

NETSELSKABET ELVÆRK A/S

Løvevej 5, 7700 Thisted
CVR-nr. 21 08 52 00

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.05.23

Lars Peter Christiansen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17 - 31

Selskabet

NETSELSKABET ELVÆRK A/S
Løvevej 5
7700 Thisted
Telefon: 96 70 22 00
Hjemsted: Morsø
CVR-nr.: 21 08 52 00
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Adm. direktør Lars Peter Christiansen

Bestyrelse

Formand Robert Hove
Næstformand Søren Markussen
Jakob Tange
Bjarne Østergaard
Konrad Sejersbøl
Henrik Hilligsø Munk
Carl Georg Lyngs
Søren Lyndrup
Ulf Ørsøe Nyborg

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

Thy-Mors Energi Holding A/S, Thisted

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for NETSELSKABET ELVÆRK 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. 31.12.22 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 27. april 2023

Direktionen

Lars Peter Christiansen
Adm. direktør

Bestyrelsen

Robert Hove
Formand

Søren Markussen
Næstformand

Jakob Tange

Bjarne Østergaard

Konrad Sejersbøl

Henrik Hilligsø Munk

Carl Georg Lyngs

Søren Lyndrup

Ulf Ørsøe Nyborg

Til kapitalejeren i NETSELKABET ELVÆRK A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for NETSELKABET ELVÆRK A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Skive, den 27. april 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper K. Viborg

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35413

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	85.115	66.937	89.604	84.887	62.102
Resultat af primær drift	21.398	5.185	30.254	23.379	22.790
Finansielle poster i alt	-665	-1.832	39	474	-1.787
Årets resultat	16.267	2.754	24.065	19.024	16.523
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	1.049.991	1.025.674	1.063.940	1.068.100	1.048.977
Investeringer i materielle anlægsaktiver	40.335	26.928	34.928	38.482	22.599
Egenkapital	806.264	789.436	809.523	804.190	802.212

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	2,0%	0,3%	3,0%	2,4%	2,1%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	76,8%	77,0%	76,1%	75,3%	76,5%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	35	33	31	32	0
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje og drive eldistributionsnet i henhold til bevilling efter elforsyningsloven i Thy, på Thyholm og på Mors.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på t.DKK 16.267 mod t.DKK 2.754 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 806.264.

Årets resultat har været præget af et fald i den transporterede mængde el, der udgjorde 487.800 MWh i 2022 mod 531.318 MWh i 2021, hvilket svarer til et fald på ca. 8,19%. Derudover er årets resultat påvirket af stigende energi- og råvarepriser.

Som følge af opførelsen af nye VE-anlæg, decentrale produktionsanlæg og ladestationer i selskabets forsyningsområde har selskabet i 2022 udbygget og netforstærket ledningsnettet, således det er rustet til at kunne transportere de stigende mængder el væk fra området. Selskabet har samlet investeret t.DKK 40.335 i regnskabsåret 2022.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2022 i alt t.DKK 1.049.991, og egenkapitalen udgør t.DKK 806.264

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at den transporterede mængde el i 2023 vil ligge på niveau med det realiserede for 2022. Fra og med regnskabsåret 2023 indkøbes selskabets nettab fuldt ud til SPOT-pris, hvormed selskabets nettariffer bliver mere følsomme overfor udsving i energipriserne. Der budgetteres med et resultat 2023, der ligger på niveau med tidligere år.

Det forventes, at det fortsat vil være nødvendigt at foretage yderligere udbygning og netforstærkning af distributionsnettet som følge af den grønne omstilling. Det forventes således, at der i de kommende år skal tilsluttes flere store VE-anlæg, elkedler og varmepumper til elnettet. Herudover forventes en stigning i antallet af elbiler også at medvirke til et øget investeringsbehov.

Finansielle risici

Risikostyring prioriteres højt og er en integreret del af den daglige drift hos Netselskabet Elværk A/S. Der arbejdes løbende på at identificere og belyse potentielle risici, således selskabets samlede risikobillede er belyst og det dermed er muligt at afdække og imødegå de identificerede risici.

Prisrisici

Selskabet er, som alle elnetselskaber i Danmark, omfattet af Forsyningstilsynets bekendtgørelse om indtægtsrammer og åbningsbalancer. Det betyder, at selskabet er underlagt visse begrænsninger i omfanget og størrelsen af de indtægter, der må opkræves hos netkunderne. Selskabets økonomiske aktivitet begrænses således af den af Forsyningstilsynet udmeldte indtægtsramme og benchmarking.

Valutarisici

Selskabet har ingen væsentlige transaktioner i fremmed valuta.

Renterisici

I forbindelse med en langsigtet investering har selskabet valgt at afdække en potentiel renterisiko ved hjælp af en renteswap.

Kreditrisici

Selskabets indtægter fra nettariffer og abonnementer opkræves via elhandelsselskaberne, der foretager opkrævningen hos forbrugerne på vegne af Netselskabet Elværk A/S.

I standardaftalen mellem elnetselskaberne og elhandelsselskaberne er der fastsat en række krav, der bevirker at elnetselskabet kan anmode om sikkerhedsstillelse fra elhandlerne.

Likviditetsrisici

Selskabet har en positiv likviditet og adgang til uudnyttet kreditfacilitet. Der vurderes således en lav likviditetsrisiko.

For hele koncernen er der etableret en cash-pool-ordning, som er administreret af pengeinstituttet. Dette betyder, at selskaberne i koncernen er begunstiget af interne kilder til lån. Rentebetalingen afregnes løbende på markedsvilkår.

IT-risici

For at sikre selskabet mod en stigende trussel fra udefrakommende angreb på selskabets data og it-systemer er Thy-Mors Energi koncernen certificeret efter den internationale standard for styring af informationssikkerhed, også kaldet ISO 27001.

Miljøforhold

Selskabet har ikke egne produktionsmidler og påvirker derfor ikke det eksterne miljø hermed.

Selskabet anvender alene miljøgodkendte tilsætningsstoffer i arbejdsprocesser.

Selskabet har politikker for forsvarlig bortskaffelse af affald fra byggepladser.

Selskabet er arbejdsmiljøcertificeret.

Efterfølgende begivenheder

Der er fra regnskabsårets afslutning og frem til regnskabsaflæggelsen ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Note		2022 t.DKK	2021 t.DKK
	Bruttofortjeneste	85.115	66.937
1	Personaleomkostninger	-21.202	-19.519
	Resultat før af- og nedskrivninger	63.913	47.418
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægs- aktiver	-42.183	-41.589
	Andre driftsomkostninger	-332	-644
	Resultat af primær drift	21.398	5.185
2	Indtægter af kapitalinteresser	486	595
	Andre finansielle indtægter	204	50
3	Andre finansielle omkostninger	-1.355	-2.477
	Resultat før skat	20.733	3.353
4	Skat af årets resultat	-4.466	-599
	Årets resultat	16.267	2.754
5	Forslag til resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.22	31.12.21
		t.DKK	t.DKK
Note			
	Produktionsanlæg og maskiner	820.561	832.267
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.682	1.480
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	19.803	12.043
6	Materielle anlægsaktiver i alt	842.046	845.790
7	Kapitalinteresser	49.059	48.573
8	Andre tilgodehavender	3.856	2.723
	Finansielle anlægsaktiver i alt	52.915	51.296
	Anlægsaktiver i alt	894.961	897.086
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	163	248
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.101	16.767
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	117.005	107.782
	Andre tilgodehavender	4.663	1.972
10	Periodeafgrænsningsposter	867	1.591
	Tilgodehavender i alt	154.799	128.360
	Andre værdipapirer og kapitalandele	200	200
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	200	200
	Likvide beholdninger	31	28
	Omsætningsaktiver i alt	155.030	128.588
	Aktiver i alt	1.049.991	1.025.674

PASSIVER		31.12.22	31.12.21
Note		t.DKK	t.DKK
11	Selskabskapital	101.000	101.000
	Reserve for sikringstransaktioner	-566	-3.881
	Overført resultat	689.563	689.563
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	16.267	2.754
Egenkapital i alt		806.264	789.436
12	Hensættelser til udskudt skat	7.446	8.585
Hensatte forpligtelser i alt		7.446	8.585
13	Gæld til realkreditinstitutter	23.232	25.567
13	Periodeafgrænsningsposter	137.883	125.250
Langfristede gældsforpligtelser i alt		161.115	150.817
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.101	6.913
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.485	10.314
	Gæld til tilknyttede virksomheder	7.105	2.912
	Selskabsskat	6.540	5.658
	Anden gæld	36.935	51.039
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		75.166	76.836
Gældsforpligtelser i alt		236.281	227.653
Passiver i alt		1.049.991	1.025.674

14 Oplysninger om dagsværdi

15 Afledte finansielle instrumenter

16 Eventualforpligtelser

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22				
Saldo pr. 01.01.22	101.000	-3.881	689.563	2.754
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	4.250	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-2.754
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-935	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	16.267
Saldo pr. 31.12.22	101.000	-566	689.563	16.267

	2022 t.DKK	2021 t.DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	17.863	16.602
Pensioner	1.799	1.652
Andre omkostninger til social sikring	79	75
Andre personaleomkostninger	1.461	1.190
I alt	21.202	19.519
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	35	33

2. Indtægter af kapitalinteresser

Resultatandele fra kapitalinteresser	486	595
--------------------------------------	-----	-----

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	417	922
Renteomkostninger i øvrigt	937	1.538
Valutakursreguleringer	1	1
Øvrige finansielle omkostninger	0	16
Øvrige finansielle omkostninger	938	1.555
I alt	1.355	2.477

	2022 t.DKK	2021 t.DKK
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	6.540	5.312
Årets regulering af udskudt skat	-2.074	-4.713
I alt	4.466	599

5. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	16.267	2.754
---------------------------------------	--------	-------

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.22	1.454.974	3.917	12.043
Tilgang i året	0	1.116	39.219
Afgang i året	-3.600	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	31.459	0	-31.459
Kostpris pr. 31.12.22	1.482.833	5.033	19.803
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-622.707	-2.437	0
Afskrivninger i året	-42.512	-914	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.947	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-662.272	-3.351	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	820.561	1.682	19.803

7. Kapitalinteresser

Beløb i t.DKK	Kapitalinteresser
Kostpris pr. 01.01.22	59.089
Kostpris pr. 31.12.22	59.089
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-10.516
Årets resultat fra kapitalandele	486
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-10.030
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	49.059
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Kapitalinteresser:	
Vestjyske Net 60 kV A/S, Herning	18%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 01.01.22	2.723
Tilgang i året	1.659
Afgang i året	-526
Kostpris pr. 31.12.22	3.856
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	3.856

31.12.22	31.12.21
t.DKK	t.DKK

9. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	163	248
---	-----	-----

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalandele	1	101.000

31.12.22	31.12.21
t.DKK	t.DKK

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	8.585	13.298
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-2.074	-4.713
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	935	0
Udskudt skat pr. 31.12.22	7.446	8.585

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Gæld til realkreditinstitutter	2.411	12.942	25.643	28.309
Periodeafgrænsningsposter	4.690	119.121	142.573	129.421
I alt	7.101	132.063	168.216	157.730

Periodeafgrænsningsposter består af et modtaget offentligt tilskud til et udviklingsprojekt.

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Afledte finan- sielle instru- menter
Dagsværdi pr. 31.12.22	716
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	4.250

15. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen er indregnet til dagsværdi på balancedagen, som udgør t.dkk 716. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

16. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter vedrørende leasing af biler med en samlet forpligtelse på t.DKK 1.468 en restløbetid på op til 70 måneder.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet solidarisk kaution med en række af af koncernens øvrige selskaber for Thy-Mors Energi Holding A/S' samlede engagement med pengeinstitut.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Der påhviler selskabet almindelige garantiforpligtelser på udførte entreprisarbejder udført i regnskabsåret og tidligere

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der stillet pant i de samlede netaktiver som sikkerhed.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Thy-Mors Energi Holding A/S, Thisted	Direkte moderselskab
Thy-Mors Energi A.M.B.A., Thisted	Ultimativt moderselskab

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Thy-Mors Energi A.M.B.A., Thisted.

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver**

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Produktionsanlæg og maskiner	15-40	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalinteresser

For kapitalinteresser, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalinteresser omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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 over-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalinteresser betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelenes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.