

Stofa A/S
Uraniavej 6
8700 Horsens
CVR-nr. 42405310

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.04.2017

Dirigent

Navn: Jens Erik Platz

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	10
Balance pr. 31.12.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2016	13
Pengestrømsopgørelse for 2016	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stofa A/S
Uraniavej 6
8700 Horsens

CVR-nr.: 42405310
Hjemsted: Horsens
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 88303030
Hjemmeside: www.stofa.dk
E-mail: info@stofa.dk

Bestyrelse

Niels Duedahl, formand
Jan Vorup Nielsen
Ole Fruekilde Madsen

Direktion

Ole Fruekilde Madsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og 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.

Esbjerg, den 15.03.2017

Direktion

Ole Fruekilde Madsen
direktør

Bestyrelse

Niels Duedahl
formand

Jan Vorup Nielsen

Ole Fruekilde Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Stofa A/S

Konklusion

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

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

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Esbjerg, den 15.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor

Palle Jensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.929.590	1.888.891	1.770.201	1.703.614	1.343.910
Bruttoresultat	506.054	531.804	434.974	466.025	460.425
Driftsresultat	14.229	91.581	40.564	138.974	152.231
Resultat af finansielle poster	(4.888)	(6.525)	3.019	(5.275)	(10.371)
Årets resultat	7.317	62.880	29.119	97.746	104.790
Samlede aktiver	1.195.420	1.317.887	1.259.567	1.197.663	987.560
Investeringer i materielle anlægsaktiver	199.439	257.086	180.513	160.084	143.855
Egenkapital	281.089	273.772	210.892	306.773	174.494
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	26,2	28,2	24,6	27,4	34,3
Nettomargin (%)	0,4	3,3	1,6	5,7	7,8
Egenkapitalens forrentning (%)	2,6	25,9	11,3	40,6	30,2
Soliditetsgrad (%)	23,5	20,8	16,7	25,6	17,7

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 (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	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

Selskabet er totalleverandør af TV, bredbånd og telefoni til det danske telemarked. Services eller produkter leveres kollektivt til antenne- og boligforeninger, individuelt til foreningernes medlemmer samt direkte via egne net.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 7.137 t. kr. Selskabet når ikke i mål på årets budget. Hovedårsagen er tv-kundernes ændrede medievaner, der får flere til at skifte til mindre tv-pakker eller helt fravælger et traditionelt tv-produkt til fordel for rene streamingløsninger. Bredbåndsforretningen er vokset, hvilket dog ikke opvejer, at flere kabel-tv kunder end budgetteret har valgt at sige farvel til deres tv-pakke.

Markedsudviklingen medførte i 2016 en stigning i Stofas omsætning på 2 %. Det til trods, er EBITDA i 2016 faldet med 27 %, grundet det eroderende tv-marked. Samlet sidder selskabet nu på knap 15 % af det private tv-marked, og nærmer sig 15 % af det private bredbåndsmarked.

Selskabet ønsker at intensivere produktudviklingen i 2017, og det betyder også, at vi må forberede os på en periode, hvor Stofa fortsat vil være udfordret på tv-omsætningen.

Oplysninger om ikke-finansielle forhold

Konkurrencesituation for selskabet bød i 2016 fortsat på stigende konkurrence på tv- og bredbåndsmarkedet. Specielt på tv-markedet er selskabet som nævnt udfordret. Det er en generel brancheudfordring, og i efteråret 2016 lancerede selskabets ejer et strategisk gearskifte på koncernniveau. Med det skal koncernen fremover være en mere digital, fokuseret, national og integreret virksomhed, og for selskabet Stofa A/S betyder det et fremadrettet fokus på produktudvikling og innovation. Det er også et klart fokusområde at bevare og fortsat styrke det gode samarbejde med antenne- og boligforeninger.

Et fokus er også relationen til erhvervskunderne, som i 2016 er blevet fortsat styrket. I Erhvervsforretningen har der været en omsætningsvækst på 18 %, og forretningen er lønsom. Denne position vil selskabet blive ved med at bygge videre på.

Produktstatus

Selskabet befinder sig i et marked, hvor positionen som Danmarks næststørste kabel-tv-selskab er befæstet, og hvor man løbende vil arbejde på at opnå en endnu bedre platform til at imødegå markedsudfordringer og -potentialer.

Selskabet har en tidssvarende og kundevenlig teknisk platform med høje bredbåndshastigheder, en høj grad af frit valg, filmshop, tv på farten mv. I 2016 har selskabet lanceret et nyt produkt på tv-markedet: Stofa MitTv. Det giver kunderne helt nye fritvalgs-muligheder og høj brugervenlighed. Derudover har selskabet i 2016 også kunnet tilbyde Danmarks første Ultra HR kanal samt udviklet en Stofa-app til Apple TV 4. Der er også indgået et samarbejde med Google omkring en Android TV baseret tv-boks.

Ledelsesberetning

Selskabet vil i 2017 blive yderligere styrket i forhold til konkurrencesituationen ved at opgradere coax-nettet til Docsis 3.1, også betegnet giganet. Med det foretager selskabet en langsigtet investering med et nyt og vigtigt teknologispring, der kommer kunder og andelshavere til gode i mange år fremover.

Strategi

En af de strategiske indsætter for 2016 var migreringen af fiberkunderne fra Sydfyns El-forsyning og Verdo Tele, som der blev indgået et strategisk samarbejde med i 2015. Begge migreringer står frem som strategiske succeser i 2016. I 2017 bliver et strategisk indsatsområde at migrere Nyfors' fiberkunder over på Stofas platform.

Frem mod 2025 sætter Stofa fokus på produktudvikling og innovationsevne, så der fortsat kan ske en udvikling af attraktive koncepter og produkter til såvel antenneforeninger som slutbrugere. Det gælder både i udvikling af et nyt tv-univers samt af produkter til fremtidens digitale hjem. Herudover vil effektivisering af selskabets processer og forretningsgange fortsat være et vigtigt fokusområde.

Medarbejdere

I 2016 har Stofa A/S i gennemsnit beskæftiget 724 fuldtidsansatte medarbejdere mod 656 i 2015.

Medarbejderne er fordelt på de fleste af SE-koncernens adresser i hele Danmark.

Forventet udvikling

Selskabet forventer i 2017 en lidt mindre omsætning og et resultat på niveau med 2016.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Stofa A/S stiller høje krav til stabiliteten og kvaliteten i løsninger og services. Med det afsæt arbejdes der både på eksisterende løsninger, men også på at udvikle fremtidige.

I 2017 ønsker selskabet at udnytte styrken i, at det råder over et bredt sæt af tv-rettigheder, til at udvikle et nyt og mere brugervenligt tv-univers til de danske tv-seere. Et univers, som giver en ny tv-oplevelse ved at samle alle de gode ting ved live-tv med streamingtjenesternes styrker inden for film og arkivtjenester. I den forbindelse bliver det en opgave for selskabet at bevise, at forbrugerne kan opnå tv-indhold til en mere attraktiv pris, end de selv ville kunne opnå – som en logisk konsekvens af, at selskabet køber tv-indhold og -rettigheder ind for ca. 350.000 kunder.

Et andet fokusområde er løbende opgradering af bredbåndskapaciteten, herunder omtalte opgradering af coax-nettet samt en fortsat udvidelse af fibernettet. Endelig er det et fokusområde at sikre mere stabil trådløs wifi-forbindelse hos kunderne.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

For beskrivelse af koncernens politikker for samfundsansvar og kønssammensætning af ledelsen henvises til CSR- og Årsrapporten for SE a.m.b.a. for 2016.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	1.929.590	1.888.891
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		8.936	25.053
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(1.154.167)	(1.113.088)
Andre eksterne omkostninger		<u>(278.305)</u>	<u>(269.052)</u>
Bruttoresultat		506.054	531.804
Personaleomkostninger	2	(350.224)	(317.350)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(141.601)</u>	<u>(122.873)</u>
Driftsresultat		14.229	91.581
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	(4.964)
Andre finansielle indtægter	4	4.017	4.045
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(8.905)</u>	<u>(5.606)</u>
Resultat før skat		9.341	85.056
Skat af årets resultat	6	<u>(2.024)</u>	<u>(22.176)</u>
Årets resultat	7	<u>7.317</u>	<u>62.880</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		20.586	226
Goodwill		38.349	19.892
Immaterielle anlægsaktiver	8	58.935	20.118
Grunde og bygninger		1.073	1.099
Produktionsanlæg og maskiner		620.704	605.485
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.476	3.544
Indretning af lejede lokaler		418	803
Materielle anlægsaktiver under udførelse		56.439	33.989
Materielle anlægsaktiver	9	681.110	644.920
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Udskudt skat	11	31.881	29.245
Finansielle anlægsaktiver	10	31.881	29.245
Anlægsaktiver		771.926	694.283
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		326.173	342.611
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	7.325	4.766
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		94	186.003
Andre tilgodehavender		2.425	7.069
Periodeafgrænsningsposter	13	19.687	20.383
Tilgodehavender		355.704	560.832
Likvide beholdninger		67.790	62.772
Omsætningsaktiver		423.494	623.604
Aktiver		1.195.420	1.317.887

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	14	30.000	30.000
Overført overskud eller underskud		251.089	243.772
Egenkapital		281.089	273.772
Andre hensatte forpligtelser	15	1.000	1.000
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	16	0	1.298
Hensatte forpligtelser		1.000	2.298
Bankgæld		23.415	152
Leverandører af varer og tjenesteydelser		90.550	74.359
Gæld til tilknyttede virksomheder		254.926	446.846
Skyldig selskabsskat		5.961	26.060
Anden gæld	17	238.907	197.166
Periodeafgrænsningsposter	18	299.572	297.234
Kortfristede gældsforpligtelser		913.331	1.041.817
Gældsforpligtelser		913.331	1.041.817
Passiver		1.195.420	1.317.887
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Eventualforpligtelser	21		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	22		
Transaktioner med nærtstående parter	23		
Koncernforhold	24		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	30.000	243.772	273.772
Årets resultat	0	7.317	7.317
Egenkapital ultimo	30.000	251.089	281.089

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		15.553	95.369
Af- og nedskrivninger		141.601	122.873
Ændringer i arbejdskapital	19	<u>73.478</u>	<u>(1.515)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		230.632	216.727
Modtagne finansielle indtægter		4.017	4.045
Betalte finansielle omkostninger		(8.905)	(5.606)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(24.759)</u>	<u>(20.502)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		200.985	194.664
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(40.789)	(17.201)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(181.622)	(235.309)
Salg af materielle anlægsaktiver		7.127	9.276
Køb af finansielle anlægsaktiver		(3.946)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>3.475</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(219.230)	(239.759)
Ændring i likvider		(18.245)	(45.095)
Likvider primo		<u>62.620</u>	<u>107.715</u>
Likvider ultimo		44.375	62.620
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		67.790	62.772
Kortfristet gæld til banker		<u>(23.415)</u>	<u>(152)</u>
Likvider ultimo		44.375	62.620

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
1. Nettoomsætning		
Kabel-TV	1.007.165	1.062.563
Anlægsarbejder for fremmed regning	203.196	221.999
Internet og telefoni	671.128	582.171
Service	48.101	22.158
	1.929.590	1.888.891

Nettoomsætningen er på hjemmemarkedet.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	312.228	281.822
Pensioner	25.723	23.094
Andre omkostninger til social sikring	4.778	4.626
Andre personaleomkostninger	7.495	7.808
	350.224	317.350

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere

	2016	2015
	724	656

	Ledelses- vederlag	Ledelses- vederlag
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.429	2.294
	3.429	2.294

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	9.390	6.117
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	126.204	121.748
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.007	(4.992)
	141.601	122.873

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.557	3.276
Renteindtægter i øvrigt	1.460	769
	4.017	4.045
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	6.260	3.962
Renteomkostninger i øvrigt	2.645	1.644
	8.905	5.606
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	5.961	26.178
Ændring af udskudt skat	(2.636)	(4.002)
Regulering vedrørende tidligere år	(1.301)	0
	2.024	22.176
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	7.317	62.880
	7.317	62.880

Noter

	Erhvervede immaterielle anlægs- aktiver		Goodwill	
	t.kr.		t.kr.	
8. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo		6.179		37.318
Overførsler		6.331		1.471
Tilgange		15.738		25.051
Kostpris ultimo		28.248		63.840
Af- og nedskrivninger primo		(5.953)		(17.426)
Overførsler		(237)		(147)
Årets afskrivninger		(1.472)		(7.918)
Af- og nedskrivninger ultimo		(7.662)		(25.491)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		20.586		38.349
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	1.729	2.002.500	56.901	10.065
Overførsler	0	(6.331)	0	0
Tilgange	0	149.601	93	0
Afgange	0	(17.098)	(45.927)	(41)
Kostpris ultimo	1.729	2.128.672	11.067	10.024
Af- og nedskrivninger primo	(630)	(1.397.015)	(53.357)	(9.262)
Overførsler	0	237	0	0
Årets afskrivninger	(26)	(124.673)	(1.161)	(344)
Tilbageførsel ved afgange	0	13.483	45.927	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(656)	(1.507.968)	(8.591)	(9.606)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.073	620.704	2.476	418

Noter

	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.	
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		33.989
Overførsler		0
Tilgange		49.745
Afgange		<u>(27.295)</u>
Kostpris ultimo		<u>56.439</u>
Af- og nedskrivninger primo		0
Overførsler		0
Årets afskrivninger		0
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>56.439</u>
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Udskudt skat t.kr.
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	6.482	29.245
Overførsler	(1.471)	0
Tilgange	0	2.636
Afgange	<u>(5.011)</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>31.881</u>
Nedskrivninger primo	(6.482)	0
Overførsler	147	0
Tilbageførsel ved afgange	<u>6.335</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>31.881</u>

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(5.496)	(483)
Materielle anlægsaktiver	36.380	28.295
Tilgodehavender	2.790	1.103
Hensatte forpligtelser	330	220
Gældsforpligtelser	(2.123)	110
	31.881	29.245

Bevægelser i året

Primo	29.245
Indregnet i resultatopgørelsen	2.636
Ultimo	31.881

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
12. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	7.659	7.865
Foretagne acontofaktureringer	(334)	(3.099)
	7.325	4.766

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende 2017.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
14. Virksomhedskapital			
Aktier	300.000	0,1	30.000
	300.000		30.000

15. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter omkostninger til garantiomkostninger og medarbejderforhold.

16. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder omfatter negativ egenkapital i tilknyttede virksomheder efter modregning i tilgodehavender. Aktierne er afhændet i løbet af 2016.

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
17. Anden gæld		
Moms og afgifter	37.771	32.587
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	26.612	20.992
Feriepengeforpligtelser	28.315	26.040
Andre skyldige omkostninger	146.209	117.547
	238.907	197.166

18. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver vedrører forudbetalte indtægter vedrørende 2017.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
19. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	28.439
Ændring i tilgodehavender	205.128	(18.295)
Ændring i leverandørgæld mv.	(131.650)	(11.659)
	73.478	(1.515)

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
20. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	6.405	10.395
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	52.460	33.100

21. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med SYD ENERGI Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Selskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede koncernvirksomheder for den samlede momsforpligtelse. Den aktuelle forpligtelse udgjorde pr. 31.12.2016, 104.910 t.kr.

Selskabets bankforbindelse har på vegne af selskabet stillet arbejdsgarantier for 227 t.kr.

Noter

22. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

SE Kommunikation A/S, Esbjerg ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på denne.

Selskabet indgår i SE koncernen, hvor SE a.m.b.a., Edison Park 1, 6715 Esbjerg N er ultimativ modervirksomhed.

23. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens §98c, stk. 7 oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

24. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
SE a.m.b.a., Edison Park 1, 6715 Esbjerg N

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
SE a.m.b.a., Edison Park 1, 6715 Esbjerg N

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er 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.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte 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).

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til biler, vedligeholdelse, reklame, edb, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens 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 samt immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

Selskabet er sambeskattet med SYD ENERGI Holding A/S og dette selskabs dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en

Anvendt regnskabspraksis

stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter købt software.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

Bygninger	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som en korrektion til af- og nedskrivninger, eller under andre driftsindtægter i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

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.

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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-20 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

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

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.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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 mv.

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

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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 med fradrag af kortfristet bankgæld.