



N1 A/S

Edison Park 1
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 25154150

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
21.04.2022

Hideo Sawahata
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse for 2021	14
Balance pr. 31.12.2021	15
Egenkapitalopgørelse for 2021	19
Noter	20
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

N1 A/S

Edison Park 1

6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 25154150

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Jesper Barslund Jacobsen, formand

Karl Christiansen

Jytte Rabæk Schmidt

John Thomsen

Per Mortensen

Jørgen Holt Clemmensen

Hans Peter Ambrosius Andreasen

Peder Østermark Andreasen

Kathrine Forsberg

Direktion

Carsten Bryder Thejls, adm. dir.

Jan Østergård Jensen, direktør

Daniel Skovsbo Erichsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for N1 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. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 06.04.2022

Direktion

Carsten Bryder Thejls
adm. dir.

Jan Østergård Jensen
direktør

Daniel Skovsbo Erichsen
direktør

Bestyrelse

Jesper Barslund Jacobsen
formand

Karl Christiansen

Jytte Rabæk Schmidt

John Thomsen

Per Mortensen

Jørgen Holt Clemmensen

Hans Peter Ambrosius Andreasen

Peder Østermark Andreasen

Kathrine Forsberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i N1 A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for N1 A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 revisoreres 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 brugerne 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 anvendte 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 herudover 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.

Silkeborg, den 06.04.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821

Heidi Julitta Østergaard Jensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34163

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.174.934	1.161.132	1.341.078	754.620	806.348
Bruttoresultat	725.627	805.800	878.245	400.613	527.269
Driftsresultat	(168.937)	(70.237)	150.643	115.307	263.702
Resultat af finansielle poster	(50.323)	(51.096)	(59.728)	(35.167)	(40.068)
Årets resultat	20.376	(83.793)	46.087	68.693	228.511
Balancesum	13.424.751	13.622.468	12.868.443	5.629.409	5.643.427
Investeringer i materielle aktiver	805.469	775.086	11.183.959	301.360	200.469
Egenkapital	4.984.386	4.922.784	4.996.374	2.196.994	2.128.152
Gns. investeret kapital inklusiv goodwill	8.016.481	8.164.083	6.021.248	3.863.121	4.981.894
Nettorentebærende gæld	3.746.678	3.824.707	4.160.688	1.774.635	1.925.461
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	61,76	69,40	65,49	53,09	65,39
Nettomargin (%)	1,73	(7,22)	3,44	9,10	28,34
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	0,25	(1,03)	0,77	1,78	4,59
Finansiell gearing	0,75	0,78	0,83	0,81	0,90
Egenkapitalforrentning (%)	0,41	(1,69)	1,28	3,18	11,38
Soliditetsgrad (%)	37,13	36,14	38,83	39,03	37,71

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Evonet A/S blev i 2019 fusioneret med søsterselskabet N1 A/S med Evonet A/S som det fortsættende selskab. Selskabet har i samme forbindelse ændret navn til N1 A/S. Fusionen er sket med regnskabsmæssigt tilbagevirkende kraft til 01.01.2019 uden tilpasning af sammenligningstal. Hoved- og nøgletallene for 2019 og frem er derfor ikke direkte sammenlignelige med de foregående år.

Bruttoavance (%):
$$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$$
Nettomargin (%):
$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$$
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%):
$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$$
Finansiel gearing:
$$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Gns. egenkapital}}$$
Egenkapitalforrentning (%):
$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$$
Soliditetsgrad (%):
$$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at drive elnetvirksomhed i henhold til bevilling efter elforsyningsloven. N1 A/S er ansvarlig for drift, vedligeholdelse og udbygning af elnettet. Vi har ansvaret for levering af el til ca. 780.000 netkunder, og vi sikrer høj leveringssikkerhed i elnettet i vores forsyningsområde. N1 vedligeholder, reinvesterer og udbygger elnettet effektivt, så der også fremadrettet opnås høj leveringssikkerhed og lave priser på nettariffrer og abonnementer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2021 har N1 udbetalt rabatter til netkunderne i N1's forsyningsområde på over 500 mio.kr., hvilket har medført en kærkommen reduktion i elregningen i et år med kraftigt stigende spotpriser på strøm. Hovedparten af rabatten tilfalder som følge af fusionsgrundlaget tilbage fra 2019 netkunderne i det tidligere Evonet forsyningsområde, som samlet har modtaget rabatter på 423 mio.kr. Der er i det tidligere N1 A/S' forsyningsområde udbetalt 91 mio.kr. i rabat til forbrugerne i løbet af 2021. Rabatten er udbetalt i form af en nedsættelse af tarifferrer og abonnementer og derved mindre opkrævning på elregningen hos netkunderne i N1's forsyningsområde.

Udbetaling af rabat på samlet 513 mio.kr. har direkte effekt på årets resultat i N1 i form af lavere indtjening i selskabet. For 2022 er der vedtaget udbetaling af rabatter på ca. 450 mio.kr., hvilket også i 2022 får negativ indvirkning på indtjeningen i N1.

Det realiserede driftsresultat (EBIT) udgør -169 mio.kr. hvilket er på niveau med det budgetterede driftsresultat for selskabet for 2021 på -174 mio. kr. I forhold til forventningerne er der øgede omkostninger til indkøb af el til dækning af nettab som følge af de kraftigt stigende spotpriser på el, som omvendt delvist kompenseres af, at N1 i løbet af 2021 har oplevet en stigning på mere end 5% i distribuerede kWh set i forhold til 2020. Samlet set er der i 2021 distribueret 8.696 GWh i N1's elnet.

Årets resultat blev et overskud på 20 mio.kr., hvilket selskabets ledelse betragter som tilfredsstillende, da der er foretaget udlodning af de nævnte rabatter på 513 mio.kr. til andelshaverne i det tidligere Evonet og N1 forsyningsområde. Årets resultat er dog positivt påvirket af indregning af udskudt skatteaktiv, som har påvirket resultat positivt med 155 mio.kr. Resultatet er bedre end det forventede i forhold til sidste års årsrapport.

Selskabet har i indeværende år investeret ca. 780 mio.kr. i reinvesteringer og udbygning af elnettet i N1's forsyningsområde. Også i 2021 har tilslutning af store centrale vindmølle- og solcelleparker medført stor travlhed i N1, der samlet set har udgjort 141 mio.kr. af de samlede investeringer i elnettet.

COVID-19 situationen i 2021 har ikke haft væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling.

Stabil elforsyning og fart på nye tilslutninger

N1 har igen i 2021 haft rekordmange nye tilslutninger til elnettet og har gennemført massive investeringer i elnettet. Samtidig har vi opretholdt en god og stabil drift af elnettet med en meget høj leveringssikkerhed.

Vi har i 2021 endnu engang haft rekordmange nye tilslutninger til elnettet, både i form af nybyggeri og etablering af vedvarende energianlæg som vindmølle- og solcelleparker. På trods af det, og i et år præget af Corona, har N1 opretholdt en god og stabil drift af elnettet.

Vores afbrydelser, som omfatter den gennemsnitlige tid, hvor kunderne er uden strøm, ligger i 2021 på under 15 minutter pr. kunde. Det er væsentligt lavere end landsgennemsnittet på over 20 minutter og svarer til, at N1's netkunder har haft strøm i kontakten 99,997 procent af tiden.

Elnettet som driver af grøn omstilling

N1's elnet dækker cirka 40% af Danmarks samlede areal og spiller således en vigtig rolle i at nedbringe Danmarks CO₂-udledning. Det sker blandt andet ved at sikre strøm til flere el-biler og varmepumper og ved at tilslutte vindmølle- og solcelleanlæg til elnettet i forsyningsområdet.

Særligt i slutningen af 2021 har N1 oplevet en kraftig stigning i antallet af elbiler og ladestandere i både private husstande som i det offentlige rum. Samtidig har tilslutningen af særligt store centrale solcelleanlæg og vindmølleparker også virkelig taget fart i årets løb, fordi udligningsordningen, som dækker omkostningerne til at tilslutte vedvarende energianlæg til elnettet, udløber ved udgangen af 2022. Fra 2023 skal denne udgift dækkes af VE-udviklerne selv, hvilket har skabt et stort pres på at få tilsluttet nye vindmølle- og solcelleparker.

Massive investeringer i elnettet

En stor del af elnettet er etableret for mere end 40 år siden, og derfor er der også behov for løbende både at reinvestere og udbygge elnettet, således elnettet i fremtiden kan understøtte elektrificeringen og den grønne omstilling. Kombineret med, at flere og flere husstande får elbiler og skifter olie- og gasfyret ud med eldrevne varmepumper, giver dette et kraftigt øget forbrug af strøm og dermed et stort behov for en effektiv drift og udbygning af elnettet.

N1 har i 2021 investeret knap 800 mio.kr. i elnettet og forventer, at behovet for investeringer i elnettet vil stige i de kommende år som følge af elektrificering i forbindelse med den grønne omstilling og investeringer i det aldrende elnet. N1 arbejder derfor intensivt med Asset Management for at sikre, at vi foretager investeringerne på de rigtige områder og til rette tid. Digitalisering i N1 har taget fart i 2021, hvor Asset Management er blevet markant mere databaseret, hvilket er en afgørende forudsætning for at sikre elnettet i N1's forsyningsområde også i fremtiden vil have høj leveringssikkerhed og samtidig opretholde lave priser på nettariffer og abonnementer.

Den 1. januar 2021 indførte N1 variable timetariffer, hvilket betyder, at netkundernes tarif afhænger af, hvornår på døgnet de bruger strøm. Det er et tiltag, som skal medvirke til i højere grad at udjævne forbruget henover alle døgnets timer og dermed få netkunderne til at bruge strøm, når den er billig, fordi der eksempelvis er meget vindenergi i elnettet, eller fordi belastningen på elnettet er mindre. Det er væsentligt, at forbruget i elnettet udjævnes mere hen over døgnets 24 timer, da N1 derved kan undgå eller udskyde at skulle investere i at forstærke elnettet nogle steder i forsyningsområdet.

Mere end 500 mio.kr. i rabat på nettariffen til netkunderne i N1 i 2021

N1 giver i 2020, 2021 og 2022 en ekstraordinær rabat på elnettariiffen på næsten 1,5 mia.kr. til andelshaverne i Norlys og dermed også netkunderne i N1. I en tid med kraftigt stigende elpriser er det en kærkommen reduktion i de meget høje elregninger, der ellers rammer danskerne.

Med den ekstraordinære rabat på cirka 500 mio.kr. årligt i 2020, 2021 og 2022 betaler vores mere end 735.000 andelshaverne nogle af landets laveste nettariffer, som er betalingen for transport af strøm samt abonnement til netselskabet. Kombineret med en høj leveringssikkerhed, der ligger højere end gennemsnittet blandt netselskaberne i Danmark, har 2021 igen demonstreret stabil og effektiv drift i N1.

Ved udgangen af 2022 vil vi samlet set have givet en rabat på cirka 1,5 mia.kr. til private kunder og erhvervslivet i det meste af Jylland. Rabatten er tilpasset den enkelte husstand eller virksomheds strømforbrug. Det betyder, at en husstand eller virksomhed, der bruger meget strøm og har en høj elregning, får en større rabat.

Det betaler sig at flytte sit forbrug

Elpriserne er generelt steget markant siden 2020, hvor de ramte et mangeårigt lavpunkt. Rabatten sikrer en kærkommen håndsrekning til andelshaverne, og samtidig kan det være en fordel, hvis man som forbruger kan flytte sit forbrug væk fra de sene eftermiddagstimer.

I vinterhalvåret, hvor der ofte produceres mindre grøn strøm i eftermiddagstimerne, hvor elnettet samtidig er hårdest belastet, kan det være en stor fordel, hvis netkunderne kan flytte sit forbrug. Især hvis der er en elbil eller varmepumpe i husstanden, som jo kraftigt forøger strømforbruget i husstanden. Ved at lade elbilen op om natten og lade varmepumpen opvarme husstanden udenfor spidsbelastningstidspunktet (mellem kl. 17 – 20) kan det både give besparelser i de historisk høje elregninger og samtidig bidrage til den grønne omstilling, idet der så kan undgås udbygning af elnettet i nogle situationer.

Benchmarking og regulatoriske forhold

Indtægtsrammemodellen fra 2018 giver os fortsat mulighed for at drive vores netselskab med høj leveringssikkerhed, men der er fortsat behov for udviklingen af modellen, og med den politiske vedtagelse af elsemestret i foråret 2021 er der åbnet op for, at netselskaberne kan få et elektrificeringstillæg til indtægtsrammen. Elektrificeringstillægget bliver et grundelement for, at netselskabet kan gennemføre de store investeringer, der er behov for i forbindelse med den grønne omstilling. I løbet af 2022 skal elektrificeringstillægget konkretisere i samarbejde mellem myndighederne og netselskaberne. Det er særdeles vigtig for netselskabernes evne til at understøtte elektrificeringen og den grønne omstilling, at udmøntningen af elektrificeringstillægget bliver i en form, som også rent administrativt kan håndteres let og smidig i dagligdagen.

Der henvises desuden til note 1 om usikkerhed ved indregning og måling i relation til de regulatoriske forhold.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Det realiserede driftsresultat (EBIT) udgør -169 mio.kr., hvilket er på niveau med det budgetterede driftsresultat for selskabet for 2021 på -174 mio. kr. I forhold til forventningerne er der øgede omkostninger til indkøb af el til dækning af nettab som følge af de kraftigt stigende spotpriser på el, som omvendt delvist kompenseres af, at N1 i løbet af 2021 har oplevet en stigning på mere end 5% i distribuerede kWh set i forhold til 2020. Samlet set er der i 2021 distribueret 8.696 GWh i N1's elnet.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der henvises til note 1 for omtale heraf.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer også i 2022 en stabil drift i N1 med fortsat høj leveringssikkerhed. Der forventes et underskud i niveauet 60 mio.kr., hvilket kan henføres til, at der i 2022 forventes udbetaling af rabatter på nettariffer og abonnementer på ca. 450 mio.kr., hvilket har direkte negativ påvirkning på årets resultat.

Anvendelse af finansielle instrumenter

N1 A/S er som følge af sin soliditet og sit finansielle beredskab eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Selskabet har indgået renteswaps til afdækning af en del af denne risiko. En ændring i renten på 1% vil således ikke påvirke årets resultat væsentligt.

Redegørelse for samfundsansvar

For beskrivelse af koncernens politikker for samfundsansvar henvises til årsrapporten for Norlys a.m.b.a., cvr-nr. 26 38 26 45 for 2021.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

For beskrivelse af koncernens politikker for det underrepræsenterede køn og for redegørelse for status på opfyldelse af måltal for selskabet henvises til årsrapporten for Norlys a.m.b.a., cvr-nr. 26 38 26 45 for 2021.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning	2	1.174.934	1.161.132
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		172.434	179.248
Andre driftsindtægter		3.628	7.704
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(352.012)	(287.084)
Andre eksterne omkostninger		(273.357)	(255.200)
Bruttoresultat		725.627	805.800
Personaleomkostninger	3	(292.459)	(268.579)
Af- og nedskrivninger		(582.312)	(584.470)
Andre driftsomkostninger	4	(19.793)	(22.988)
Driftsresultat		(168.937)	(70.237)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.323	9.960
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.207	1.291
Andre finansielle indtægter	5	1.321	4.138
Andre finansielle omkostninger	6	(51.644)	(55.234)
Resultat før skat		(200.730)	(110.082)
Skat af årets resultat	7	221.106	26.289
Årets resultat	8	20.376	(83.793)

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	5.489	0
Erhvervede immaterielle aktiver		0	517
Goodwill		8.933	9.456
Udviklingsprojekter under udførelse	10	8.306	6.721
Immaterielle aktiver	9	22.728	16.694
Grunde og bygninger		66.945	67.452
Produktionsanlæg og maskiner		10.872.474	10.914.874
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.155	12.259
Materielle aktiver under udførelse		430.521	448.543
Materielle aktiver	11	11.382.095	11.443.128
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		418.100	402.777
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.404	3.196
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		16.785	15.351
Finansielle aktiver	12	441.289	421.324
Anlægsaktiver		11.846.112	11.881.146

Råvarer og hjælpematerialer		34.718	29.404
Varebeholdninger		34.718	29.404
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		76.683	78.131
Igangværende arbejder for fremmed regning		6.921	2.258
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		433.424	994.441
Udskudt skat	13	343.022	274.452
Andre tilgodehavender		402.796	217.324
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		142.894	62.043
Reguleringsmæssige underdækninger		60.000	0
Tilgodehavender		1.465.740	1.628.649
<hr/>			
Likvide beholdninger		78.181	83.269
<hr/>			
Omsætningsaktiver		1.578.639	1.741.322
<hr/>			
Aktiver		13.424.751	13.622.468
<hr/>			

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital	14	363.636	363.636
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		51.429	10.203
Reserve for udviklingsomkostninger		10.760	5.242
Overført overskud eller underskud		4.558.561	4.543.703
Egenkapital		4.984.386	4.922.784
Hensættelser til pensioner o.l.	15	17.733	15.980
Andre hensatte forpligtelser	16	0	12.000
Hensatte forpligtelser		17.733	27.980
Gæld til realkreditinstitutter		3.320.479	2.759.975
Anden gæld		119.681	173.385
Periodeafgrænsningsposter	17	2.785.920	2.373.242
Langfristede gældsforpligtelser	18	6.226.080	5.306.602

Kortfristet del af langfristede forpligtelser	18	212.879	298.365
Bankgæld		0	161.810
Modtagne forudbetalinger fra kunder		7.562	29.579
Leverandører af varer og tjenesteydelser		125.526	210.987
Gæld til tilknyttede virksomheder		972.958	1.845.533
Anden gæld		877.627	818.828
Kortfristede gældsforpligtelser		2.196.552	3.365.102
Gældsforpligtelser		8.422.632	8.671.704
Passiver		13.424.751	13.622.468
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Finansielle instrumenter	19		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Eventualaktiver	21		
Eventualforpligtelser	22		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	23		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	24		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	25		
Koncernforhold	26		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	363.636	10.203	5.242	4.543.703	4.922.784
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	52.854	0	0	52.854
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(11.628)	0	0	(11.628)
Overført til reserver	0	0	5.518	(5.518)	0
Årets resultat	0	0	0	20.376	20.376
Egenkapital ultimo	363.636	51.429	10.760	4.558.561	4.984.386

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Netselskaberne er underlagt lov om elforsynings bestemmelser omkring begrænsning i opkrævning af indtægter hos forbrugerne. Selskabet har modtaget Forsyningstilsynets afgørelse om de endelige indtægtsrammer til og med 2020. Selskabet er uenig i enkelte mindre dele af afgørelsen og har påklaget forholdet til Energiklagenævnet.

2 Nettoomsætning

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Netydelser (Tariffter)	1.350.804	1.298.814
Rabat (Tariffer)	(513.258)	(498.175)
Abonnementer	175.858	278.776
Periodisering af indtægtsrammen	60.000	(8.475)
Tislutningsbidrag og udligningsordninger	85.572	77.818
Projektomsætning	15.958	12.374
Aktiviteter i alt	1.174.934	1.161.132

Nettoomsætningen vedrører hjemmemarkedet.

3 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	261.824	242.508
Pensioner	27.438	21.950
Andre omkostninger til social sikring	3.197	4.121
	292.459	268.579
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	479	432

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Direktion	4.690	3.673
Bestyrelse	350	350
	5.040	4.023

Vederlag til ledelsen er baseret på et skøn over tidsanvendelsen for direktionen og bestyrelsen, da ledelsen indgår som ledelsesmedlem i flere af koncernens selskaber.

4 Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger udgøres primært af tab ved afgang af materielle anlægsaktiver.

5 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	2.238
Øvrige finansielle indtægter	1.321	1.900
	1.321	4.138

6 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	11.762	8.274
Øvrige finansielle omkostninger	39.882	46.960
	51.644	55.234

7 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	(68.570)	38.632
Regulering vedrørende tidligere år	1.986	0
Refusion i sambeskatning	(154.522)	(64.921)
	(221.106)	(26.289)

Refusion i sambeskatning udgør i overvejende grad godtgørelse for andre koncernselskabers anvendelse af en andel af selskabets skattemæssige underskud til fremførelse, der ikke hidtil har været indregnet.

8 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	20.376	(83.793)
	20.376	(83.793)

9 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	0	2.585	10.458	6.721
Overførsler	6.721	0	0	(6.721)
Tilgange	0	0	0	8.306
Kostpris ultimo	6.721	2.585	10.458	8.306
Af- og nedskrivninger primo	0	(2.068)	(1.002)	0
Årets afskrivninger	(1.232)	(517)	(523)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.232)	(2.585)	(1.525)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.489	0	8.933	8.306

10 Udviklingsprojekter

De indregnede udviklingsprojekter vedrører specifikt udvikling af systemer og processer til brug for fælles datahjemtagning af målværdier samt planlægning af arbejdsopgaver for udekørende medarbejdere. De påløbne udviklingsomkostninger er klart definerede vedrørende lønninger, fremmedydelse, og andre omkostninger. Udviklingen er nødvendig for at kunne håndtere en effektiv opkrævning af tariffer og planlægning af medarbejdernes tid samt øget IT-sikkerhed og opfyldelse af GDPR-lovkrav, til gavn for kunderne og andelshaverne. De bidrager derfor til virksomhedens eksistensgrundlag. Med baggrund heri vurderer ledelsen, at udviklingsprojekterne har en værdi.

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	73.038	20.445.327	47.861	448.543
Overførsler	0	358.382	0	(358.382)
Tilgange	0	461.198	3.911	340.360
Afgange	0	(621.796)	0	0
Kostpris ultimo	73.038	20.643.111	51.772	430.521
Af- og nedskrivninger primo	(5.586)	(9.530.453)	(35.602)	0
Årets afskrivninger	(507)	(575.517)	(4.015)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	335.333	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.093)	(9.770.637)	(39.617)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	66.945	10.872.474	12.155	430.521

12 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	815.453	1.545	15.351
Tilgange	0	0	2.361
Afgange	0	0	(927)
Kostpris ultimo	815.453	1.545	16.785
Opskrivninger primo	0	1.651	0
Andel af årets resultat	0	3.208	0
Opskrivninger ultimo	0	4.859	0
Nedskrivninger primo	(412.676)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(12.290)	0	0
Andel af årets resultat	27.613	0	0
Nedskrivninger ultimo	(397.353)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	418.100	6.404	16.785

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
N1 Randers A/S	Esbjerg	A/S	100

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Visue A/S *	Aarhus	A/S	38,91

* Kapitalandelen i Visue A/S er indregnet på baggrund af senest aflagte årsrapport pr. 31.12.2020.

13 Udskudt skat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Immaterielle aktiver	(3.173)	(2.194)
Materielle aktiver	(425.988)	(321.858)
Hensatte forpligtelser	1.786	4.426
Forpligtelser	620.346	538.053
Fremførbare skattemæssige underskud	150.051	56.025
Udskudt skat i alt	343.022	274.452

	2021	2020
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	274.452	261.472
Indregnet i resultatopgørelsen	68.570	(38.632)
Overført fra aktuel skat sidste år	0	51.612
Ultimo	343.022	274.452

Udskudt skatteaktiv vedrører primært tilslutningsbidrag med forskellig regnskabs- og skattemæssig behandling samt skattemæssigt underskud fra tidligere år.

Forskelsværdierne vedrørende tilslutningsbidrag vil blive udlignet ved den regnskabsmæssige indtægtsføring af det periodiserede beløb over de kommende 40 år og vurderes derfor forsvarligt at indregne udskudt skatteaktiv på baggrund af. Udskudt skatteaktiv vedrørende skattemæssigt underskud til fremførelse udgør værdien af den del af underskuddet, som forventes at kunne udnyttes inden for en periode på 3-5 år, på baggrund af selskabets og sambeskattede selskabers forventede resultater i perioden.

14 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
Aktier	3.636.360	0,1	363.636
	3.636.360		363.636

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

15 Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelser til pensioner o.l. omfatter tjenestemandspensioner.

16 Andre hensatte forpligtelser

Regnskabsposten omfattede hensatte forpligtelser til ej-modtagne fakturaer vedrørende køb af energibesparelser.

17 Periodeafgrænsningsposter

Selskabets langfristede periodeafgrænsningsposter består af tilslutningsbidrag og udligningsordninger som indtægtsføres i takt med at det tilhørende aktiv afskrives.

18 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	124.525	212.493	3.320.479	2.850.159
Leasingforpligtelser	0	300	0	0
Anden gæld	1.285	0	119.681	100.751
Periodeafgrænsningsposter	87.069	85.572	2.785.920	2.398.222
	212.879	298.365	6.226.080	5.349.132

19 Finansielle instrumenter

I regnskabsposten anden langfristet gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 99.107 t.kr. Selskabet har indgået 10 renteswaps til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån:

Renteswap 1 har en hovedstol på 190.049 t.kr. med en fast rente på 3,27% og en restløbetid på 8,25 år.
 Renteswap 2 har en hovedstol på 200.000 t.kr. med en fast rente på 0,56% og en restløbetid på 0,75 år.
 Renteswap 4 har en hovedstol på 100.000 t.kr. med en fast rente på 0,55% og en restløbetid på 2 år.
 Renteswap 5 har en hovedstol på 100.000 t.kr. med en fast rente på 0,515% og en restløbetid på 2 år.
 Renteswap 6 har en hovedstol på 222.000 t.kr. med en fast rente på 1,97% og en restløbetid på 11,5 år.
 Renteswap 7 har en hovedstol på 86.992 t.kr. med en fast rente på 2,00% og en restløbetid på 16,75 år.
 Renteswap 8 har en hovedstol på 140.571 t.kr. med en fast rente på 1,685% og en restløbetid på 10,5 år.
 Renteswap 9 har en hovedstol på 222.000 t.kr. med en fast rente på 1,705% og en restløbetid på 2,5 år.
 Renteswap 10 har en hovedstol på 71.111 t.kr. med en fast rente på 2,04% og en restløbetid på 10,5 år.
 Renteswap 11 har en hovedstol på 111.000 t.kr. med en fast rente på 2,205% og en restløbetid på 2,5 år.

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	29.671	29.001
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	2.298	2.236

21 Eventualaktiver

Selskabet har ikke-indregnede udskudte skatteaktiver vedrørende underskud fra tidligere år, hvor selskabet skønner, at skatteaktivet ikke kan udnyttes indenfor en overskuelig fremtid. Det ikke-indregnede udskudte skatteaktiv udgør 228.440 t.kr.

Selskabet har desuden et ikke-indregnet eventualaktiv vedrørende regulatorisk underdækning på ca. 253.000 t.kr.

22 Eventualforpligtelser

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

Selskabet hæfter solidarisk med en række fællesregistrerede koncernvirksomheder for den samlede momsforpligtelse. Den aktuelle momsforpligtelse udgjorde 262.436 t.kr. pr. 31.12.2021.

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i distributionsanlæg. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte distributionsanlæg udgør 10.872.474 t.kr.

24 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende nærtstående parter har bestemmende indflydelse på selskabet:

Norlys a.m.b.a., Silkeborg (ultimativt moderselskab)

Norlys Holding A/S, Silkeborg

Norlys Infrastruktur A/S, Silkeborg (moderselskab)

25 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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.

26 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største og mindste koncern:

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Såfremt den regnskabsmæssigt gennemføres med tilbagevirkende kraft til første dag i regnskabsåret anses erhvervelsestidspunktet som værende fra dette tidspunkt. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter indtægter fra distribution af el, tilslutningsbidrag, udligningsordninger, projektoomsætning samt øvrige indtægter relateret hertil.

Nettoomsætning ved distribution af el indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Virksomhedens priser fastsættes på baggrund af en fra Forsyningstilsynet udmeldt indtægtsramme. Over-/underdækning i forhold til indtægtsrammen indregnes i resultatopgørelsen i nettoomsætningen, hvis den forventes opkrævet/skal tilbagebetales.

Nettoomsætning vedrørende tilslutningsbidrag og udligningsordninger indtægtsføres over anlæggets levetid. De årlige indtægtsførsler indregnes i nettoomsætningen.

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 og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Posten indeholder omkostninger til at opnå årets nettoomsætning herunder køb af netydelser, tariffer, nettab mv. Endvidere indeholder posten direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

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 af tab ved skrotning af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

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

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser 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 Norlys 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 dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder.

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

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden. Øvrige immaterielle anlægsaktiver afskrives over skønnet restlevetid svarende til 2,5 år.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes

den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt produktionsanlæg og maskiner 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.

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	5-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender består primært af tilgodehavende udligningssager, hvor man mangler at modtage udligningssummen. Tilgodehavenderne måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

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 nettorealiseringsværdien, 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.

Udskudt skat

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

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelser til pensioner o.l. måles til nettorealiseringsværdi, der svarer til nutidsværdien af de forventede udbetalinger fra de enkelte pensionsordninger o.l.

Andre hensatte forpligtelser

Regnskabsposten omfatter hensatte forpligtelser til ej-modtagne fakturaer vedrørende køb af energibesparelser.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den

nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter i form af honorarer for udligningssager og tilslutningsbidrag, der periodiseres over 40 år svarende til afskrivningsperioden for de tilsvarende aktiver. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelse

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