



# Eniig Energi A/S

Over Bækken 6

9000 Aalborg

CVR-nr. 37 82 72 31

## Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den  
10. maj 2017

---

Hideo Sawahata  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt pr. 31 december 2016	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	15
Balance 31. december	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter til årsrapporten	19
Anvendt regnskabspraksis	26

## Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 20. april 2017

### Direktion

Mads Brøgger  
direktør

### Bestyrelse

Martin Romvig Jensen  
formand

Bjarne Lyngø

Jeppe Rasmussen

Vibeke Krag

Jørgen Toft

Niels Erik Borup Poulsen

Nikolaj Per Schøler

Joan Randi Hansen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Eniig Energi A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Eniig Energi A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Silkeborg, den 20. april 2017

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Peter Mølkjær  
statsautoriseret revisor

Heidi Julitta Østergaard Jensen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Eniig Energi A/S  
Over Bækken 6  
9000 Aalborg

Telefon: 70151560

Hjemmeside: [www.eniig.dk](http://www.eniig.dk)

CVR-nr.: 37 82 72 31

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemsted: Aalborg

### Bestyrelse

Martin Romvig Jensen, formand

Bjarne Lyngø

Jeppe Rasmussen

Vibeke Krag

Jørgen Toft

Niels Erik Borup Poulsen

Nikolaj Per Schøler

Joan Randi Hansen

### Direktion

Mads Brøgger, direktør

### Revision

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

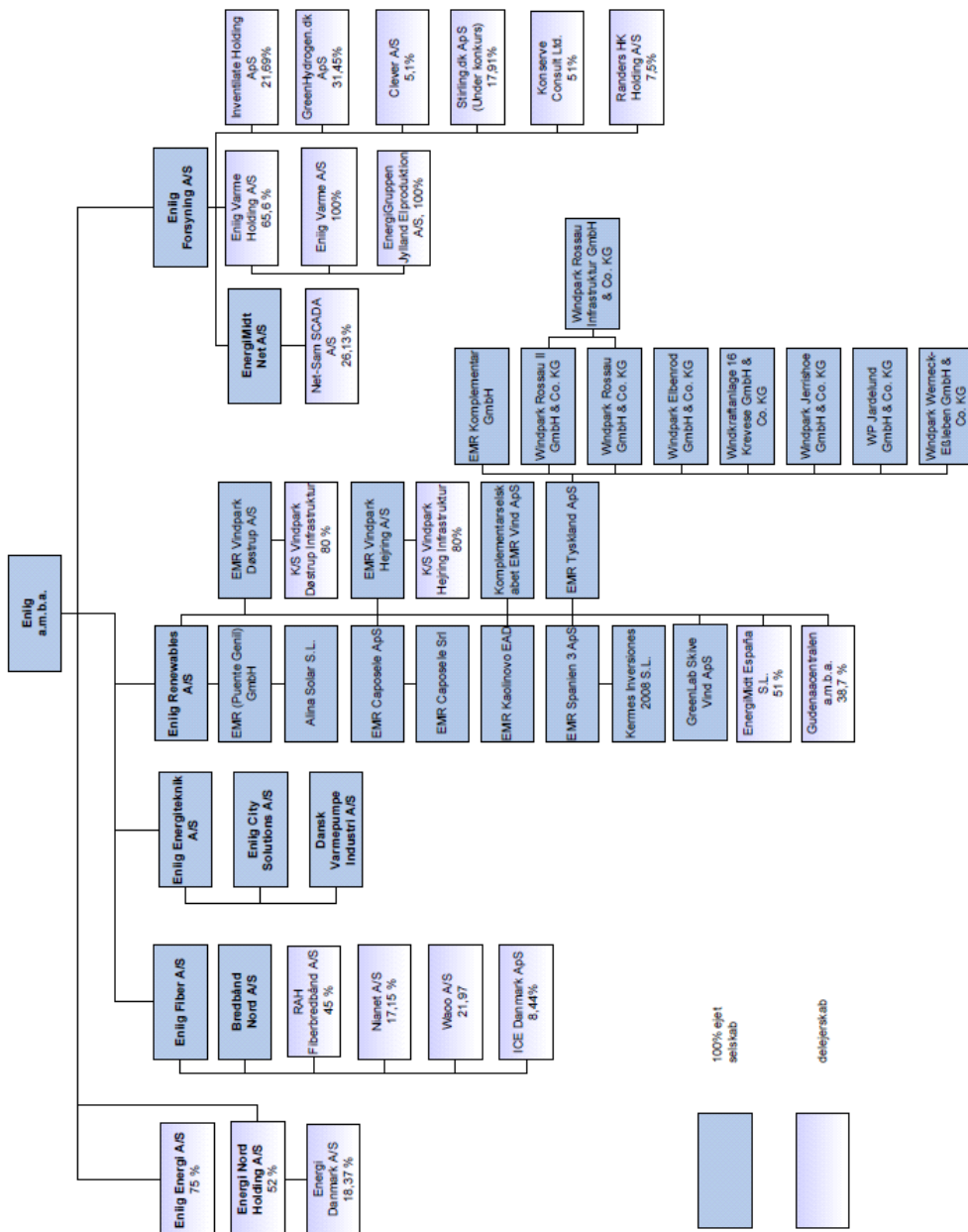
Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Eniig a.m.b.a., Silkeborg

# Koncernoversigt pr. 31 december 2016





## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	1.393.906	545.489	491.016	534.598	543.602
Bruttofortjeneste	62.423	72.027	53.996	58.552	54.505
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	9.780	42.626	38.897	24.560	24.801
Resultat af finansielle poster	1.163	293	16.435	26.169	22.746
Årets resultat	6.351	31.820	45.643	44.457	41.170
Balancesum	707.500	344.278	476.932	457.796	472.135
Investering i materielle anlægsaktiver	0	381	90	0	0
Egenkapital	289.843	49.581	165.217	176.543	175.594
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin	4,5%	13,2%	11,0%	11,0%	10,0%
Overskudsgrad	0,5%	7,6%	7,9%	4,6%	4,6%
Afkastningsgrad	1,4%	10,1%	8,3%	5,3%	5,5%
Soliditetsgrad	41,0%	14,4%	34,6%	38,6%	37,2%
Forrentning af egenkapital	3,7%	29,6%	26,7%	25,2%	19,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

El- og gashandelsaktiviteten samt energispareforretningen i Energi Nord Holding A/S er med virkning fra 1. januar 2016 udskilt via spaltning til Eniig Energi A/S, der er stiftet i forbindelse hermed, via sammenlægningsmetoden. Der er ikke foretaget tilpasning af hoved- og nøgletal for årene 2012 til 2014, hvorfor disse år indeholder den udskilte aktivitet samt kapitalandele i Energi Danmark A/S.

Årets hoved- og nøgletal er herudover påvirket af fusionen med Eniig Energi Handel A/S samt implementering af Engrosmodellen. Der henvises til omtale i ledelsesberetningen for yderligere information.

Som omtalt under anvendt regnskabspraksis er der i 2016 ændret anvendt regnskabspraksis på en del af selskabets finansielle instrumenter. Ændringen er indarbejdet i hoved- og nøgletaloversigten for 2016 og 2015. I henhold til ÅRL § 101 stk. 3 er der ikke foretaget tilpasning til den ændrede praksis for regnskabsårene 2012-2014.

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er handel med energi samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn har forbindelse hermed.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har i år valgt ikke at fravige årsregnskabslovens § 37 vedrørende indregning af afledte finansielle instrumenter som tidligere år. Afvigelsen var tidligere foretaget med henvisning til årsregnskabslovens § 11, stk. 3 vedrørende det retvisende billede.

Selskabet har derfor i år indregnet de afledte finansielle instrumenter på egenkapitalen og i balancen med 6,5 mio. kr. efter skat og ændret sammenligningstallene med -54,7 mio. kr. efter skat.

Selskabets resultat er upåvirket af ændringen.

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2016 er påvirket af nedenstående usædvanlige forhold.

I juni 2016 blev koncernetableringen af Eniig a.m.b.a. en realitet via sammenlægningen af det daværende EnergiMidt Holding a.m.b.a. og HEF Himmerlands Elforsyning a.m.b.a. I den forbindelse er el og gashandelsaktiviteten samt energispareforretningen i Energi Nord Holding A/S med virkning fra 1. januar 2016 udskilt til Eniig Energi A/S. Sammenlægningen af de to koncerner og spaltningen af Energi Nord Holding A/S har medført, at Energidivisionen har bestået af tre juridiske selskaber i perioden 1. juli 2016 og frem til 31. december 2016.

Bestyrelserne i energihandelselskaberne vedtog ultimo året en fusion af de to søsterselskaber Eniig Energi A/S og Eniig Energi Handel A/S, med Eniig Energi A/S som det fortsættende selskab. Da den fælles koncernetablering er foretaget pr. 30. juni 2016, er sammenligningstallene ikke tilpasset. Endvidere er åbningsbalancen opgjort pr. 30. juni 2016. Som følge heraf omfatter driftsresultatet for Eniig Energi A/S udelukkende perioden 1. juli til 31. december 2016 i resultatopgørelsen for Eniig Energi Handel A/S.

Såfremt de driftsmæssige resultater var sammenlagt for hele regnskabsåret, ville resultatopgørelsen indeholde tolv måneders drift for begge selskaber og udvise en nettoomsætning på 1.751 mio. kr. samt et resultat før finansielle poster på 15,9 mio. kr.

## Ledelsesberetning

Som led i at opnå flest mulige synergier som følge af fusionen af de to koncerner er koncernens samlede aktiviteter vedrørende Energibesparelser blevet samlet i Eniig Energi A/S. Selskabet har således pr. 31. december 2016 købt Energibesparelsesaktiviteterne af Eniig City Solutions A/S, så aktiviteterne fremadrettet er samlet i Eniig Energi A/S.

### Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 6.659 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 290.151 t.kr.

Pr. 1. april 2016 blev Engrosmodellen implementeret, og derved overgik det direkte kundeforhold fra netselskaberne til handelsselskaberne. Dette har påvirket årsrapporten på flere områder, herunder at omsætningen er øget med 610 mio. kr. som følge af, at overliggende net fra Energinet.dk fra dette tidspunkt indgår i omsætningen for Eniig Energi A/S i stedet for som tidligere at blive faktureret fra netselskaberne. Købsomkostningerne er øget tilsvarende.

Samlet er årets resultat lavere end forventet. Dette kan dels tilskrives, at koncernens netselskaber i løbet af året har nedsat deres energisparemål med 28 %, hvilket har bidraget negativt til Eniig Energis dækningsbidrag, og at selskabets portefølgeprodukt har påvirket resultatet med -1,6 mio. kr.

Der er i året konstateret en regulering vedrørende moms på PBS-gebyrer for tidligere år, der har påvirket egenkapitalen primo med 2,6 mio. kr. før skat.

I forbindelse med 2016 årsafslutningen konstateredes det, at der i tidligere år ikke har været foretaget korrekt periodisering af elkøb. Således mangler der i tidligere regnskabsår at blive indregnet i alt 6,9 mio. kr. i periodiseret elkøb. Beløbet er korrigeret som en væsentlig fejl i tidligere regnskabsår direkte på egenkapitalen.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet foretager periodisering af elsalg på baggrund af udsendte årsopgørelser i den efterfølgende periode. Selskabet følger løbende sammenhængen mellem indkøbte og solgte kWh for kontinuerligt at sikre balance heri. Der er i sagens natur usikkerheder forbundet med periodiseringen, hvilket blandt andet skyldes faktorer som: Forskel i aflæsningstidspunkt for slutbrugerne, fejl i indberetningerne fra de tilknyttede netselskaber samt muligheden for fejlregistreringer hos selskabets balanceansvarlige. Der bliver løbende indberettet korrektioner fra disse kilder, som kan medføre tilbagebetaling eller ekstra opkrævning hos selskabet. Da disse data genereres af kilder uden for selskabets kontrol, er det ikke muligt at lave en pålidelig opgørelse af disse usikkerheder, men en stor del kan elimineres ved afstemning af energibalancer, der kan gennemføres i forbindelse med årsafregningen. Det vurderes, at de beløbsmæssige usikkerheder ligger inden for et spænd på +/- 10 mio. kr.

## Ledelsesberetning

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Hovedfokus i Energidivisionen i 2016 har været implementering af Engrosmodellen samtidig med at samle de to handelsenheder (Eniig Energi Handel A/S og Eniig Energi A/S) i én. Et arbejde, som fortsat pågår. I HEF-regi var el- og gashandel placeret i selskabet Energi Nord A/S, som var ejet sammen med Nord Energi A.m.b.a. Efter fusionen er aktiviteterne samlet i Eniig Energi A/S og ejes fremadrettet af Eniig a.m.b.a. (75 %) og Nord Energi A.m.b.a (25 %).

Efter et længere tilløb blev Engrosmodellen indført den 1. april 2016. Grundlæggende skal Engrosmodellen sikre den frie konkurrence og være med til at hjælpe kunderne med at få bedre indsigt i priserne samt gøre det lettere at skifte elleverandør. Således har kunderne efter den 1. april 2016 ikke længere kontakt med netselskabet, men kun med den elhandler, som vedkommende køber sine ydelser hos. Det er fremadrettet elhandleren, som alene står for afregning både bagud til netselskabet og ud mod kunden.

Elpriserne var i 2016 præget af store udsving månederne imellem. I februar var den gennemsnitlige indkøbspris i DK1 på 13,7 øre/kWh, mens spotprisen var højest i november på 27,5 øre/kWh. Årsgennemsnittet landede på 19,86 øre/kWh, hvilket er knap 3 øre/kWh højere end niveauet for 2015.

På privatkundemarkedet har der været lav mobilitet i 2016. Der har været en del kampagneaktivitet i markedet i forbindelse med introduktionen af Engrosmodellen i april, men man har ikke set nævneværdige forandringer i markedssammensætningen og de enkelte aktørers tilgang til markedet, der er karakteriseret af stor konkurrence om kunderne. Dette sammenholdt med en solid fastholdelsesindsats har medført, at Elhandel kun har mistet meget få kunder i 2016 i forbindelse med overgangen til Engrosmodellen. Samlet set er kundeporteføljen vækstet i 2016 primært gennem opkøb af eksisterende kundeporteføljer, og Energidivisionen har dermed ved udgangen af 2016 cirka 360.000 private elkunder.

Efter fusionen har Eniig opnået en samlet stærk kompetence på erhvervskundemarkedet, som fremadrettet dækker hele spektret af kunder, hvor markedsindsigt, én til én kontakt og stærke priser, har resulteret i høj fastholdelsesgrad. Erhvervskundemarkedet er stærkt konkurrencepræget, hvor intensiteten, antallet af udbydere og diversiteten i værditilbuddene er stærkt stigende. Eniig har i 2016 tillige fokuseret på salg af naturgas til eksisterende kunder og har her opnået at fordoble kundebasen.

Det overordnede sigte med Energidivisionens arbejde omkring energibesparelser handler om at reducere energiforbruget for både erhverv og private. Det er godt for vores kunder, godt for miljøet og godt for forretningen i Energidivisionen.

## Ledelsesberetning

I 2016 er der realiseret besparelser svarende til ca. 390 GWh. Besparelserne er realiseret i et volatilt marked præget af stor usikkerhed omkring priser og besparelsesmål som følge af, at der i store dele af året har været usikkerhed omkring de politiske krav til energisparemålene for 2016. De endelige krav blev først udmeldt sidst på året og da med en reduktion på 28% i forhold til målene for 2015.

Eniig har realiseret op mod 25% af besparelserne via egen energirådgivning hos ca. 200 erhvervsvirksomheder, primært i Jylland, hvilket har medført markant lavere energiforbrug i disse virksomheder. Private kunder har ligeledes adgang til lavere energiomkostninger via webportalen, hvor de i samarbejde med lokale håndværkere kan registrere sig og søge tilskud til energibesparende foranstaltninger. Der er også indgået samarbejde med bl.a. Bauhaus, og man har i fællesskab introduceret en løsning, så kunderne i varehuset kan registrere en energibesparelse – og få besparelsen direkte som en rabat på fakturaen.

### Målsætninger og forventninger for det kommende år.

Eniig Energi A/S forventer for 2017 at opnå et positivt resultat i intervallet 20-40 mio. kr. i resultat før skat.

### Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

#### *Driftsmæssige risici*

Eniig Energi A/S har ikke påtaget sig specielle risici ud over de risici, der er normale for branchen.

Den væsentligste driftsrisiko er evnen til at prisfastsætte i forhold til de forventede omkostninger ved indkøb af kundens forbrug på engrosmarkedet.

#### *Markedsrisici*

Eniigs forretningsmodel for elhandelsaktiviteter styres af rammer, udstukket af risiko- og indkøbspolitik for elhandel. Forretningsmodellen giver mulighed for at optimere positioner og udnytte arbitragemuligheder i elmarkedet. Overordnet set er formålet med risiko- og indkøbspolitikken at sænke risikoniveauet, optimere indtjeningen på positioner og sikre kunderne en konkurrencedygtig pris.

Selskabets handel med el medfører en række risikoelementer, hvor de væsentligste risici er mængde- og prisrisikoen på baggrund af væsentlige prisudsving, der forekommer på det meget volatile elmarked. Prisrisikoen afdækkes ved brug af forskellige prissikringsinstrumenter såsom futures, forwards og optioner primært på Nasdaq OMX Commodities og via Energi Danmark A/S. Endvidere vurderes selskabets prissætningsmodeller mod slutkundemarkedet løbende. Mængderisikoen vedrører risiko for, at det forventede forbrug, der lå til grund for en kontrakt, og dermed afdækning i engrosmarkedet, afviger i forhold til det realiserede forbrug hos kunden eller porteføljen af kunder.

## Ledelsesberetning

### *Valutarisici*

Valutarisiko opstår i forbindelse med indkøb af elektricitet i EUR og salg af elektricitet i danske kroner. Det er selskabets valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker via traditionelle terminsforretninger. Da risikoen for signifikante udsving i kursen mellem EUR og DKK er begrænset, afdækkes indkøb i EUR ikke længere en-til-en.

### *Kreditrisici*

Eniig Energi A/S' modpartsrisiko over for såvel leverandører som slutkunder søges løbende minimeret, hvilket sker i form af clearing af leverandøraftaler og via kreditvurdering. Såfremt kreditvurdering ikke er tilfredsstillende i henhold til gældende retningslinier, kræves sikkerhedsstillelser eller forudbetaling.

## Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Selskabet er datterselskab i Eniig-koncernen. Eniig-koncernens ultimative moderselskab Eniig a.m.b.a. udarbejder en redegørelse om samfundsansvar i koncernregnskabet, hvortil der henvises.

## Måltal for bestyrelsen

I dag har Eniig Energi A/S en underrepræsentation af kvinder i de øverste ledelsesorganer.

Eniig Energi A/S indgår i koncernen Eniig a.m.b.a., hvor der er opstillet et måltal for at opnå en repræsentation af begge køn i bestyrelsen. Målet er, at andelen af kvinder, efter den afholdte generalforsamling i 2. kvartal i 2019, er på 25 % af det samlede antal generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Opfyldelsen af måltallet på 25 % for Eniig Energi A/S er afhængig af sammensætningen af koncernledelsen i Eniig a.m.b.a. Den nuværende kønssammensætning blandt de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er to kvinder og seks mænd og måltallet er dermed opfyldt for selskabet.

Måltallet for Eniig Energi A/S søges opfyldt gennem ejernes proces for udpegning af bestyrelsesmedlemmer til selskabet. Her vil det så vidt muligt tilstræbes at udpege repræsentanter til bestyrelsen for Eniig Energi A/S svarende til opfyldelsen af det opstillede måltal under samtidig hensyntagen til bestyrelsesmedlemmernes kompetenceprofiler i henhold til selskabets overordnede formål og opgavebeskrivelse.

## Ledelsesberetning

### Politik for kønsmæssig sammensætning i de øvrige ledelsesniveauer

Under forudsætning af, at kvalifikation og kompetencer altid vægtes højest tilstræber Eniig Energi A/S en balanceret kønsfordeling på alle ledelsesniveauer.

For at sikre en kønsmæssig balance i ledelsen fokuseres der på at sikre en balanceret rekrutteringsbase, hvor ledertalenter af begge køn har lige muligheder for at udvikle sig og avancere i organisationen. Det sikres gennem balancerede ansættelser samt løbende medarbejderudvikling.

Ved ansættelsessamtaler (uanset organisatorisk niveau) påhviler det den ansættende leder, at der så vidt muligt indkaldes kandidater af begge køn under forudsætning af, at kvalifikationer og kompetencer altid vægtes højest.

Ved årlige medarbejderudviklingssamtaler (MUS) drøftes medarbejderens ønsker for fremtiden - dette for at sikre, at medarbejdere med lederønsker af begge køn får en mulighed for at udvikle sig også på dette område. Ydermere drøftes, hvilke individuelle udviklingsaktiviteter, der skal sættes i gang for det kommende år. Dette for at sikre, at begge køn har lige muligheder for kompetenceudvikling og advancement. Den aktuelle leder er ansvarlig herfor.

I 2016 er den kønsmæssige fordeling i de øvrige ledelsesniveauer følgende:

Direktion: 0% kvinder

Chefer: 66% kvinder

Afdelingsledere: 30% kvinder

Der kan ikke måles nogen ændring i andelen af kvindelige ledere i Eniig Energi A/S som følge af, at det er selskabets første regnskabsår.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
<b>Nettoomsætning</b>		<b>1.393.906</b>	<b>545.489</b>
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-1.232.737	-413.321
Andre eksterne omkostninger		-98.746	-60.141
<b>Bruttoresultat</b>		<b>62.423</b>	<b>72.027</b>
Personaleomkostninger	2	-52.643	-29.401
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>9.780</b>	<b>42.626</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-2.510	-1.289
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>7.270</b>	<b>41.337</b>
Finansielle indtægter	4	3.924	580
Finansielle omkostninger	5	-2.761	-287
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.433</b>	<b>41.630</b>
Skat af årets resultat	6	-2.082	-9.810
<b>Årets resultat</b>		<b>6.351</b>	<b>31.820</b>
Resultatdisponering	7		



**Balance 31. december**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Software		1.928	0
Knowhow		1.804	0
Goodwill		10.302	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	8	<u>14.034</u>	<u>0</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		23.371	24.667
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	9	<u>23.371</u>	<u>24.667</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>37.405</u>	<u>24.667</u>
Færdigvarer og handelsvarer		24.623	33
<b>Varebeholdninger</b>		<u>24.623</u>	<u>33</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		232.138	248.874
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		320.161	0
Andre tilgodehavender		58.215	8.484
Udskudt skatteaktiv	12	744	17.655
Periodeafgrænsningsposter	10	3.300	0
<b>Tilgodehavender</b>		<u>614.558</u>	<u>275.013</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>30.914</u>	<u>44.565</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>670.095</u>	<u>319.611</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u>707.500</u></u>	<u><u>344.278</u></u>

**Balance 31. december**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		159.360	83.000
Overført resultat		<u>130.483</u>	<u>-33.419</u>
<b>Egenkapital</b>	11	<b><u>289.843</u></b>	<b><u>49.581</u></b>
Banker		53.370	2
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.171	2.183
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.059	25.470
Gæld til tilknyttede virksomheder		132.239	69.457
Selskabsskat		17.778	9.123
Anden gæld		<u>184.040</u>	<u>188.462</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>417.657</u></b>	<b><u>294.697</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>417.657</u></b>	<b><u>294.697</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>707.500</u></b>	<b><u>344.278</u></b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Leje og leasingforpligtelser	13		
Eventualposter m.v.	14		
Finansielle instrumenter	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2016	83.000	28.809	111.809
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-7.522	-7.522
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-54.706	-54.706
Korrigeret egenkapital 1. januar 2016	83.000	-33.419	49.581
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	153.237	153.237
Nettoeffekt ved fusion	76.360	38.027	114.387
Årets resultat	0	6.351	6.351
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-33.713	-33.713
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>159.360</b>	<b>130.483</b>	<b>289.843</b>

## Noter til årsrapporten

### 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet foretager periodisering af elsalg på baggrund af udsendte årsopgørelser i den efterfølgende periode. Selskabet følger løbende sammenhængen mellem indkøbte og solgte kWh for kontinuerligt at sikre balance heri. Der er i sagens natur usikkerheder forbundet med periodiseringen, hvilket blandt andet skyldes faktorer som: Forskel i aflæsningstidspunkt for slutbrugerne, fejl i indberetningerne fra de tilknyttede netselskaber samt muligheden for fejlregistreringer hos selskabets balanceansvarlige. Der bliver løbende indberettet korrektioner fra disse kilder, som kan medføre tilbagebetaling eller ekstra opkrævning hos selskabet. Da disse data genereres af kilder uden for selskabets kontrol, er det ikke muligt at lave en pålidelig opgørelse af disse usikkerheder, men en stor del kan elimineres ved afstemning af energibalancer, der kan gennemføres i forbindelse med årsafregningen. Det vurderes, at de beløbsmæssige usikkerheder ligger inden for et spænd på +/- 10 mio. kr.

### 2 Personaleomkostninger

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
Lønninger	46.812	26.318
Pensioner	4.669	2.398
Andre omkostninger til social sikring	<u>1.162</u>	<u>685</u>
	<b><u>52.643</u></b>	<b><u>29.401</u></b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	900	2.198
Bestyrelse	<u>428</u>	<u>233</u>
	<b><u>1.328</u></b>	<b><u>2.431</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>114</u>	<u>69</u>

## Noter til årsrapporten

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	1.212	0
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>1.298</u>	<u>1.289</u>
	<b><u>2.510</u></b>	<b><u>1.289</u></b>
 der fordeler sig således:		
Goodwill	1.212	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>1.298</u>	<u>1.289</u>
	<b><u>2.510</u></b>	<b><u>1.289</u></b>
 <b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.819	0
Andre finansielle indtægter	<u>2.105</u>	<u>580</u>
	<b><u>3.924</u></b>	<b><u>580</u></b>
 <b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	141	225
Andre finansielle omkostninger	1.020	62
Dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter	<u>1.600</u>	<u>0</u>
	<b><u>2.761</u></b>	<b><u>287</u></b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-7.853	9.947
Årets udskudte skat	9.745	-137
Regulering af skat vedrørende tidligere år	5.005	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-4.815	0
	<u><b>2.082</b></u>	<u><b>9.810</b></u>

## 7 Resultatdisponering

Overført resultat	<u>6.351</u>	<u>31.820</u>
	<u><b>6.351</b></u>	<u><b>31.820</b></u>

## 8 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Software</u>	<u>Knowhow</u>	<u>Goodwill</u>	<u>I alt</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2016	0	0	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	12.120	12.120
Tilgang i årets løb	<u>1.928</u>	<u>1.804</u>	<u>0</u>	<u>3.732</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>1.928</u>	<u>1.804</u>	<u>12.120</u>	<u>15.852</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	0	0	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	606	606
Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.212</u>	<u>1.212</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.818</u>	<u>1.818</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<u><b>1.928</b></u>	<u><b>1.804</b></u>	<u><b>10.302</b></u>	<u><b>14.034</b></u>

## Noter til årsrapporten

### 9 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>t.kr.</u>
Kostpris 1. januar 2016	31.988
Kostpris 31. december 2016	<u>31.988</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	7.319
Årets afskrivninger	<u>1.298</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>8.617</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u><u>23.371</u></u></b>

### 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer, serviceaftaler mv.

### 11 Egenkapital

Selskabets aktiekapital udgør kr. 159.360.000 fordelt på aktier á kr. 10.000 eller multiple heraf.

I 2016 er der foretaget en kapitalforhøjelse i forbindelse med fusion på kr. 76.360.000 fordelt på aktier á kr. 10.000 eller multiple heraf. Kapitalforhøjelsen er foretaget til kurs 100.

## Noter til årsrapporten

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
<b>12 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2016	-17.655	187
Tilgang ved fusion	-5.580	0
Hensat i året	22.491	-17.842
Overført til aktiver	<u>744</u>	<u>17.655</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Immaterielle anlægsaktiver	-1.555	145
Materielle anlægsaktiver	811	-53
Finansielle instrumenter	0	15.439
Anden gæld	0	2.124
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>744</u>	<u>17.655</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	<u>744</u>	<u>17.655</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b><u>744</u></b>	<b><u>17.655</u></b>
<b>13 Leje og leasingforpligtelser</b>		
<b>Leje og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing		
Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for et år	525	0
Mellem 1 og 5 år	<u>919</u>	<u>0</u>
	<b><u>1.444</u></b>	<b><u>0</u></b>



## Noter til årsrapporten

### 14 Eventualposter m.v.

#### Garantiforpligtelser

Jyske bank har overfor leverandører stillet garanti på 2.500 t.kt.

#### Eventualforpligtelser over for moder og tilknyttede selskaber

Koncernens danske datterselskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Eniig Forsyning A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

### 15 Finansielle instrumenter

#### Indregnede transaktioner

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af sikringsinstrumenter til sikring af købsprisen på el på indgåede fremtidige salgskontrakter. Sikringen er foretaget gennem finansielle forwards, der er modposteret direkte på egenkapitalen, samt et optimeringsprodukt der indregnes direkte i resultatopgørelsen.

Fordelingen og dagsværdien af de indgåede kontrakter har følgende fordeling:

Instrument	Grundlag	Tilgodehavender	Mdr.	Beløb	Formål
		<b>MWH</b>		<b>t.kr.</b>	
Finansille forwards	Nasdaq OMX	2.256.110	0-12	16.564	Afdækning af prisrisiko på fremtidig køb af el
Finansille forwards	Nasdaq OMX	1.100.573	12-24	4.978	Afdækning af prisrisiko på fremtidig køb af el
Finansille forwards	Nasdaq OMX	443.481	24-36	4.180	Afdækning af prisrisiko på fremtidig køb af el
Finansille forwards	Nasdaq OMX	118.581	36-48	911	Afdækning af prisrisiko på fremtidig køb af el
Finansille forwards	Nasdaq OMX	41.407	48-60	1.378	Afdækning af prisrisiko på fremtidig køb af el
Finansille forwards	Nasdaq OMX	-6.500	60-72	1.017	Afdækning af prisrisiko på fremtidig køb af el
Finansille forwards	Nasdaq OMX	0	0-12	-894	Optimeringsprodukt
Finansille forwards	Nasdaq OMX	0	12-24	94	Optimerings produkt
		<b>3.953.652</b>		<b>28.228</b>	

## Noter til årsrapporten

### 16 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Eniig a.m.b.a., Tietgensvej 4, 8600 Silkeborg

#### Transaktioner

Samhandel med nærtstående parter er udelukkende foretaget på markedsvilkår.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Eniig a.m.b.a., Silkeborg

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Eniig Energi A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i t.kr.

Selskaberne Eniig a.m.b.a og Andelsselskabet af 1. juni 2016 har pr. 30. juni 2016 foretaget en fælles koncernetablering. I den forbindelse er el- og gashandelsaktiviteten i Energi Nord Holding A/S med virkning fra 1. januar 2016 udskilt til Eniig Energi A/S. Spaltningen er regnskabsmæssigt behandlet efter sammenlægningsmetoden. Sammenligningstal er herfor tilpasset for resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for årene 2015 og 2016. Der er ikke foretaget tilpasning af hoved- og nøgletal for årene 2012 til 2014.

I forbindelse med etableringen af Eniig koncernen, har Eniig Energi A/S med virkning pr. 1. januar 2016 fusioneret med søsterselskabet Eniig Energi Handel A/S. Fusionen er regnskabsmæssigt behandlet efter sammenlægningsmetoden. Da den fælles koncernetablering er foretaget pr. 30. juni 2016, er sammenligningstallene ikke tilpasset. Endvidere er åbningsbalancen opgjort pr. 30. juni 2016 således, at Eniig Energi A/S alene har driftsresultatet for 2. halvår af 2016 for Eniig Energi Handel A/S med i resultatopgørelsen.

Selskabet har i henhold til årsregnskabsloven §86, stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §96, stk. 3 undladt at angive honorar til generalforsamlingsvalgt revisor.

## Ændring i anvendt regnskabspraksis og væsentlige fejl

### *Ændring i anvendt regnskabspraksis vedrørende indregning af finansielle instrumenter*

Selskabet har i år valgt ikke at fravige årsregnskabslovens §37 vedrørende indregning af afledte finansielle instrumenter som tidligere år. Afvigelsen var tidligere foretaget med henvisning til årsregnskabslovens §11, stk. 3 vedrørende det retvisende billede.

Selskabet har derfor i år indregnet alle de afledte finansielle instrumenter på egenkapitalen med en påvirkning på 78,4 mio. kr. før skat. og 61,1 mio. kr. efter skat og ændret sammenligningstallene med -70,1 mio. kr. før skat og -54,7 mio. kr. efter skat. Selskabets resultat er upåvirket af afvigelsen.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 101, stk 3 kun indarbejdet den ændrede regnskabspraksis i hoved- og nøgletaloversigten for 2015 og 2016.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Væsentlige fejl*

Der er i året konstateret to fejl vedrørende tidligere år vedrørende momsregulering på PBS-gebyrer og periodisering af elkøb, der er korrigeret i 2015 med en samlet beløbsmæssig påvirkning, der reducerer egenkapitalen for 2015 med 9,7 mio. kr. før skat og 7,5mio. kr. efter skat. Beløbet er modposteret på henholdsvis anden gæld og udskudt skat.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

### Afledte finansielle instrumenter

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

## Anvendt regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af el og energi-ydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og måles til dagsværdi.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Køb af elektricitet og energibesparelser periodiseres i fuldt omfang efter leveringstidspunktet.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v.

### Personaleomkostninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende, gæld og transaktioner i fremmed valuta, dagsværdi reguleringer af finansielle instrumenter samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Goodwill og knowhow*

Goodwill og knowhow afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill og knowhow afskrives begge lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

#### *Software*

Software afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

## Anvendt regnskabspraksis

### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet tages i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	år	3 - 25
---	----	--------

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

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningens omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvider

Likvider omfatter bankindeståender.

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.



## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$