. 36898895

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.05.2017

Dirigent

Navn: Kristine Wagner

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	20
Koncernens balance pr. 31.12.2016	21
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	24
Koncernens noter	25
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	38
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	39
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	41
Modervirksomhedens noter	42
Anvendt regnskabspraksis	47

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Scanenergi Holding A/S
Finsensvej 3
7430 Ikast

CVR-nr.: 36898895
Stiftet: 06.05.2015
Hjemsted: Ikast
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 99929000
Hjemmeside: www.scanenergi.dk
E-mail: info@scanenergi.dk

Bestyrelse

Jacob Møller, formand
Jacob Brønnum, næstformand
Jørgen Udby
Knud Schousboe
Torben Bartholin Nielsen
René Heiselberg Gier
Kaj Hansen
Lars Peter Christiansen
Jens Høgsberg

Direktion

Jens Erik Jacobsen, administrerende direktør

Bank

Nordea Bank Danmark A/S

Advokat

Hulgaard Advokater og Advokatfirmaet Bech-Bruun

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Scanenergi Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 24.04.2017

Direktion

Jens Erik Jacobsen
administrerende direktør

Bestyrelse

Jacob Møller
formand

Jacob Brønnum
næstformand

Jørgen Udby

Knud Schousboe

Torben Bartholin Nielsen

René Heiselberg Gier

Kaj Hansen

Lars Peter Christiansen

Jens Høgsberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Scanenergi Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Scanenergi Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 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 for 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 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. 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 regnskabsbrugere 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 bl.a. 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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 24.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Peter Mølkjær
statsautoriseret revisor

Søren Lykke
statsautoriseret revisor

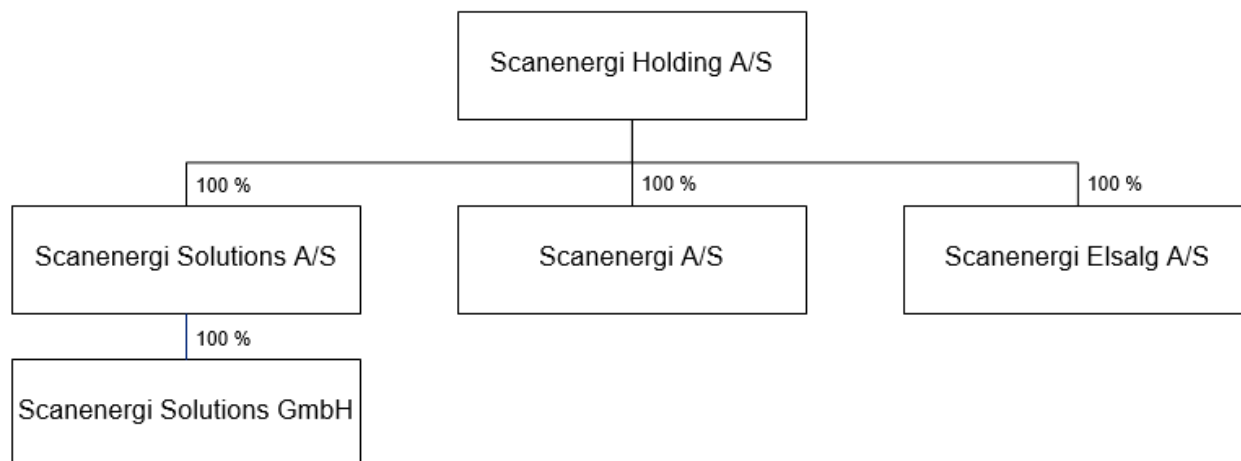
Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	514.318	692.212	692.367	723.088	820.801
Bruttoresultat	68.727	95.753	35.806	64.300	138.285
Driftsresultat	13.419	(23.516)	(86.174)	(13.614)	56.833
Resultat af finansielle poster	(3.238)	(6.380)	(2.631)	1.932	1.887
Årets resultat	10.181	(41.356)	(73.948)	(8.110)	42.803
Samlede aktiver	271.094	359.681	876.449	1.103.440	863.025
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	0	1.842	1.532
Egenkapital	(37.184)	(47.365)	166.307	240.253	264.448
Pengestrømme fra driftsaktivitet	29.041	56.660	76.711	(59.945)	(62.792)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.574)	81.600	(45.933)	(18.360)	(33.401)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	111	(3.470)	(16.085)	0
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	13,4	13,8	5,2	8,9	16,8
Nettomargin (%)	2,0	(6,0)	(10,7)	(1,1)	5,2
Egenkapitalens forrentning (%)	-	(69,5)	(36,4)	(1,1)	5,2
Soliditetsgrad (%)	(13,7)	(13,2)	19,0	21,8	30,6

Det er besluttet at gennemføre et kapitalindskud på 90 mio.kr. i Scanenergi Holding A/S ved indskud fra aktionærene. Dette er planlagt gennemført umiddelbart i forlængelse af selskabets generalforsamling, der afholdes den 2. maj 2017. Selskabets soliditetsgrad vil herefter udgøre 19,5%.

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret ny årsregnskabslov, hvilket har medført ændring af anvendt regnskabspraksis. Sammenligningstal for årene 2012-2014 er ikke tilpasset ny regnskabspraksis.

Ledelsesberetning



Scanenergi har tilpasset sig de ændrede markedsvilkår

2016 blev et udfordrende og spændende år for Scanenergi-koncernen med flere store projekter og gennemførelse af en tilpasning af forretningen til de nye markedsvilkår med indførelse af Engrosmodellen og dertilhørende tilpasning og kompetenceudvikling af organisationen. 2016 har, som tilfældet også var i anden halvdel af 2015, været præget af, at der er gennemført store forretningsmæssige ændringer, omkostningsreduktioner og it-projekter.

Ultimo marts 2016 blev der gennemført et salg af koncernens privatkundeportefølje, og Scanenergi-koncernen er således i dag et energiselskab med 100% fokus på erhvervs-kunder. Dette har muliggjort en større tilpasning af alle vores funktioner og afdelinger, herunder vores salg, kundeservice og afregning til erhvervs-kunder. Dette har tillige bevirket en differentiering i forhold til de fleste øvrige energiselskaber, der har stor fokus på håndtering af privatkunder.

Udviklingsprojektet i forbindelse med indførelse af Engrosmodellen har i 2016 krævet et stort internt ressource-træk fordelt over hele året, men vi er nu i god og stabil drift, hvor der leveres relevante kunde-ventede ydelser.

Engrosmodellen har styrket Scanenergi-koncernens relation til kunderne, da kundeforholdet nu ikke er opdelt i leverance og distribution, men alene er rettet mod kunden igennem Scanenergi.

Beklageligvis er afregningen af erhvervs-kunders elforbrug blevet meget stramt lovgivningsmæssigt reguleret, hvilket stiller store krav til elhandelsselskaberne omkring afregning, likviditet og muligheder for at af-dække kreditrisici. Scanenergi har på disse områder brugt mange interne ressourcer på at orientere og råd-give kunderne om disse forhold for at sikre en god kundeoplevelse på trods af den stramme regulering.

En stor del af Scanenergi-koncernens aktiviteter er baseret på prissikring på el-leverancer til erhvervs-kunder, hvor vi tilbyder unikke produkter, der giver kunderne prissikring, men uden at kunden mister gevinsten ved faldende elpriser. De meget svingende priser i markedet i især 2. halvår af 2016 har betydet, at flere kunder har tjent betydelige summer på at indgå disse kontrakter fremfor alternative spot- eller fastpriskontrakter.

Ledelsesberetning

Scanenergi har formået at afdække risikoen med finansielle produkter handlet på Nasdaq, således at de forholdsvis store prisudsving ikke har påvirket selskabet resultatmæssigt.

Markedsvilkårene for Energirådgivning og Energibesparelser har været under ændring og pres for hele branchen på grund af de manglende lovgivningsmæssige rammer for området. Først medio december 2016 blev de endelige rammer for årene 2016 til og med 2020 vedtaget, hvilket har betydet meget svære forretningsmæssige betingelser igennem året, hvor der har været oplevet en generel mangel på købere, mens der har været et stort udbud af besparelser i den krævede kvalitet. En følge heraf har været stærkt faldende priser hen over året. Scanenergi har i 2016 haft stor fokus på kvalitetssikring af energibesparelserne, og der har derfor været brugt mange ressourcer på kontrol af de indleverede leverancer. Beklageligvis har der været behov for at afvise ganske mange leverancer på grund af utilfredsstillende kvalitet og mangelfuld dokumentation.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens primære aktivitet baserer sig på værditilbud om kompetent og professionel energioptimering til erhvervskunder med henblik på at skabe netop den værditilvækst, som berettiger vores tilstedeværelse i markedet. Hovedaktiviteterne består i lighed med de tidligere år af energirådgivning og handel med energibesparelser. Salg af elektricitet samt indgåelse af aftaler om prissikring på el-leverancer til erhvervskunder udgør stadig en betragtelig del af forretningsgrundlaget sammen med engroshandel på elbørsmarkedet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2016 viser et resultat for koncernen som helhed på 10,2 mio.kr. før skat. Korrigeret for dagsværdireguleringer på fysiske og finansielle elhandelskontrakter udgør koncernresultatet 1,7 mio.kr. før skat. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Afvigelsen skyldes hovedsageligt to forhold. Dels gik markedet for energibesparelser i foråret 2016 i stå grundet de manglende lovgivningsmæssige rammer på området, dels indebar overgangen til Engrosmodellen flere administrative udfordringer, hvor fokus ikke var fuldt på salg, men på sikring af den gode kundeoplevelse i forbindelse med overgangen til Engrosmodellen.

Scanenergi har på grund af den nye årsregnskabslov ændret sin regnskabspraksis for indregning af indtjeningsmarginalen (Dag-1-gevinster) på fysiske og finansielle elhandelskontrakter. Praksisændringen er sket i overensstemmelse med den nye årsregnskabslov og den internationale regnskabsstandard IFRS 9. Dette betyder, at Scanenergi går fra at indregne indtjeningsmarginalen (Dag-1-gevinster) på fysiske og finansielle elhandelskontrakter på kontraktindgåelsestidspunktet til indregning i takt med levering af el. Dagsværdireguleringer af både fysiske og finansielle elhandelskontrakter indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Ændringen i regnskabspraksis har påvirket koncernregnskabet således (t.DKK):

	2016	2016	2015	2015
	Ny praksis	Tidligere praksis	Ny praksis	Tidligere praksis
Nettoomsætning	514.318	498.132	692.212	650.413
Ordinært resultat før skat	10.181	(6.005)	(29.896)	(71.695)
Skat	0	0	(11.460)	(2.264)
Årets resultat	10.181	(6.005)	(41.356)	(73.959)
Balancesum	271.094	483.787	359.681	603.441
Egenkapital	(37.184)	86.454	(47.365)	92.459

Moderselskabet Scanenergi Holding A/S

Årets resultat udgør et overskud på 7,1 mio.kr. før skat, hvilket er på niveau med det forventede resultat, efter korrektion for indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

De samlede aktiver udgør 65,8 mio.kr., og egenkapitalen er negativ med 37,2 mio.kr. efter indregning af årets resultat.

Ledelsesberetning

Selskabets aktiekapital forventes genetableret ved indskud af kapital fra ejerselskaberne. Beslutning herom træffes endeligt på generalforsamlingen den 2. maj 2017.

Markedsudviklingen i 2016

I flere år har vi været vant til, at strømmen, der skulle bruges i vores stikkontakter, og den strøm, man kunne handle på børserne ud i fremtiden, blev billigere og billigere. Dette blev der ændret lidt på i 2016.

Året startede dog som de tidligere år, nemlig med fald, men langsomt begyndte markederne at reagere anderledes.

Årsagerne til denne bevægelse var flere. De primære var dog, at markederne igennem nogle år havde lullet sig selv i søvn. En stadig svag global vækst gav vigende efterspørgsel efter energi, og da råvarer, som benyttes indenfor elproduktion, såsom kul, olie og gas, faldt markant, havde dette en forstærkende effekt. Men i 2016 begyndte priserne på råvarerne indenfor energi at stige. Faktisk steg de samlet næsten 50% i 2016, med udsving i de enkelte råvarer.

Kul udviste den største stigning på over 100%, og da kul influerer på marginalomkostningerne i elproduktionen på samme måde som olie og gas, medførte de stigende råvarepriser langsomt stigende volatilitet i elmarkedet, og priserne begyndte at stige. I perioden fra februar til november steg forwardmarkederne således omkring 100% i både Norden og i Tyskland. Såfremt vi i starten af vinteren 2016/2017 havde oplevet et normalt temperaturforløb, var vi nok også blevet vidne til, at de realiserede spotpriser havde været højere. De finansielle markeder havde nemlig forudset – med nogen ret – at specielt Sverige ville kunne komme i effektproblemer, såfremt en kuldebølge havde ramt Norden. Denne udeblev, og kun i enkelte timer blev der realiseret spotpriser på høje niveauer (over 100 EUR/Mwh). Men syd for grænsen så vi perioder med endda meget høje spotpriser, specielt i Frankrig. Frankrig havde store dele af deres kernekraftproduktion ude i perioder, hvor der i Sydeuropa var meget koldt, og i disse dage med høje priser syd for grænsen kunne vi fra dansk side pludselig sende strøm via kablerne sydpå, hvilket resulterede i høje danske spotpriser.

Kablet mod Tyskland er ellers det store problem i den fortsatte udbygning af VE i Danmark. I vindfølsomme timer vil vi ikke kunne slippe af med den billige strøm, og i perioder uden vind er vi overladt til tyskernes og nordmændenes ageren eller mangel på samme. Samlet må vi konstatere, at de fremtidige danske spotpriser vil fluktuere langt mere og sandsynligvis nå markant højere niveauer, end vi har været vant til, indtil den dag, hvor der ikke længere er udfordringer med strømmens frie bevægelighed. Der arbejdes fortsat fra politisk side med at presse tyskerne til at udbygge deres nationale "elhovedveje", men indtil da må vi ligesom i sidste års kommentar i årsregnskabet konstatere; "Overgangen til et fossilfrit samfund i 2050 kan således ske i et marked med voldsomme prisudsving, såfremt kablernes begrænsning ikke elimineres i takt med omlægningen".

Året 2016 sluttede med lune og nedbørsrige uger, hvorfor niveauerne på de finansielle elbørser faldt lidt tilbage, men volatiliteten forbliver i markedet, og usikkerheden ligger stadig og lurer. Donald Trump blev som bekendt valgt som ny præsident i USA. Energimarkederne venter i spænding på, hvad han får af indflydelse på de internationale miljøkonventioner, på udbygningen af den globale VE og udviklingen på de "sorte energikilder", olie og kul. 2017 kan sagtens blive endnu mere interessant og måske udfordrende, end 2016 viste sig at blive.

Ledelsesberetning

Nærtstående parter

Ingen af aktionærerne har bestemmende indflydelse på selskabet. Selskabet er via aftaler om fælles administration og porteføljevaltning nærtstående samarbejdspartner med hovedparten af ejerselskabernes lokale elhandelselskaber.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Scanenergi Solutions A/S

Årsrapporten for Scanenergi Solutions A/S er uændret aflagt til realisationsværdier som følge af beslutningen om at foretage en kontrolleret afvikling af selskabet med færdiggørelse af de igangværende projekter over de næste tre år.

Der er i den forbindelse hensat omkostninger, der dækker omkostninger til færdiggørelse af de igangværende projekter over de gældende kontraktperioder. Hensættelsen udgør 6 mio.kr. pr. 31.12.2016. Der er usikkerhed om størrelsen af den indregnede hensættelse og realisationsværdien af de igangværende projekter.

Validiteten af modtagne data fra Energinet.dk

Selskaberne Scanenergi A/S og Scanenergi Elsalg A/S' opgørelser af nettoomsætning og vareforbrug er bundet op på registreringer, der modtages fra energinet.dk, der baseres på indmeldinger fra landets netselskaber. Der har i 2016 været udfordringer på dette område, og der kan komme korrektioner til de allerede modtagne data for 2016. Når den endelige beregning (såkaldt refiksering af forbruget) foretages, kan der ske ændringer i mængderne modtaget fra energinet.dk med heraf følgende påvirkning på Scanenergi A/S' resultat.

Selskabernes afstemning mellem købte og solgte mængder el viser, at den købte mængde er mindre end den solgte mængde. Ledelsen har på baggrund af en vurdering af usikkerheden skønsmæssigt afsat det beløb, der forventes at skulle betales i saldoafregningerne.

Usikkerheden vedrørende størrelsen af nettoomsætningen og indkøb er vurderet til at ligge i niveauet +/- 2,7 mio.kr.

Dagsværdi af finansielle kontrakter

Koncernen indgår løbende kontrakter vedrørende elhandel, der er unoterede. Dagsværdien heraf opgøres ud fra fastlagte anerkendte værdiansættelsesmodeller på baggrund af markededata, forventninger og vurdering af risikofaktorer, der hver især i sagens natur er belagt med usikkerhed. Specielt usikkerheden vedrørende de fremtidige mængder er af afgørende betydning for en korrekt opgjort dagsværdi af finansielle kontrakter.

Indregning af udskudt skatteaktiv

Koncernens fulde skatteaktiv ultimo 2016 udgør 38,8 mio.kr., men koncernen har dog kun indregnet udskudte skatteaktiver med 9,6 mio.kr. primært hidrørende fra driftsmæssige underskud og andre skattepligtige midlertidige forskelle, jf. note 18. Ledelsen forventer, som det fremgår af punktet "Forventet udvikling" samt "Begivenheder efter balancedagen", en positiv aktivitetsudvikling og en deraf fremtidig udnyttelse af de skattemæssige underskud.

Ledelsesberetning

Derudover er der i regnskabsåret ikke konstateret væsentlige usikkerheder i forbindelse med indregning og måling.

Forventet udvikling

Scanenergi-koncernen forventer et positivt resultat i 2017 i niveauet 10 mio.kr. før dagsværdireguleringer af fysiske og finansielle elhandelskontrakter og før skat. Baggrunden for dette estimat skal ses i lyset af den ændrede strategi for Scanenergi Solutions A/S samt en øget aktivitet og konsolidering af koncernen. Endelig er der sket markante varige reduktioner i de faste omkostninger, hvormed koncernen vurderes at være trimmet til de aktuelle og fremtidige markedsforhold.

Det er besluttet at gennemføre et kapitalindsud på 90 mio.kr. i Scanenergi Holding A/S ved indskud fra aktionærene. Dette er planlagt gennemført umiddelbart i forlængelse af selskabets generalforsamling, der afholdes den 2. maj 2017.

Scanenergi A/S har pr. 1. april 2017 købt en kundeportefølje bestående af erhvervs kunder. Købet vil forøge Scanenergi A/S' volumen med ca. 20% og bidrage positivt til bruttoresultatet i de kommende år.

Moderselskabet Scanenergi Holding A/S

Scanenergi Holding A/S forventer et overskud i 2017 i niveauet 1-2 mio.kr. før indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og før skat. Det forventede overskud er baseret på, at der nu er opnået stabil drift på branchens nye it-plattform.

Særlige risici

Scanenergi A/S er i kraft af sine aktiviteter udsat for markedsrisici vedrørende elmarkedet, herunder udsving i spot- og terminsprisen på elektricitet, risici ved volumenudsving samt valutarisici. Efter ledelsens vurdering påhviler der ikke selskabet særlige risici i forhold til, hvad der normalt er forretningsmæssigt vedkommende, herunder volumenrisiko i forbrugsmønstret og tab på debitorer. Dog er der en forholdsvis større risiko relateret til selskabets optionsprodukter, idet disse ikke kan afdækkes direkte "en til en" i det nuværende børsmarked. Afdækning af disse produkter hæmmes og fordyres ligeledes af et meget illikvidt børsmarked.

Det er Scanenergi A/S' politik at afdække risici på fysiske og finansielle kontrakter fra kontraktindgåelsestidspunktet, så det til enhver tid tilstræbes at minimere risiciene i elmarkedet mest muligt. Salg til slutbrugerkunder afdækkes løbende med afledte finansielle kontrakter i engrosmarkedet. Selskabet har valgt at afdække valutarisici, når valutamarkedet vurderes at give anledning hertil.

Selskabet er naturligt disponeret over for likviditetsrisici i engrosmarkedet. Der er til afdækning heraf et tilstrækkeligt kapitalberedskab og stillet garantier over for samhandelspartnere på elmarkedet, som samlet set vurderes at være tilstrækkelige til at imødekomme de forventede behov. Derudover er selskabet eksponeret over for kreditrisiko, dvs. risikoen for, at modparter i henholdsvis salgskontrakter og afdækningskontrakter ikke kan overholde de aftalte forpligtelser over for Scanenergi A/S. For alle modparter er kreditgivning baseret på en forudgående kreditvurdering, og der sker løbende en opfølgning på udviklingen heri. For afdækningskontrakter af en betydende størrelse, der ikke er clearret på børsen, sikres modpartsrisikoen gennem modsvarende garantikrav.

Ledelsesberetning

Retningslinjerne for selskabets risikostyring er fastlagt i selskabets risikohåndbog, og der er i selskabet opbygget en risk management-funktion med tilhørende controlling, der løbende overvåger efterlevelsen heraf gennem interne kontrolfunktioner.

Scanenergi A/S indgår løbende kontrakter vedrørende elhandel, der er unoterede. Dagsværdier heraf opgøres ud fra fastlagte anerkendte værdiansættelsesmodeller på baggrund af markedsdata, forventninger og vurdering af risikofaktorer, der hver især i sagens natur er belagt med usikkerhed. Scanenergi A/S indgår endvidere årelange aftaler med udvalgte kunder omkring energioptimeringsprojekter.

Redegørelse for samfundsansvar

Politikker for samfundsansvar

Scanenergi ønsker at bidrage til et stabilt, demokratisk og bæredygtigt samfund både nationalt og globalt. Formålet med nedenstående CSR-redegørelse er at give et samlet afbalanceret billede af relevante CSR-relaterede holdninger, mål, emner, aktiviteter og resultater for 2016 og forventninger til 2017. I Scanenergi har vi valgt at centrere vores CSR-indsatser inden for klima og miljø (vores egen direkte indvirkning på klima og miljø), mennesker (vores egen rolle i forhold til medarbejdere, ejere, omkringliggende samfund mm.) og forretning (vores CSR-påvirkning igennem vores forretning).

A. Klima og Miljø

CO₂-neutral

I forhold til produktionsvirksomheder har Scanenergi ikke en særlig stor CO₂-udledning. Alligevel ønsker vi at bidrage til en nedgang i samfundets samlede CO₂-udledning ved at gøre vores egen administration CO₂-neutral samt ved at foretrække leverandører, der selv lægger vægt på at forbedre klima og miljø.

Vi mener dog stadig, at vores største opgave er at hjælpe andre virksomheder og organisationer med deres energioptimering med færrest mulige omkostninger til følge, da dette har størst positiv effekt. Dette skal ses i lyset af, at vi selv hverken har produktion eller lager.

Vi mener, at en bæredygtig virksomhed agerer ansvarsfuldt over for klimaet, men også sig selv. Vi tænker altså ikke kun på økonomisk fornuft, men også på, hvad der er godt for vores miljø.

Vi holder dog ikke kortene tæt på kroppen ved kun at dele vores ekspertviden med eksisterende kunder. Vi blogger om alt indenfor energi, herunder energioptimering, afgifter, energisyn, og hvad der ellers rører sig inden for energioptimeringsområdet. Vi stiller vores viden og vores egenproducerede guides og e-bøger gratis til rådighed for alle, der besøger vores blog. Vi arbejder på at forbedre vores klima og miljø til fordel for os alle.

Vi er ligeledes af den overbevisning, at hvis vi for alvor skal ændre og energioptimere menneskers adfærd på længere sigt, er vi nødsaget til at holdningspåvirke fremtidens voksne, vores børn.

Ledelsesberetning

B. Mennesker – Sundhed og Trivsel

Medarbejdere

For Scanenergi er det afgørende at kunne tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere for derigennem at opretholde og udvikle vores konkurrencekraft og markedsmuligheder. Medarbejdernes kompetencer er vores primære konkurrenceparameter, og deres viden og motivation er afgørende for vores evne til at erhverve og udvikle langvarige kunderelationer.

Med en god og motiverende arbejdskultur bygget på gensidig respekt, forståelse og tillid mellem ledelse og medarbejdere ønsker Scanenergi at skabe rammerne for en positiv medarbejdertrivsel og fastholde medarbejderne.

Scanenergi tager hånd om selskabets medarbejdere, også når de er udfordret på deres fysiske eller psykiske helbred.

Arbejdstagerrettigheder

Scanenergi hylder foreningsfriheden og anerkender retten til vores ansattes kollektive og individuelle forhandling i det omfang, dette ønske måtte være til stede. Vi tager afstand fra og støtter udryddelsen af alle former for tvangsarbejde og børnearbejde. Vi accepterer ikke diskrimination i forbindelse med arbejds- og ansættelsesforhold, hvilket alle ledere er bekendt med, og til enhver tid skal efterleve.

Tilknytning af studerende

Scanenergi ønsker at sikre sig adgang til kvalificeret arbejdskraft og viden fra de videregående uddannelser. Det gør vi blandt andet gennem et tæt samarbejde med studerende og de videregående uddannelser i Midtjylland. Dermed bidrager vi til udvikling og kvalificering af den kommende arbejdsstyrke i vores regionale arbejdskraftopland samt til udviklingen af vores lokalområde.

Udover at give de studerende muligheden for at erhverve praktisk erfaring sikrer Scanenergi samtidig "friske" kræfter til organisationen. Denne aktivitet måles ikke udover antal af studerende og længde af ophold.

Mangfoldighed

Generelt betragter vi ikke mangfoldighed som en udfordring, men som en oplagt mulighed for at få flere forskellige indfaldsvinkler til vores måde at arbejde på. Mangfoldigheden hos vores medarbejdere ønsker vi som minimum at fastholde og gerne udbygge, da det giver mulighed for en større rummelighed og samtidig afspejler den aktuelle samfundsudvikling.

Anti-korruption og menneskerettigheder

Scanenergi ønsker at fremstå som en troværdig og ansvarsbevidst samarbejdspartner med fokus på etiske, sociale og miljømæssige forhold, herunder at skabe en bæredygtig udvikling. Dette kræver, at leverandører og samarbejdspartnere respekterer generelt anerkendte etiske regler, principper og kodekser.

Ledelsesberetning

I den forbindelse har vi udarbejdet en indkøbspolitik, et værdisæt og en "code of conduct", som vores leverandører og samarbejdspartnere skal acceptere. Herved sætter vi rammen for vores etiske samarbejde, hvor målsætningen derudover er bæredygtighed, mest effektiv ressourceudnyttelse og det størst mulige udbytte for pengene.

Vi ønsker at sikre, at vores leverandører og samarbejdspartnere tager ansvar for miljøet, overholder mennesker- og arbejdsrettigheder, og hverken er indblandet i eller tillader nogen form for korrupsion. Når vi handler med aktuelle såvel som potentielle leverandører, tilstræber vi det højeste niveau af integritet, objektivitet, fairness, effektivitet, høflighed og professionalisme og forventer, at vores leverandører og samarbejdspartnere arbejder efter samme standard.

C. Forretning

Kunder, ejere og samarbejdspartnere

Scanenergi ønsker at fremstå som en kompetent samarbejdspartner, der bringer mest mulig værdi ind i kundens forretning, både hvad angår behovstilpassede løsninger, risikostyring, energibesparelser og deraf afledte økonomiske gevinster i kundens samlede energiregnskab.

Vi har et forretningsmæssigt ansvar, der skal resultere i et afkast til vores ejere. Endvidere ønsker vi at understøtte vores ejere bedst muligt i deres bestræbelser på at opfylde egne CSR-politikker.

Energibesparelser

Scanenergis primære fokusområde er som energioptimeringsvirksomhed at reducere vores kunders energiforbrug, således at vores kunder reducerer forbruget mest muligt samtidig med, at CO₂-udledningen reduceres, og miljøet belastes mindst muligt. Scanenergi udvikler til stadighed løsninger og koncepter, der medvirker til nye energibesparelser hos vores kunder.

Omsætning af politikker til handling

I dette afsnit vil vi kort redegøre for måling af Scanenergis CSR-aktiviteter.

A. Klima og Miljø

Vi har fokus på selv at blive en bæredygtig virksomhed og har i 2016 arbejdet på at skabe et overblik over vores energiforbrug på belysning. Det indebærer, at vi i 2017 udskifter de dele af belysningen, som giver en miljømæssig gevinst og samtidig forbedrer lyset for vores medarbejdere. Vi indførte desuden i 2016 en ny firmabilpolitik, der kræver, at vores firmabiler som minimum skal være energiklasse A, så vi fremadrettet kan sænke vores CO₂-udslip.

På grund af selskabets økonomiske udfordringer i 2016 har det ikke været muligt at afsætte flere ressourcer til yderligere tiltag. I 2017 vil vi udarbejde en plan med henblik på at blive en mere bæredygtig virksomhed i 2018.

Ledelsesberetning

Vi vil i 2017 udvide vores blog, så vores følgere fortsat holdes opdateret på, hvad der rører sig inden for energioptimeringsområdet.

For at sikre fokus på klimaet og miljøet i fremtiden har vi indgået samarbejde med to af vores ejere, Thy-Mors Energi og RAH, om skoleundervisning i deres forsyningsområder. Skoleelever fra disse områder vil blive undervist i det at energioptimere deres egen adfærd og deres hjem samt høre om klima og grøn omstilling. Undervisningen foregår hos Energimuseet ved Tange og krydres med forsøg og eksperimenter, hvilket gør det hele mere håndgribeligt og spændende for eleverne. Dette tiltag blev igangsat allerede i december 2016 og vil strække sig over nogle måneder i 2017. Det drejer sig om ca. 34 klasser, svarende til rundt regnet 850 elever.

B. Mennesker – Sundhed og Trivsel

Det er vigtigt for Scanenergi at have en åben og klar dialog mellem ledelse og medarbejdere, hvorfor resultaterne af den årlige medarbejdertilfredshedsundersøgelse (MTU) og arbejdspladsvurdering (APV) tilstræbes gennemgået på afdelingsniveau, så alle medarbejdere har mulighed for at blive hørt, og ledelsen efterfølgende kan iværksætte tiltag for at forbedre de fælles definerede fokusområder.

Som tidligere nævnt vil Scanenergi gerne tage vare på koncernens medarbejdere, også når de er udfordret på deres fysiske eller psykiske helbred. Alle medarbejdere og deres børn er derfor fra første arbejdsdag dækket af vores sundhedsforsikring med mulighed for at tilkøbe dækning af ægtefælle. Efter prøvetidens udløb er alle medarbejdere dækket af vores pensionsordning med udvidet invalidedækning. Vi har med andre ord fokus på, at vores medarbejdere hurtigt kan få hjælp, hvis de befinder sig i en vanskelig situation.

For at fremme den gode arbejdskultur og skabe konsensus herom henvises koncernens personalehåndbog til alle nye medarbejdere. Personalehåndbogen ligger i øvrigt altid tilgængelig på vores intranet og skal ses som en guide til medarbejderne omkring diverse regelsæt ift. ansættelsesforhold og koncernens forventning til medarbejdernes ageren i forskellige situationer.

Vi tilbyder vores medarbejdere fleksible rammer for deres arbejdsdag for at tilgodese den gode balance mellem den enkelte medarbejders arbejds- og privatliv.

For at tilgodese medarbejdernes trivsel og sundhed i hverdagen tilbydes medarbejderne dagligt morgenmads- og frokostordning samt frugt.

Scanenergi bidrager hvert år til fællesskabet på arbejdspladsen ved at støtte sociale arrangementer via en årlig donation til koncernens personaleforening. Pengene bruges som tilskud til forskelligeartede arrangementer i løbet af året. Scanenergi afholder derudover hvert år både en sommerfest og en julefrokost.

Tilknytning af studerende

Scanenergis energirådgivningsafdeling havde løbende i hele 2016 to studerende fra kandidatuddannelsen Teknologibaseret Forretningsudvikling på AUHE tilknyttet.

Ledelsesberetning

Koncernens første elev blev udlært og efterfølgende fastansat i økonomiafdelingen.

C. Forretning

Som nævnt vurderer Scanenergi løbende sine leverandører og øvrige samarbejdspartnere. Her måles der udelukkende på antal tilfælde, hvor disse ikke har levet op til Scanenergis indkøbspolitik.

Vi udarbejder løbende rådgivningsrapporter til vores kunder, der påpeger forbedringsmuligheder i forhold til nedbringelse af kundernes energiforbrug. I 2017 vil der i endnu højere grad være fokus på ikke kun at påpege forbedringsmuligheder, men også hjælp til implementering og dermed forbedret CSR-profil.

Endelig er Scanenergi en vigtig del af markedet for handel med energibesparelser. Scanenergi har i 2016 indarbejdet en endnu bedre kvalitetskontrol på de indrapporterede energibesparelser for at sikre en tilfredsstillende kvalitet af besparelserne, hvilket betyder, at der løbende følges op på, at besparelserne har reel værdi. Der foretages kvalitetskontrol både ved indkøb af de enkelte besparelser og efterfølgende i forbindelse med gennemførelse af intern audit.

Vurdering af opnåede resultater

Følgende resultater er registreret i forhold til 2016 CSR-initiativer.

A. Klima og Miljø

I forhold til Scanenergis egen miljøpåvirkning kan der ikke laves en sammenligning til 2015, idet det samlede lejemål er væsentligt mindre i 2016.

B. Mennesker – Sundhed og Trivsel

Scanenergi gennemførte i september 2016 årets medarbejdertilfredshedsundersøgelse og arbejdspladsvurdering med efterfølgende gennemgang af resultater. Det er ikke muligt at sammenligne direkte med sidste års resultater, da leverandør og spørgeramme er udskiftet i den mellemliggende periode. Sammenligning vil være mulig i 2017.

C. Forretning

Der har ikke været rapporteret brud på Scanenergis indkøbspolitik i 2016, dog er der i kvalitetskontrollen af indberettede energibesparelser fundet flere besparelser, der blev vurderet til ikke at leve op til kvalitetskravene, og disse er blevet returneret i leverandøren.

I rådgivningsafdelingen er der i 2016 realiseret et større antal besparelser. Dette er implementerede energibesparelser hos Scanenergis kunder, hvilket har en direkte positiv effekt på miljøet. Derudover har Scanenergi gennemført med end 500 rådgivningsmøder med det primære fokus at hjælpe kunderne til at implementere besparelserne.

Ledelsesberetning

Opfølgning på CSR-initiativer fra seneste årsrapport

På grund af de økonomiske udfordringer i selskabet har der ikke været en dedikeret fokus og målopfølgning på forholdene listet i 2015, og der er på få enkelte punkter ikke fulgt op på initiativerne fra den seneste årsrapport, mens der har været iværksat andre tiltag, der ikke var planlagt ved årets begyndelse.

Forretning

I forhold til Scanenergis CSR-påvirkning igennem vores forretning forventes en øget indsats indenfor energirådgivning. Samlet set forventes det, at Scanenergi selv leverer og dokumenterer større realiserede energibesparelser end tidligere. Samtidig forventes det, at Scanenergi vil sælge og levere endnu flere rådgivningspakker i løbet af 2017.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Kønsfordeling i ledelsen

Koncernen har vedtaget en politik for kønsfordelingen i ledelsen for at skabe fokus på området og øge andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen.

Måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen i Scanenergi Holding A/S

Scanenergi Holding A/S har opstillet måltal og politik for selskabet med henblik på at øge andelen af det underrepræsenterede køn i koncernens øverste ledelsesniveau og den øvrige ledelse som helhed.

Måltal for bestyrelsen

I 2016 var den kønsmæssige sammensætning i Scanenergi Holding A/S' bestyrelse 0% kvinder og 100% mænd.

En forklaring på den ulige sammensætning kan findes i selskabets vedtægter, hvor det er vedtaget, at bestyrelsesmedlemmerne i selskabet hvert år udpeges af aktionærene og efterfølgende vælges på ordinær generalforsamling. Udpegningen af bestyrelsesmedlemmerne skal i henhold til vedtægterne ske lokalt hos den enkelte aktionær, og da energiforsyningsbranchen historisk set har været mandsdomineret og til stadighed er det på ledelsesposterne, har muligheden for at udpege kvindelige kandidater til bestyrelsen været relativ lille.

Vi har en målsætning om at øge antallet af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen til 20% inden udgangen af 2018. For at opfylde målsætningen inden for den fastsatte tidshorisont vil vi opfordre aktionærene til at udpege kvindelige kandidater til bestyrelsen fra deres daglige ledelse eller fra andre interne stillinger med relevant erhvervmæssig erfaring.

Politik for øvrige ledelsesniveauer

Vi ønsker ligeledes en repræsentativ fordeling af kvinder og mænd i den øvrige ledelse, og Scanenergi Holding A/S har hidtil og vil også fremadrettet tilsikre, at kandidater af begge køn indgår i kandidatfeltet, såfremt kandidater af begge køn opfylder de kvalitets- og kompetencemæssige krav, den ledige stilling fordrer.

Ledelsesberetning

Den kønsmæssige fordeling i både chefgruppen og den øvrige ledelse som helhed er 40% kvinder og 60% mænd, hvilket selskabet anser for tilfredsstillende.

Rapportering og opfølgning

Bestyrelsen i Scanenergi Holding A/S vil årligt gennemgå udviklingen af kønssammensætningen i ledelsen, og hvis nødvendigt tilpasse selskabets initiativer i forhold til de opstillede mål og politik.

Vores måltal og politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i koncernens ledelse som helhed vil blive rapporteret i forbindelse med aflæggelse af ledelsesberetningen i koncernens årsrapporter. For 2016 jævnfør ovennævnte.

Begivenheder efter balancedagen

Scanenergi A/S har pr. 1. april 2017 købt en kundeportefølje bestående af erhvervskunder. Købet vil forøge Scanenergi A/S' volumen med ca. 20% og bidrage positivt til bruttoresultatet i de kommende år.

Herudover er der efter balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Moderselskabet Scanenergi Holding A/S

Der er efter balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	3	514.318	692.212
Andre driftsindtægter	4	12.199	17.667
Vareforbrug		(433.259)	(572.377)
Andre eksterne omkostninger	5	(24.531)	(41.749)
Bruttoresultat		68.727	95.753
Personaleomkostninger	6	(46.176)	(83.679)
Af- og nedskrivninger	7	(7.522)	(35.590)
Andre driftsomkostninger	8	(1.610)	0
Driftsresultat		13.419	(23.516)
Andre finansielle indtægter	9	1.212	3.992
Andre finansielle omkostninger	10	(4.450)	(10.372)
Resultat før skat		10.181	(29.896)
Skat af årets resultat	11	0	(11.460)
Årets resultat	12	10.181	(41.356)

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		10.772	10.290
Erhvervede licenser		32	699
Goodwill		0	3.581
Udviklingsprojekter under udførelse		622	551
Immaterielle anlægsaktiver	13	11.426	15.121
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		859	1.476
Indretning af lejede lokaler		3	261
Materielle anlægsaktiver	14	862	1.737
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	378
Andre tilgodehavender		0	74
Finansielle anlægsaktiver	15	0	452
Anlægsaktiver		12.288	17.310
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16	164.144	140.300
Igangværende arbejder for fremmed regning	17	14.040	35.659
Udskudt skat	18	9.591	918
Andre tilgodehavender	19	62.034	157.949
Tilgodehavende selskabsskat		0	1.172
Periodeafgrænsningsposter	20	6.006	4.715
Tilgodehavender		255.815	340.713
Likvide beholdninger		2.991	1.658
Omsætningsaktiver		258.806	342.371
Aktiver		271.094	359.681

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		25.000	25.000
Overført overskud eller underskud		(62.184)	(72.365)
Egenkapital		(37.184)	(47.365)
Andre hensatte forpligtelser	21	3.300	23.003
Hensatte forpligtelser		3.300	23.003
Anden gæld		382	453
Langfristede gældsforpligtelser		382	453
Bankgæld		119.410	144.546
Leverandører af varer og tjenesteydelser		99.845	47.920
Skyldig selskabsskat		7.484	0
Anden gæld	22	77.857	191.124
Kortfristede gældsforpligtelser		304.596	383.590
Gældsforpligtelser		304.978	384.043
Passiver		271.094	359.681
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	24		
Eventualaktiver	25		
Eventualforpligtelser	26		
Dattervirksomheder	27		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	25.000	67.457	92.457
Ændring i regnskabspraksis	0	(139.822)	(139.822)
Korrigeret egenkapital primo	25.000	(72.365)	(47.365)
Årets resultat	0	10.181	10.181
Egenkapital ultimo	25.000	(62.184)	(37.184)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		13.419	(23.516)
Af- og nedskrivninger		7.522	35.590
Andre hensatte forpligtelser		(19.703)	15.978
Ændringer i arbejdskapital	23	31.058	76.820
Øvrige reguleringer		0	(41.799)
Pengestrømme vedrørende primær drift		32.296	63.073
Modtagne finansielle indtægter		1.212	3.992
Betalte finansielle omkostninger		(4.450)	(10.372)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(17)	(33)
Pengestrømme vedrørende drift		29.041	56.660
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(3.374)	(14.527)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		178	5.098
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(1.446)
Salg af materielle anlægsaktiver		244	869
Salg af finansielle anlægsaktiver		378	654
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		0	90.952
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.574)	81.600
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	111
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	111
Ændring i likvider		26.467	138.371
Likvider primo		(142.886)	(281.259)
Likvider ultimo		(116.419)	(142.888)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.991	1.658
Kortfristet gæld til banker		(119.410)	(144.546)
Likvider ultimo		(116.419)	(142.888)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Scanenergi A/S har pr. 1. april 2017 købt en kundeportefølje bestående af erhvervskunder. Købet vil forøge Scanenergi A/S' volumen med ca. 20% og bidrage positivt til bruttoresultatet i de kommende år.

Herudover er der efter balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Moderselskabet Scanenergi Holding A/S

Der er efter balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Scanenergi Solutions A/S

Årsrapporten for Scanenergi Solutions A/S er uændret aflagt til realisationsværdier som følge af beslutningen om at foretage en kontrolleret afvikling af selskabet med færdiggørelse af de igangværende projekter over de næste tre år.

Der er i den forbindelse hensat omkostninger, der dækker omkostninger til færdiggørelse af de igangværende projekter over de gældende kontraktperioder. Hensættelsen udgør 6 mio.kr. pr. 31.12.2016. Der er usikkerhed om størrelsen af den indregnede hensættelse og realisationsværdien af de igangværende projekter.

Validiteten af modtagne data fra Energinet.dk

Selskaberne Scanenergi A/S og Scanenergi Elsalg A/S' opgørelser af nettoomsætning og vareforbrug er bundet op på registreringer, der modtages fra energinet.dk, der baseres på indmeldinger fra landets netselskaber. Der har i 2016 været udfordringer på dette område, og der kan komme korrektioner til de allerede modtagne data for 2016. Når den endelige beregning (såkaldt refiksering af forbruget) foretages, kan der ske ændringer i mængderne modtaget fra energinet.dk med heraf følgende påvirkning på Scanenergi A/S' resultat.

Selskabernes afstemning mellem købte og solgte mængder el viser, at den købte mængde er mindre end den solgte mængde. Ledelsen har på baggrund af en vurdering af usikkerheden skønsmæssigt afsat det beløb, men forventer at skulle betale i saldoafregningerne.

Usikkerheden vedrørende størrelsen af nettoomsætningen og indkøb er vurderet til at ligge i niveauet +/- 2,7 mio.kr.

Dagsværdi af finansielle kontrakter

Selskabet indgår løbende kontrakter vedrørende elhandel, der er unoterede. Dagsværdien heraf opgøres ud fra fastlagte anerkendte værdiansættelsesmodeller på baggrund af markedsdata, forventninger og vurdering af risikofaktorer, der hver især i sagens natur er belagt med usikkerhed. Specielt usikkerheden vedrørende de fremtidige mængder er af afgørende betydning for en korrekt opgjort dagsværdi af finansielle kontrakter.

Koncernens noter

Indregning af udskudt skatteaktiv

Koncernens fulde skatteaktiv ultimo 2016 udgør 38,8 mio.kr., men koncernen har dog kun indregnet udskudte skatteaktiver med 9,6 mio.kr. primært hidrørende fra driftsmæssige underskud og andre skattepligtige midlertidige forskelle, jf. note 18. Ledelsen forventer, som det fremgår af punktet "Forventet udvikling" samt "Begivenheder efter balancedagen", en positiv aktivitetsudvikling og en deraf fremtidig udnyttelse af de skattemæssige underskud.

Derudover er der i regnskabsåret ikke konstateret væsentlige usikkerheder i forbindelse med indregning og måling.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Nettoomsætning		
Salg af el	372.406	507.932
Dagsværdiregulering af elhandelskontrakter	8.435	12.496
Salg af energibesparelser	36.929	103.146
Salg af energirådgivning og styring	22.279	63.540
Salg af engrosydelse	71.655	0
Øvrig omsætning	2.614	5.098
	514.318	692.212

4. Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter i forbindelse med salg af kunder i Scanenergi Elsalg A/S.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	380	425
Skatterådgivning	103	45
Andre ydelser	434	357
	917	827

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
6. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	39.120	71.655
Pensioner	5.405	8.305
Andre omkostninger til social sikring	970	1.966
Andre personaleomkostninger	681	1.753
	46.176	83.679

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	84	127
---	-----------	------------

Koncernens noter

	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.478	4.210
	2.478	4.210
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
7. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	6.766	8.688
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	29.003
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	631	974
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	469
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	125	(3.544)
	7.522	35.590
8. Andre driftsomkostninger		
Andre driftsomkostninger vedrører udtrædelse af administrationsaftale i forbindelse med salg af resterende kunder.		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
9. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.019	1.172
Dagsværdireguleringer	0	184
Øvrige finansielle indtægter	193	2.636
	1.212	3.992
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
10. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.418	3.396
Valutakursreguleringer	88	198
Øvrige finansielle omkostninger	2.944	6.778
	4.450	10.372

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
11. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	8.675	0
Ændring af udskudt skat	(8.675)	10.610
Regulering vedrørende tidligere år	0	850
	0	11.460

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
12. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	10.181	(41.356)
	10.181	(41.356)

	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede licenser t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
13. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	30.926	22.471	41.914	551
Tilgange	3.303	0	0	3.374
Afgange	(88)	(910)	(777)	(3.303)
Kostpris ultimo	34.141	21.561	41.137	622
Af- og nedskrivninger primo	(20.636)	(21.772)	(38.333)	0
Årets afskrivninger	(2.821)	(364)	(3.581)	0
Tilbageførsel ved afgang	88	607	777	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(23.369)	(21.529)	(41.137)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.772	32	0	622

Udviklingsprojekter under udførelse

Koncernens udviklingsprojekter vedrører udvikling af it-plattform med økonomi- og afregningssystem og tilpasninger i forbindelse med indførelse af Engrosmodellen i 2016. Engrosmodellen har styrket Scanenergi-koncernens relation til kunderne, da kundeforholdet nu ikke er opdelt i leverance og distribution, men alene er rettet mod kunden igennem Scanenergi. Projektet forløber som planlagt og forventes afsluttet inden for 1 år.

Koncernens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
14. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	10.080	2.496
Afgange	(805)	(383)
Kostpris ultimo	9.275	2.113
Af- og nedskrivninger primo	(8.604)	(2.235)
Årets afskrivninger	(373)	(258)
Tilbageførsel ved afgange	561	383
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.416)	(2.110)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	859	3
	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
15. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	378	74
Afgange	(378)	(74)
Kostpris ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0
16. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.12.2016
		t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		168.127
Hensættelse til tab		(3.983)
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		164.144
Årets nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen		2.171

Koncernens noter

Noteoplysninger vedrørende indregning af finansielle instrumenter efter IFRS 9

Der anvendes en hensættelseskonto til at reducere den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, hvis værdi er forringet grundet tabsrisiko. Hensættelsen opgøres dels på baggrund af en individuel vurdering af de enkelte debitorers betalingsevne, herunder hvis betalingsevnen er forringet, fx ved betalingsstandsning, konkurs e.l. Dels beregnes en hensættelse på baggrund af forfaldne debitorer på balancetidspunktet på baggrund af historiske erfaringer.

	31.12.2016
	t.kr.
Hensættelseskonto 01.01.	1.849
Årets regulering af hensættelse til dækning af forventede tab	2.134
Hensættelseskonto 31.12.	3.983

Forfaldstidspunkter på tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser fordeler sig således:

	31.12.2016
	t.kr.
Ikke-forfaldne tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	131.639
Forfaldne med op til en måned	21.265
Forfaldne mellem en og tre måneder	2.344
Forfaldne over tre måneder	8.896
	164.144

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
17. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	70.681	76.432
Foretagne acontofaktureringer	(56.641)	(40.773)
	14.040	35.659

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
18. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(2.169)	(2.097)
Materielle anlægsaktiver	179	2.383
Tilgodehavender	(2.784)	(3.087)
Hensatte forpligtelser	2.046	3.642
Fremførbare skattemæssige underskud	17.305	30.344
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(4.986)	(30.267)
	9.591	918
Bevægelser i året		
Primo	916	
Indregnet i resultatopgørelsen	8.675	
Ultimo	9.591	

Ledelsen har på baggrund af godkendte forecasts samt de heri forventede resultater for de kommende 5 år vurderet indregningen af det udskudte skatteaktiv og valgt at indregne 9,6 mio.kr. ud af det samlede aktiv på 38,8 mio.kr. Der kan dermed ske udnyttelse indenfor en periode på 3-4 år.

Koncernen er part i en retssag mod DONG, hvor koncernen eventuelt kan få en erstatning. Såfremt koncernen modtager en erstatning, vil det udskudte skatteaktiv kunne anvendes i et større omfang.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
19. Andre tilgodehavender		
Afledte finansielle instrumenter	52.397	148.071
Øvrige tilgodehavender	9.637	9.878
	62.034	157.949

Noteoplysninger vedrørende indregning af finansielle instrumenter efter IFRS 9

Ved anvendelse af *IFRS 9 – Finansielle instrumenter* til indregning og måling af finansielle instrumenter i koncernregnskabet skal der gives yderligere oplysninger, som kræves i den nævnte standard. De yderligere oplysningskrav følger *IFRS 7 – Finansielle instrumenter: Oplysninger* samt *IFRS 13 – Måling*. Følgende noter er givet i relation til anvendelse af *IFRS 9 – Finansielle instrumenter* til indregning af finansielle instrumenter i årsrapporten.

Koncernens noter

Risikooplysninger

Koncernen er som følge af sin aktivitet eksponeret for en række finansielle risici, herunder primært markedsrisici, kreditrisici, renterisici og likviditetsrisici. Koncernen følger en bestyrelsesgodkendt risikohåndbog, der fastsætter en række konkrete risikopolitikker- og rammer, der har til formål af styre væsentlige finansielle og operationelle risici inden for handel med el, CO₂, oprindelsescertifikater samt energibesparelser.

Der foretages alene i begrænset omfang aktiv spekulation i finansielle risici.

Markedsrisici

Som følge af koncernens aktivitet er koncernen eksponeret for en række markedsrisici.

Koncernen indgår fysiske kontrakter om levering af el til faste priser med kontraktperioder i op til fem år. Koncernen er eksponeret for risikoen relateret til udviklingen i markedsprisen på el. Koncernen styrer elpriserisikoen på porteføljeniveau, hvor der løbende indgås finansielle kontrakter om køb af el til afdækning af indgåede kontrakter om fysisk levering af el.

Som følge af de indgåede aftaler er koncernen ligeledes eksponeret for en mængderisiko på indgåede slutbrugerkontrakter om fysisk levering af el. Koncernens styring af risikoen relateret til mængder sker på porteføljebasis, hvor der på baggrund af forbrugsprognoser løbende rapporteres om leveret forbrug kontra forventet forbrug, og der sker periodevise mængdereguleringer på baggrund af historiske informationer i Datahubben samt indmeldte forventninger fra forbrugere.

Da koncernen tilstræber at have de fysiske kontrakter med levering til faste priser eller med et optionselement afdækket i videst muligt omfang, vil udsving i prissætningen af de finansielle kontrakter ikke umiddelbart få stor betydning for koncernens resultat, men ved faldende elpriser, hvor kundernes forbrug er faldende, vil koncernen realisere et tab på den indkøbte finansielle afdækning. Således vil et fald på 10% i mængderne og 10 øres fald i prisen pr. kWh betyde en omkostning for Scanenergi på ca. 7,6 mio.kr. Modsat påvirkning, hvis kundernes forbrug er stigende. Ved stigende elpriser, hvor kundernes forbrug er faldende, vil koncernen realisere en gevinst på den indkøbte finansielle afdækning. Således vil et fald på 10% i mængderne på 10 øres stigning i priserne betyde en indtjening for koncernen på ca. 7,6 mio.kr. Modsat påvirkning, hvis kundernes forbrug er stigende.

Kreditrisici

Koncernen er udsat for kreditrisici fra modparter, som koncernen indgår aftaler med. I henhold til koncernens risikopolitik skal alle modparter, såvel engrosmodparter som detailmodparter, kreditvurderes. Koncernens handel med engrosmodparter sker primært via clearingscentral (Nasdaq), såfremt dette er muligt. Koncernen har faste rammer for maksimal modpartseksponering mod selskaber, hvor der ikke sker clearing via clearingscentral. Alle aftaler med detailmodparter udarbejdes efter koncernens standardformular. Der sker for hver modpart selvstændig kreditvurdering ved anvendelse af data fra eksternt kreditvurderingsbureau i forbindelse med salg til nye og eksisterende detailkunder.

Koncernens noter

Koncernens maksimale kreditrisiko udgør den regnskabsmæssige værdi af koncernens samlede finansielle instrumenter. Koncernen har ikke modtaget sikkerhedsstillelser fra Engrosmodparter, der nedbringer koncernens kreditrisiko.

Der henvises til note 15 for fordeling af koncernens tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt politik for nedskrivning af tilgodehavender.

Renterisici

Koncernen har indgået en låne- og garantirameaftale med Nordea, hvorunder der opnås koncernrente via cash pool, hvilket reducerer Scanenergi-koncernens renterisiko. Der er alene tale om driftskreditter med variabel rente. En rentestigning på 2,0% vil betyde en forøgelse af koncernens finansielle omkostninger med ca. 2,0 mio.kr. årligt.

Likviditetsrisici

Koncernens ikke-afledte finansielle instrumenter har en løbetid under et år. Forfaldstidspunkter for afledte finansielle instrumenter er specificeret nedenfor fordelt på de tidsmæssige intervaller, der anvendes i koncernens likviditetsstyring. De specificerede beløb repræsenterer de beløb, der forventes at falde til betaling:

	Under et år t.kr.	Mellem et og tre år t.kr.	Mellem tre og fem år t.kr.	Efter fem år t.kr.	I alt t.kr.
Afledte finansielle aktiver	21.235	23.970	7.192	0	52.397
Afledte finansielle forpligtelser	(11.733)	(15.670)	(2.301)	0	(29.704)
	9.502	8.300	4.891	0	22.693

Koncernens likviditetsreserve består af likvide beholdninger samt uudnyttede kreditfaciliteter.

Valutarisici

Indkøb af el afregnes i EUR, mens fakturering og afregning af kundekontrakterne sker i DKK indenfor 1½ måned efter levering. Der foretages ellers ikke væsentligt salg i anden valuta end EUR og DKK. Koncernens valutarisiko anses således for at være begrænset. De finansielle kontrakter til afdækning af indgået fastpris-kontrakter på elleverancer afregnes i EUR, og Scanenergi har således en op til 3-årig risiko på EUR-kursen. Denne afdækkes ikke, og en 1% stigning i EUR-kursen mod DKK, vil således påvirke Scanenergi A/S og koncernens resultat med op til 2 mio.kr. Det er i tråd med selskabets risikopolitik, at denne risiko ikke afdækkes.

Koncernens noter

Kategorier af finansielle instrumenter i årsrapporten

	2016
	t.kr.
Afledte finansielle instrumenter indregnet under andre tilgodehavender	52.397
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	52.397
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	164.144
Øvrige tilgodehavender under andre tilgodehavender	9.637
Periodeafgrænsningsposter	6.006
Likvide beholdninger	2.991
Udlån og tilgodehavender	182.778
Afledte finansielle instrumenter indregnet under anden gæld	29.705
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	29.705
Bankgæld	119.410
Leverandører af varer og tjenesteydelser	99.845
Anden gæld, langfristet	283
Øvrig gæld under anden gæld, kortfristet	48.152
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	267.690

Ikke-indregnet indtjeningsmarginal i dagsværdien på finansielle instrumenter

Koncernen indregner ikke indtjeningsmarginalen (day one gain) på fysiske kontrakter på kontraktindgåelsestidspunktet, idet indtjeningsmarginalen ikke direkte kan observeres på aktivt marked (niveau 1-input). Koncernen opgør indtjeningsmarginalen på kontraktindgåelsestidspunktet ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmodeller og ved brug af både observerbare og ikke-observerbare data. Indtjeningsmarginalen er opgjort således:

	2016
	t.kr.
Afledte finansielle instrumenter under andre tilgodehavender og anden gæld, netto	
Ikke-indregnet indtjeningsmarginal primo	179.258
Ikke-indregnet indtjeningsmarginal ultimo	163.276
Regulering af indtjeningsmarginalen i året	(15.982)

Koncernens noter

Modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser modregnes i balancen, når koncernen og modparten har en juridisk ret til at modregne og samtidig har aftalt af nettoafregne eller realisere aktivet og forpligtelsen samtidig. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter med samme modpart modregnes, hvis det er aftalt, at der sker nettoafregning af de kontraktuelle betalinger, og der sker løbende afregning af ændringer i dagsværdien. Selskabets netting af positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter kan dels henføres til clearing via clearingscentral dels ved bilaterale aftaler indgået i henhold til Nordic Association of Electricity Traders og European Federation og Energy Traders' standardbetingelser.

	<u>Brutto t.kr.</u>	<u>Mod- regning t.kr.</u>	<u>Netto t.kr.</u>
Afledte finansielle instrumenter til dagsværdi under andre tilgodehavender	137.735	(85.338)	52.397
Afledte finansielle instrumenter til dagsværdi under anden gæld	<u>(115.042)</u>	<u>85.338</u>	<u>(29.704)</u>
Total	<u>22.693</u>	<u>0</u>	<u>22.693</u>

Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

Nedenfor vises klassifikationen af finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi opdelt i henhold til dagsværdihierarkiet:

- Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument (niveau I)
- Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata (niveau II)
- Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata (niveau III).

	<u>Niveau I t.DKK</u>	<u>Niveau II t.DKK</u>	<u>Niveau III t.DKK</u>	<u>I alt t.DKK</u>
Afledte finansielle instrumenter under andre tilgodehavender	0	5.512	46.885	52.397
Afledte finansielle instrumenter under anden gæld	<u>0</u>	<u>(5.485)</u>	<u>(24.219)</u>	<u>(29.704)</u>
Nettofinansielle instrumenter indregnet til dagsværdi	<u>0</u>	<u>27</u>	<u>22.666</u>	<u>22.693</u>

Der er ikke sket væsentlige overførsler mellem niveau II og III i regnskabsåret 2016.

Scanenergi anvender i prisfastsættelse af kundekontrakter og finansielle kontrakter anerkendte prisfastsættelsesmodeller baseret på data samt officielle priser og kurser fra Nasdaq. Der laves mængdereguleringer af kundekontrakterne for at sikre korrekt data til opgørelse af selskabets position. Positionen opgøres på daglig basis med udgangspunkt i prisstillelse fra Nasdaq. Alle kunder kreditvurderes ved kontraktindgåelse, og der opdateres minimum 2 gange årligt kreditvurdering af eksisterende kundekontrakter.

Koncernens noter

Udviklingen i finansielle instrumenter i niveau III-dagsværdimålingen er opgjort således:

	2016
	t.kr.
Regnskabsmæssig værdi 01.01.	137.579
Realiserede og urealiserede dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen i året	(114.914)
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	22.665

20. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, herunder periodiserede omkostninger vedrørende finansielle kontrakter.

21. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til forpligtelser i relation til energibesparelser, som indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Der er i denne forbindelse hensat 3.300 t.kr. hertil.

Med baggrund i Scanenergi Solutions flere års underskud, blev der ultimo 2015 truffet beslutning om at foretage en neddrøsling af selskabets aktiviteter med henblik på færdiggørelse af de igangværende projekter over en periode frem mod 2019. Hensættelsen i denne forbindelse udgør 6.000 t.kr. pr. 31.12.2016. Pr. 31.12.2015 udgjorde hensættelsen 20.140 t.kr. Heraf er henholdsvis 6.000 t.kr. og 12.000 kr. indregnet under igangværende projektor.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
22. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.938	7.793
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	830	6.707
Feriepengeforpligtelser	1.787	5.079
Afledte finansielle instrumenter	29.705	134.799
Andre skyldige omkostninger	43.597	36.746
	77.857	191.124

For afledte finansielle instrumenter henvises til note 19

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
23. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	229
Ændring i tilgodehavender	92.471	151.538
Ændring i leverandørgæld mv.	(61.413)	(74.947)
	31.058	76.820

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
24. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	7.133	14.945

25. Eventualaktiver

Koncernen har et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv på i alt 29.161 t.kr. Den aktiverede udskudte skat fremgår af note 18.

Koncernen har under hensyntagen til usikkerheden med udnyttelsen heraf inden for en periode på 3-5 år ikke aktiveret det fulde skatteaktiv. Koncernens selskaber, Scanenergi A/S og Scanenergi Elsalg A/S, er parter i en retssag mod DONG, hvor selskaberne eventuelt kan få en erstatning. Såfremt selskaberne modtager erstatning, vil det udskudte skatteaktiv kunne anvendes i et større omfang.

26. Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået kontrakter på opnåelse af energibesparelser. Ledelsen forventer, at de garanterede besparelser opnås, dog er der i enkelte tilfælde foretaget en reservation herfor på det igangværende arbejde for fremmed regning.

Til sikkerhed for samarbejdspartnere er der stillet bankgarantier for 6.482 t.kr.

Pengeinstitutter har afgivet garantier for i alt 114.160 t.kr. for selskabets forpligtelser over for samhandelspartnere på elmarkedet.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
27. Dattervirk-somheder			
Scanenergi A/S	Ikast	A/S	100,0
Scanenergi Solutions A/S	Ikast	A/S	100,0
Scanenergi Elsalg A/S	Ikast	A/S	100,0
Scanenergi Solutions GmbH	Tyskland	GmbH	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	39.204	36.278
Andre eksterne omkostninger	2	(15.917)	(19.781)
Bruttoresultat		23.287	16.497
Personaleomkostninger	3	(20.149)	(32.913)
Af- og nedskrivninger	4	(3.480)	(5.171)
Driftsresultat		(342)	(21.587)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.075	(10.999)
Andre finansielle indtægter	5	1	2.392
Andre finansielle omkostninger	6	(3.611)	(11.162)
Resultat før skat		7.123	(41.356)
Skat af årets resultat	7	3.058	0
Årets resultat	8	10.181	(41.356)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		10.772	10.290
Erhvervede licenser		32	92
Goodwill		0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		622	551
Immaterielle anlægsaktiver	9	11.426	10.933
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		858	1.437
Indretning af lejede lokaler		3	261
Materielle anlægsaktiver	10	861	1.698
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		48.210	67.876
Finansielle anlægsaktiver	11	48.210	67.876
Anlægsaktiver		60.497	80.507
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		296	354
Udskudt skat	12	2.033	0
Andre tilgodehavender		2.449	2.102
Tilgodehavende selskabsskat		1.025	0
Tilgodehavender		5.803	2.456
Omsætningsaktiver		5.803	2.456
Aktiver		66.300	82.963

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital	13	25.000	25.000
Overført overskud eller underskud		(62.184)	(72.365)
Egenkapital		(37.184)	(47.365)
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	14	23.988	32.667
Hensatte forpligtelser		23.988	32.667
Anden gæld		382	453
Langfristede gældsforpligtelser		382	453
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.781	2.709
Gæld til tilknyttede virksomheder		71.847	67.170
Anden gæld		5.486	27.329
Kortfristede gældsforpligtelser		79.114	97.208
Gældsforpligtelser		79.496	97.661
Passiver		66.300	82.963
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualaktiver	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	25.000	67.457	92.457
Ændring i regnskabspraksis	0	(139.822)	(139.822)
Korrigeret egenkapital primo	25.000	(72.365)	(47.365)
Årets resultat	0	10.181	10.181
Egenkapital ultimo	25.000	(62.184)	(37.184)

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Administrationvederlag	36.636	31.098
Øvrig omsætning	2.568	5.180
	39.204	36.278
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	100	80
Skatterådgivning	60	5
Andre ydelser	225	128
	385	213
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	16.938	27.084
Pensioner	2.316	3.313
Andre omkostninger til social sikring	279	1.197
Andre personaleomkostninger	616	1.319
	20.149	32.913
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	30	45
	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	743	3.157
	743	3.157
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.881	4.407
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	26
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	626	740
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(27)	(2)
	3.480	5.171

Modervirksomhedens noter

			2016	2015
			t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle indtægter				
Øvrige finansielle indtægter			1	2.392
			1	2.392
			2016	2015
			t.kr.	t.kr.
6. Andre finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder			700	4.489
Øvrige finansielle omkostninger			2.911	6.673
			3.611	11.162
			2016	2015
			t.kr.	t.kr.
7. Skat af årets resultat				
Aktuel skat			(1.025)	0
Ændring af udskudt skat			(2.033)	0
			(3.058)	0
			2016	2015
			t.kr.	t.kr.
8. Forslag til resultatdisponering				
Overført resultat			10.181	(41.356)
			10.181	(41.356)
			2016	2015
			t.kr.	t.kr.
	Færdig-	Erhvervede	Goodwill	Udviklings-
	gjorte	licenser	t.kr.	projekter
	udviklings-	t.kr.		under
	projekter			udførelse
	t.kr.			t.kr.
9. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	18.273	21.560	2.517	551
Tilgange	3.303	0	0	3.374
Afgange	(88)	0	0	(3.303)
Kostpris ultimo	21.488	21.560	2.517	622
Af- og nedskrivninger primo	(7.983)	(21.468)	(2.517)	0
Årets afskrivninger	(2.821)	(60)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	88	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.716)	(21.528)	(2.517)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.772	32	0	622

Modervirksomhedens noter

Udviklingsprojekter under udførelse

Selskabets udviklingsprojekter vedrører udvikling af it-plattform med økonomi- og afregningssystem og tilpasninger i forbindelse med indførelse af Engrosmodellen i 2016. Engrosmodellen har styrket Scanenergi-koncernens relation til kunderne, da kundeforholdet nu ikke er opdelt i leverance og distribution, men alene er rettet mod kunden igennem Scanenergi. Projektet forløber som planlagt og forventes afsluttet inden for 1 år.

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	9.740	2.113
Afgange	(465)	0
Kostpris ultimo	9.275	2.113
Af- og nedskrivninger primo	(8.303)	(1.852)
Årets afskrivninger	(368)	(258)
Tilbageførsel ved afgange	254	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.417)	(2.110)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	858	3
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
11. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		230.782
Overførsler		(64)
Kostpris ultimo		230.718
Nedskrivninger primo		(162.906)
Afskrivninger på goodwill		(3.101)
Andel af årets resultat		14.176
Udbytte		(22.000)
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser		(8.677)
Nedskrivninger ultimo		(182.508)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		48.210

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill på kapitalandelene udgør 0 kr.

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(2.169)	(1.992)
Materielle anlægsaktiver	179	162
Fremførbare skattemæssige underskud	4.023	1.830
	2.033	0
Bevægelser i året		
Indregnet i resultatopgørelsen	2.033	
Ultimo	2.033	

Ledelsen har på baggrund af godkendte forecasts samt de heri forventede resultater for de kommende 5 år vurderet indregningen af det udskudte skatteaktiv og valgt at indregne 2,0 mio.kr. ud af det samlede aktiv på 6,5 mio.kr. Der kan dermed ske udnyttelse indenfor en periode på 3-4 år.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
13. Virksomhedskapital			
Klasse A1-aktier	24.036	1	24.036
Klasse A2-aktier	964	1	964
	25.000		25.000

14. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder omfatter afgivet støtteerklæring til kreditorer i Scanenergi Solutions A/S.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	6.405	8.503

16. Eventualaktiver

Selskabet har et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv på i alt 4.443 t.kr. Den aktiverede udskudte skat fremgår af note 12.

Moderselskabet har under hensyntagen til usikkerheden med udnyttelsen heraf inden for en periode på 3-5 år ikke aktiveret det fulde skatteaktiv.

Modervirksomhedens noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution, i forbindelse med Cash pool-ordning, overfor tilknyttede virksomheders bankgæld. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 119.406 t.kr

18. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (stor).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret ny årsregnskabslov med tilhørende overgangsbekendtgørelse. Dette medfører følgende vedrørende indregning og måling:

Fysiske og finansielle kontrakter vedrørende køb og salg af el

Scanenergi har historisk indregnet både fysiske og finansielle kontrakter vedrørende salg og køb af el, herunder afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme til kostpris med efterfølgende måling til dagsværdi. Den regnskabsmæssige behandling af de fysiske kontrakter er sket med henvisning til årsregnskabslovens § 11, stk. 3, idet denne regnskabsmæssige behandling vurderes at give et mere retvisende billede af koncernens primære aktiviteter ved at eliminere indregningsmæssig inkonsistens mellem indregning af fysiske og finansielle kontrakter. Dette skyldes, at Scanenergi i sin styring af de indgåede kontrakter ikke skelner mellem, om der er tale om kontrakter om fysisk eller finansiell levering eller kombinationer heraf, hvorved styringen sker ud fra en porteføljetragtning.

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2016 ændret regnskabspraksis for indregning af indtjeningsmarginalen på fysiske og finansielle kontrakter. Praksisændringen er sket i overensstemmelse med den vedtagne ændring til årsregnskabsloven, der har virkning fra 1. januar 2016. Koncernen har valgt at indregne og måle finansielle aktiver og forpligtelser i overensstemmelse med *IFRS 9 Finansielle instrumenter* som godkendt af EU med henvisning til årsregnskabslovens § 37, stk. 5. Dette betyder, at koncernen går fra indregning og indtægtsførsel af indtjeningsmarginalen (day one gain) på fysiske og finansielle kontrakter på kontraktindgåelsestidspunktet til indregning over aftaleperioden i takt med levering af den fysiske mængde el.

Bortset herfra er koncernens regnskabspraksis for indregning og måling af såvel fysiske som finansielle kontrakter til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen uændret. Som følge af anvendelsen af årsregnskabslovens § 37, stk. 5 er noteoplysningerne relateret til selskabets og koncernens finansielle instrumenter væsentligt udvidet med reference til oplysningskravene forbundet med IFRS 9.

Ændringen er implementeret med tilbagevirkende kraft i overensstemmelse med sædvanlig metode for ændring af regnskabspraksis. Sammenligningstallene er tilpasset.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringen i regnskabspraksis har påvirket koncernregnskabet således (t.DKK):

	2016	2016	2015	2015
	Ny praksis	Tidligere praksis	Ny praksis	Tidligere praksis
Nettoomsætning	514.318	498.132	692.212	650.413
Ordinært resultat før skat	10.181	(6.005)	(29.896)	(71.695)
Skat	0	0	(11.460)	(2.264)
Årets resultat	10.181	(6.005)	(41.356)	(73.959)
Balancesum	271.094	483.787	359.681	603.441
Egenkapital	(37.184)	86.454	(47.365)	92.459

Ændringen i regnskabspraksis har påvirket årsregnskabet således (t.DKK):

	2016	2016	2015	2015
	Ny praksis	Tidligere praksis	Ny praksis	Tidligere praksis
Nettoomsætning	39.204	39.204	36.278	36.278
Ordinært resultat før skat	7.123	(5.344)	(41.356)	(73.959)
Skat	3.058	3.058	0	0
Årets resultat	10.101	(2.286)	(41.356)	(73.959)
Balancesum	65.800	193.155	82.963	222.785
Egenkapital	(37.184)	90.171	(47.365)	92.457

Koncernens og selskabets pengestrømme er ikke påvirket af praksisændringen.

Årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle anlægsaktiver. Ændringen foretages i henhold til overgangsbestemmelserne i § 41 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen og har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen, pengestrømsopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af ny årsregnskabslov er årsregnskabet og koncernregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Anvendt regnskabspraksis

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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 at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholder indtægter ved salg af el og balanceansvar i henhold til kommercielle leveringsaftaler. Nettoomsætningen omfatter endvidere indtægter fra administration, porteføljeadministration og engrosydelse mv. Salget medtages efter fakturerings- og leveringskriteriet.

Nettoomsætningen omfatter endvidere periodens vederlag fra net- og distributionsselskaber for realisering af energibesparelser samt salg af rådgivningsydelser, handelsvarer mv.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Nettoomsætningen vedrørende rådgivningsydelser, energipakker, energiprojekter og energibesparelser indregnes i resultatopgørelsen efter produktionsmetoden i takt med, at produktionen gennemføres i det omfang, det er sandsynligt, at udført arbejde, rådgivning og andre ydelser har medført ret til vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter det til salget svarende køb af el, løbende transaktionsomkostninger og balanceomkostninger. Endvidere omkostninger til engrosydelse samt indregnede omkostninger til varer og tjenesteydelser, der medgår til udførelsen af energirådgivning og andre ydelser.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens samt koncernens primære aktivitet til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler. Selskabets og koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelleleasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens samt koncernens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens samt koncernens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes

Anvendt regnskabspraksis

pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger foretages på såvel individuel niveau som på porteføljeniveau ved anvendelse af en hensættelseskonto.

I andre tilgodehavender indgår ligeledes værdien af selskabets indgåede kontrakter om fysisk og finansiel levering af el. Værdien af kontrakterne er opgjort til dagsværdi, hvor indtjeningsmarginalen (day one gain)

Anvendt regnskabspraksis

på fysiske kontrakter på kontraktindgåelsestidspunktet dog indregnes over aftaleperioden i takt med levering af den fysiske el, idet indtjeningsmargen ikke direkte kan observeres på aktivt marked (niveau 1-input). Indregning af indtjeningsmarginalen sker over aftaleperioden i takt med levering af den fysiske el.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder indregnes efter produktionsmetoden og måles til estimeret salgsværdi af det på balancedagen udførte arbejde, i det omfang, det er sandsynligt, at udført energirådgivning, energipakker og energiprojekter har medført ret til vederlag eller anden modydelse.

Igangværende arbejder indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, om nettoværdien opgjort som salgsværdi med fradrag af acontofaktureringer er positiv eller negativ.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anden gæld omfatter dog primært urealiserede tab fra kontrakter om fysisk og finansiell levering af el. Værdien af kontrakterne er opgjort til dagsværdi, hvor indtjeningsmarginalen (day one gain) på fysiske og finansielle kontrakter på kontraktindgåelsestidspunktet dog indregnes over aftaleperioden i takt med levering af den fysiske el i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.