



N1 A/S

Edison Park 1
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 25154150

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
22.04.2021

Hideo Sawahata
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse for 2020	14
Balance pr. 31.12.2020	15
Egenkapitalopgørelse for 2020	19
Noter	20
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

N1 A/S

Edison Park 1

6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 25154150

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Jesper Barslund Jacobsen, formand

Karl Christiansen

Jytte Rabæk Schmidt

John Thomsen

Per Mortensen

Jørgen Holt Clemmensen

Hans Peter Andreasen

Direktion

Jan Østergård Jensen, direktør

Daniel Skovsbo Erichsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 06.04.2021

Direktion

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 Andreasen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i N1 A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for N1 A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 06.04.2021

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

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.161.132	1.341.078	754.620	806.348	1.137.094
Bruttoresultat	805.800	878.245	400.613	527.269	559.747
Driftsresultat	(70.237)	150.643	115.307	263.702	290.268
Resultat af finansielle poster	(51.096)	(59.728)	(35.167)	(40.068)	(39.881)
Årets resultat	(83.793)	46.087	68.693	228.511	375.815
Balancesum	13.622.468	12.868.443	5.629.409	5.643.427	5.873.039
Investeringer i materielle aktiver	775.085	11.183.959	301.360	200.469	178.961
Egenkapital	4.922.784	4.996.374	2.196.994	2.128.152	1.886.501
Gns. investeret kapital inklusiv goodwill	8.164.083	6.021.248	3.863.121	4.981.894	4.948.762
Nettorentebærende gæld	3.824.707	4.160.688	1.774.635	1.925.461	2.394.977
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	69,40	65,49	53,09	65,39	49,23
Nettomargin (%)	(7,22)	3,44	9,10	28,34	33,05
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	(1,03)	0,77	1,78	4,59	7,59
Finansiell gearing	0,78	0,83	0,81	0,90	1,27
Egenkapitalforrentning (%)	(1,69)	1,28	3,18	11,38	19,92
Soliditetsgrad (%)	36,14	38,83	39,03	37,71	32,12

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

Evonet A/S er 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 ansvarlige for drift, vedligeholdelse og udbygning af elnettet. Vi har ansvaret for levering af el til mere end 750.000 kunder, og vi sikrer høj leveringssikkerhed i elnettet i vores forsyningsområde og udbygges i takt med behovene, så der også fremadrettet opnås høj leveringssikkerhed og attraktive priser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2020 har der i Evonet A/S' gamle forsyningsområde været udbetalt en rabat på 408 mio.kr., hvilket har direkte påvirkning på årets resultat. Rabatten er udbetalt i form af en nedsættelse af tariffene og derved mindre opkrævning. Der er i det tidligere N1 A/S' forsyningsområde udbetalt 90 mio.kr. i rabat til forbrugerne i løbet af 2020. Rabatter i tilsvarende størrelse forventes at blive udbetalt i 2021 og 2022.

Det realiserede driftsresultat udgør -70 mio.kr. Det samlede budgetterede driftsresultat for selskabet for 2020 udgjorde -170 mio. kr., hvormed forventningen er mere end opfyldt.

Årets resultat blev et underskud på -84 mio.kr., hvilket selskabets ledelse betragter som tilfredsstillende, da underskuddet kan henføres til udlodning af de nævnte rabatter til andelshaverne i det tidligere Evonet og N1 forsyningsområde, og resultatet er over den forventede udvikling iht. sidste års årsrapport.

Selskabet har i indværende år investeret 775 mio.kr. i materielle anlægsaktiver.

Selskabet er overgået til at være bemandet med alle primære funktioner, så der kun købes en række støttefunktioner af koncernselskaber.

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling.

Fusion og strategi frem mod 2023

I 2020 har vi udarbejdet vores strategi frem mod 2023. Strategien kalder vi for "Højdespring". Vores målsætning er, at vi i 2023 er Danmarks mest effektive netselskab, og vi er med til at fremtidssikre elnettet til den kommende elektrificering og samtidig fastholde den høje leveringsikkerhed og lave tariffer. Vi har identificeret tre store udfordringer, som vi kalder stormvarsler. Vi ved endnu ikke, hvor hårdt de rammer. Vi vil dog som altid forberede os grundigt, som vi altid har gjort i vores elnet, når en storm er på vej. De tre stormvarsler er 1) et aldrende elnet 2) elektrificeringen af samfundet 3) et igangværende generationsskifte på grund af alderssammensætning i N1

For at kunne imødekomme de tre stormvarsler navigerer vi efter fem strategiske fyrtårne, der hver indeholder flere strategiske projekter, som vi skal realisere for at nå vores strategiske mål.

Sammen skal vi løfte N1 til nye højder, så vi i 2023 er Danmarks mest effektive netselskab:

Vi vil fremtidssikre elnettet samt være et ansvarligt og moderne netselskab – som løser en samfundsopgave som vi er stolte af.

Stor aktivitet i udbygning af elnettet

I 2020 har vi oplevet en væsentlig stigning i forhold til den store mængde tilmeldinger til elnettet som vi havde i 2019. Samlet set har vi oplevet en stigning i niveauet 18% i forhold til 2019. Tilmeldingerne er særligt omkring de større byer i forsyningsområdet. Det har givet stor travlhed med at udbygge og forstærke nettet, så alle de nye kunder har kunnet tilsluttes.

Vi oplever også et markant stigende antal henvendelser omkring tilslutning af større VE-anlæg (vedvarende energi-anlæg) og andre specialtilslutninger såsom store varmepumper i fjernvarmen og tilslutning af større områder med elbils-ladestandere til vores elnet.

Eksempelvis er vi i gang med at etablere tredje etape af solcelleparken ved Vandel nær Billund. Når den står færdig, vil den være en af Europas største solcellerparker med en produktionskapacitet på 152.000 kilowatt-timer svarende til energiforbruget i 34.000 husstande.

På Esbjerg Havn er N1 A/S ligeledes i gang med at tilslutte Danmarks største havvandsvarmepumpe til elnettet. Den er et led i at omstille fjernvarmen i Esbjerg fra kulkraft til grøn energi.

Indkøb af energibesparelser og nettab er sket via udbud

Energispareforpligtelsen i N1 A/S er dækket ind via rammeaftaler, der er sikret gennem udbud gennemført i henholdsvis 2018 (Evonet A/S) og 2019 (N1 A/S).

Med udgangen af 2020 ophører energispareforpligtelsen og N1 vil således fra 2021 ikke længere indkøbe energibesparelser.

Vi har i 2020 indkøbt el til dækning af vores nettab gennem et udbud.

Elektrificering og fleksibelt elforbrug

Vi arbejder for at sikre andelshaverne en effektiv drift af elnettet samtidig med høj leveringssikkerhed, både nu og i fremtiden. Politikerne har sat ambitiøse mål om at nedbringe CO2 med 70% frem mod 2030, og det vil blandt andet medføre en kraftig stigning i antallet af elbiler og varmepumper. Politikernes målsætning kan ganske enkelt ikke nås uden elektrificeringen, og som elnettet er bygget i dag, er der ikke kapacitet nok. Vi står derfor over for store investeringer med at udbygge og ombygge elnettet samt finde alternative løsninger på at udjævne forbruget. Og så skal vi sikre, at der kan komme langt mere vind- og solenergi ind i elnettet. Derfor arbejder vi målrettet med asset management, som en arbejdsform i hele vores organisation, og vi har implementeret databaserede værktøjer, der understøtter vores beslutningsproces i udbygningen af vores elnet.

Et andet af virkemidlerne til at imødekomme elektrificeringen og reducere det fremtidige stigende investeringsbehov er at få kunderne til at flytte deres forbrug fra de mest belastede timer i døgnet. Derfor har vi i 2020 arbejdet intensivt med at implementere flexafregning, som muliggør differentierede priser henover døgnet. Herved vil kunder, der kan flytte deres forbrug kunne spare penge på deres elregning, mens N1 over en længere tidshorisont vil kunne spare penge på investeringer, hvilket i sidste ende også vil komme alle kunder til gavn.

Næste skridt på rejsen i at skabe et fleksibelt elforbrug er indførslen af tidsdifferentierede tariffer i N1's forsyningsområde. Overgangen til dette sker pr 1/1 2021.

Benchmarking og regulatoriske forhold

Den nye regulering og fortsat mulighed for at drive vores netselskab med høj leveringssikkerhed, men der er fortsat behov for udvikling i en mere dialogbaseret retning med henblik på at sikre den bedst mulige understøttelse af elektrificeringen og den grønne omstilling.

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

Oplysninger om ikke-finansielle forhold

I N1 A/S har vi fortsat fokus på at sikre den rette prioritering af investeringer og vedligehold i forhold til kapacitet og stabilitet. Vi er tilfredse med driften og udviklingen af vores elnet, som fastholder en høj leveringssikkerhed i takt med både digitalisering og kapacitetsudvidelser. Igen i år leverede vi strøm i kontakten 99,997 % af tiden, og en gennemsnitlig kunde har således kun været uden strøm i under 14,5 minutter i løbet af 2020. Dette er væsentligt lavere end gennemsnittet generelt set for netselskaber i Danmark, der ligger på over 20 minutter.

Det er afgørende for os at fastholde den høje leveringssikkerhed i elnettet, samtidig med, at vi digitaliserer og udvider kapaciteten. Vi betragter elnettet som en katalysator for grøn omstilling, og den stigende elektrificering.

Sammen med truslen fra cyberkriminalitet medfører det behov for massive investeringer i elnettet. Det er en udvikling, vi kun ser vokse yderligere i de kommende år.

Vi arbejder intensivt med digitalisering i N1 A/S. Dels med automatisering af arbejdsgange og dels med Asset Management. I dag er Asset Management en integreret del af vores driftsmodel. Vores investeringer og vedligeholdelsesstrategi udvælges derfor med baggrund i datamodeller kombineret med vores konkrete, lokale forventninger til udvikling i elnettet. Datamodellerne har afsæt i risiko, tilstand og sandsynlighed for fejl helt ned på hvert enkelt aktiv. De datadrevne risikomodeller stiller dermed vores ingeniører i stand til at foretage bedre, mere helhedsorienterede og transparente investeringsbeslutninger og vedligeholdelsesstrategier.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der henvises til note 1 for omtale heraf.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2021 et underskud i niveauet 200 – 250 mio. kr., hvilket skyldes at der forventes udbetalt rabatter på nettariffer og abonnementer på ca. 480 mio. kr., hvilket har direkte påvirkning på årets resultat. Rabatten udbetales i form af en nedsættelse af tariffer og abonnementer og derved mindre opkrævning.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Selskabets væsentligste risici er knyttet til at overholde reglerne for bevillingen i forhold til elforsyningsloven.

Finansielle risici

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. for 2020.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

For beskrivelse af koncernens politikker for samfundsansvar henvises til årsrapporten for Norlys a.m.b.a. for 2020.

Begivenheder efter balancedagen

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

Udviklingen i COVID-19-situationen forventes ikke af få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling.

Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	2	1.161.132	1.341.078
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		179.248	68.155
Andre driftsindtægter		7.704	4.666
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(287.084)	(274.864)
Andre eksterne omkostninger		(255.200)	(260.790)
Bruttoresultat		805.800	878.245
Personaleomkostninger	3	(268.579)	(153.620)
Af- og nedskrivninger		(584.470)	(573.982)
Andre driftsomkostninger		(22.988)	0
Driftsresultat		(70.237)	150.643
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.960	(112.636)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.291	169
Andre finansielle indtægter	4	4.138	2.924
Andre finansielle omkostninger	5	(55.234)	(62.652)
Resultat før skat		(110.082)	(21.552)
Skat af årets resultat	6	26.289	67.639
Årets resultat	7	(83.793)	46.087

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	0	4.491
Erhvervede immaterielle aktiver		517	1.551
Goodwill		9.456	9.979
Udviklingsprojekter under udførelse	9	6.721	0
Immaterielle aktiver	8	16.694	16.021
Grunde og bygninger		67.452	70.453
Produktionsanlæg og maskiner		10.914.873	10.915.346
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.259	13.409
Materielle aktiver under udførelse		448.543	292.777
Materielle aktiver	10	11.443.127	11.291.985
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		402.777	712.417
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.196	1.905
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		15.351	17.950
Finansielle aktiver	11	421.324	732.272
Anlægsaktiver		11.881.145	12.040.278

Råvarer og hjælpematerialer		29.404	32.372
Varebeholdninger		29.404	32.372
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		78.132	76.865
Igangværende arbejder for fremmed regning		2.258	2.781
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		994.441	0
Udskudt skat	12	274.452	261.472
Andre tilgodehavender		217.324	223.923
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		62.043	0
Reguleringsmæssige underdækninger		0	8.444
Periodeafgrænsningsposter	13	0	107.965
Tilgodehavender		1.628.650	681.450
<hr/>			
Likvide beholdninger		83.269	114.343
<hr/>			
Omsætningsaktiver		1.741.323	828.165
<hr/>			
Aktiver		13.622.468	12.868.443

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital	14	363.636	363.636
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		10.203	0
Reserve for udviklingsomkostninger		5.242	3.502
Overført overskud eller underskud		4.543.703	4.629.236
Egenkapital		4.922.784	4.996.374
Hensættelser til pensioner o.l.	15	15.980	16.417
Andre hensatte forpligtelser	16	12.000	20.076
Hensatte forpligtelser		27.980	36.493
Gæld til realkreditinstitutter		2.759.975	2.926.088
Leasingforpligtelser		0	691
Anden gæld		173.385	115.080
Periodeafgrænsningsposter	17	2.373.242	2.265.448
Langfristede gældsforpligtelser	18	5.306.602	5.307.307

Kortfristet del af langfristede forpligtelser	18	298.365	299.458
Bankgæld		161.810	171.751
Reguleringsmæssige overdækninger		0	119.258
Modtagne forudbetalinger fra kunder		29.579	7.554
Leverandører af varer og tjenesteydelser		210.987	162.009
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.845.533	803.442
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	164.485
Anden gæld		818.828	800.312
Kortfristede gældsforpligtelser		3.365.102	2.528.269
Gældsforpligtelser		8.671.704	7.835.576
Passiver		13.622.468	12.868.443

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 markeds-mæssige vilkår	25
Koncernforhold	26

Egenkapitalopgørelse for 2020

	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	0	3.502	4.629.236	4.996.374
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	13.081	0	0	13.081
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(2.878)	0	0	(2.878)
Overført til reserver	0	0	1.740	(1.740)	0
Årets resultat	0	0	0	(83.793)	(83.793)
Egenkapital ultimo	363.636	10.203	5.242	4.543.703	4.922.784

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 for 2019 og tidligere år. N1 A/S er uenige i enkelte dele af opgørelsen og har påklaget forholdet til Energiklagenævnet.

Selskabet foretager periodisering af nettab og eldistribution på baggrund af aflæste målinger. Selskabet følger løbende sammenhængen mellem netområdeforbrug og distribuerede kWh for kontinuerligt at sikre balance heri. Der er i sagens natur usikkerheder forbundet med periodiseringen, hvilket blandt andet skyldes faktorer som forskel i aflæsningstidspunktet for slutbrugerne, fejl i målingen af netområdeforbruget samt muligheden for øvrige fejlregistreringer. Det vurderes, at de beløbsmæssige usikkerheder ligger inden for et spænd på +/- 20 mio.kr.

2 Nettoomsætning

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Netydelser (Tariffter)	1.298.814	1.189.588
Rabat (Tariffer)	(498.175)	(189.703)
Abonnementer	278.776	270.651
Periodisering af indtægtsrammen	(8.475)	(25.828)
Tislutningsbidrag og udligningsordninger	77.818	70.620
Projektomsætning	12.374	25.750
Aktiviteter i alt	1.161.132	1.341.078

Nettoomsætningen vedrører hjemmemarkedet.

3 Personaleomkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	242.508	137.080
Pensioner	21.950	14.499
Andre omkostninger til social sikring	4.121	2.041
	268.579	153.620
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	432	268

	Ledelses- vederlag	Ledelses- vederlag
	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Direktion	3.673	3.048
Bestyrelse	350	371
	4.023	3.419

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 finansielle indtægter

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.238	1.832
Øvrige finansielle indtægter	1.900	1.092
	4.138	2.924

5 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	8.274	9.614
Øvrige finansielle omkostninger	46.960	53.038
	55.234	62.652

6 Skat af årets resultat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Aktuel skat	0	169.774
Ændring af udskudt skat	38.632	(230.847)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(6.566)
Refusion i sambeskatning	(64.921)	0
	(26.289)	(67.639)

7 Forslag til resultatdisponering

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Overført resultat	(83.793)	46.087
	(83.793)	46.087

8 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	14.967	2.585	10.458	0
Tilgange	0	0	0	6.721
Afgange	(14.967)	0	0	0
Kostpris ultimo	0	2.585	10.458	6.721
Af- og nedskrivninger primo	(10.476)	(1.034)	(479)	0
Årets afskrivninger	(2.744)	(1.034)	(523)	0
Tilbageførsel ved afgang	13.220	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(2.068)	(1.002)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	517	9.456	6.721

9 Udviklingsprojekter

De indregnede udviklingsprojekter vedrører specifikt udvikling af systemer og processer til brug for fælles datahjemtagning af måleværdier samt planlægning af arbejdsopgaver for udekørende medarbejdere. De påløbne udviklingsomkostninger er klart defineret 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.

10 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	75.810	19.954.836	44.968	292.777
Overførsler	0	229.632	0	(229.632)
Tilgange	0	386.794	2.893	385.398
Afgange	(2.772)	(125.935)	0	0
Kostpris ultimo	73.038	20.445.327	47.861	448.543
Af- og nedskrivninger primo	(5.357)	(9.039.490)	(31.559)	0
Årets afskrivninger	(542)	(575.583)	(4.043)	0
Tilbageførsel ved afgange	313	84.619	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.586)	(9.530.454)	(35.602)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	67.452	10.914.873	12.259	448.543

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	825.053	1.545	17.950
Afgange	(9.600)	0	(2.599)
Kostpris ultimo	815.453	1.545	15.351
Opskrivninger primo	0	360	0
Andel af årets resultat	0	1.291	0
Opskrivninger ultimo	0	1.651	0
Nedskrivninger primo	(112.636)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(12.290)	0	0
Andel af årets resultat	22.250	0	0
Udbytte	(310.000)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(412.676)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	402.777	3.196	15.351

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. 31.12.2019, hvor selskabets ejerandel var 45,79%. Der er i 2020 gennemført to kapitalforhøjelser til overkurs, som har udvandet selskabets ejerandel til 38,91%.

12 Udskudt skat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Immaterielle aktiver	(2.194)	(3.524)
Materielle aktiver	(321.858)	(296.871)
Hensatte forpligtelser	4.426	0
Forpligtelser	538.053	508.168
Fremførbare skattemæssige underskud	56.025	53.699
Udskudt skat i alt	274.452	261.472

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	261.472	139.064
Indregnet i resultatopgørelsen	(38.632)	231.676
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	(109.268)
Overført fra aktuel skat sidste år	51.612	0
Ultimo	274.452	261.472

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.

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende 2021.

14 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel 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 omfatter 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 2020 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	212.493	226.524	2.759.975	2.049.919
Leasingforpligtelser	300	0	0	0
Anden gæld	0	0	173.385	0
Periodeafgrænsningsposter	85.572	72.934	2.373.242	2.030.952
	298.365	299.458	5.306.602	4.080.871

19 Finansielle instrumenter

I regnskabsposten anden langfristet gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 151.961 t.kr.

Selskabet har indgået 12 renteswaps til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån:

Renteswap 1 har en hovedstol på 233.497 t.kr. med en fast rente på 3,27% og en restløbetid på 9,25 år.
 Renteswap 2 har en hovedstol på 200.000 t.kr. med en fast rente på 0,56% og en restløbetid på 1,75 år.
 Renteswap 3 har en hovedstol på 200.000 t.kr. med en fast rente på 0,56% og en restløbetid på 1 år.
 Renteswap 4 har en hovedstol på 100.000 t.kr. med en fast rente på 0,55% og en restløbetid på 3 år.
 Renteswap 5 har en hovedstol på 100.000 t.kr. med en fast rente på 0,565% og en restløbetid på 3 år.
 Renteswap 6 har en hovedstol på 222.000 t.kr. med en fast rente på 1,97% og en restløbetid på 12,5 år.
 Renteswap 7 har en hovedstol på 86.992 t.kr. med en fast rente på 2,00% og en restløbetid på 17,75 år.
 Renteswap 8 har en hovedstol på 152.401 t.kr. med en fast rente på 1,685% og en restløbetid på 11,5 år.
 Renteswap 9 har en hovedstol på 222.000 t.kr. med en fast rente på 1,705% og en restløbetid på 3,5 år.
 Renteswap 10 har en hovedstol på 76.969 t.kr. med en fast rente på 2,04% og en restløbetid på 11,5 år.
 Renteswap 11 har en hovedstol på 111.000 t.kr. med en fast rente på 2,205% og en restløbetid på 3,5 år.
 Renteswap 12 har en hovedstol på 152.196 t.kr. med en fast rente på 1,8% og en restløbetid på 0,75 år.

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	29.001	17.628
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	2.236	0

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 401.341 t.kr.

Selskabet har desuden et ikke-indregnet eventualaktiv vedrørende regulatorisk underdækning på ca. 204.000 t.kr.

22 Eventualforpligtelser

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

Selskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede koncernvirksomheder for den samlede momsforpligtelse. Den aktuelle momsforpligtelse udgjorde 164.641 t.kr. pr. 31.12.2020.

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i distributionsanlæg samt virksomhedspant (flydende pant) i nuværende og fremtidige erhvervser af distributionsanlæg, der ikke er omfattet af førstnævnte pant. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte distributionsanlæg udgør 10.914.873 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelser til pensioner o.l. måles til nettorealisationsværdi, 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 leasingydelse. 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 nominal værdi.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen i henhold til Bekendtgørelse om indtægtsrammer for netvirksomheder.

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.