



Norlys Holding A/S

Tietgensvej 4
8600 Silkeborg
CVR-nr. 25482190

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
21.04.2022

Hideo Sawahata
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Resultatopgørelse for 2021 | 11 |
| Balance pr. 31.12.2021 | 12 |
| Egenkapitalopgørelse for 2021 | 15 |
| Noter | 16 |
| Anvendt regnskabspraksis | 24 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Norlys Holding A/S

Tietgensvej 4

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 25482190

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Hjemmeside: www.norlys.dk

Bestyrelse

Niels Duedahl, formand

Christian Greve

Jens Erik Platz

Jesper Barslund Jacobsen

Direktion

Gert Vinther Jørgensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Norlys Holding 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.

Silkeborg, den 06.04.2022

Direktion

Gert Vinther Jørgensen

direktør

Bestyrelse

Niels Duedahl

formand

Christian Greve

Jens Erik Platz

Jesper Barslund Jacobsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Norlys Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Norlys Holding 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 revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Jørn Jepsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Peter Mølkjær

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 1.498.929 | 1.553.707 | 40.348 | 39.531 | 54.864 |
| Bruttoresultat | 367.186 | 347.043 | (9.697) | 14.627 | 5.227 |
| Driftsresultat | (87.356) | (78.840) | (136.178) | (2.530) | (13.471) |
| Resultat af finansielle poster | 24.578 | 47.409 | 25.197 | 27.497 | 28.070 |
| Årets resultat | 477.520 | (91.648) | 47.703 | 499.502 | 224.241 |
| Balancesum | 18.528.127 | 15.475.598 | 8.967.567 | 7.649.532 | 7.240.039 |
| Investeringer i materielle aktiver | 64.203 | 488.852 | 2.145 | 2.349 | 19.926 |
| Egenkapital | 13.246.641 | 11.873.353 | 7.092.076 | 7.154.763 | 6.617.313 |
| Nettorentebærende gæld | (4.837.495) | (4.632.753) | (2.235.010) | (2.236.287) | (2.266.784) |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttoavance (%) | 24,50 | 22,34 | (24,03) | 37,00 | 9,53 |
| Nettomargin (%) | 31,86 | (5,90) | 118,23 | 1.263,57 | 408,72 |
| Egenkapitalforrentning (%) | 3,80 | (0,97) | 0,67 | 7,25 | 3,46 |
| Soliditetsgrad (%) | 71,49 | 76,72 | 79,09 | 93,53 | 91,40 |

Syd Energi Holding A/S er i 2020 fusioneret med SE Service A/S og SE Vind A/S, med Syd Energi Holding A/S som fortsættende selskab, og selskabet har i forlængelse deraf modtaget en væsentlig udspaltet aktivitet fra Eniig Holding A/S. Selskabet har i samme forbindelse ændret navn til Norlys Holding A/S. Fusionerne og spaltningen er sket med regnskabsmæssig tilbagevirkende kraft til 01.01.2020 uden tilpasning af sammenligningstal. Hoved- og nøgletallene for 2020/21 er derfor ikke direkte sammenlignelige med de foregående år.

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

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre virksomheder samt salg af handelsvarer og serviceydelser til andre selskaber, herunder navnlig koncernforbundne selskaber, samt al virksomhed, som efter bestyrelsens vurdering har forbindelse dermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på 477.520 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 13.246.641 t.kr.

Norlys Holding A/S har i regnskabsåret haft en ekstraordinær gevinst på sine kapitalandele i selskabet Green Hydrogen Systems A/S, som i sommeren 2021 blev børsnoteret. I forbindelse med børsnoteringen er selskabets ejerandel blev udvandet til ca. 9%, hvorfor selskabet ikke længere er et associeret selskab til Norlys Holding A/S. Resultatpåvirkningen af kapitalandelen i 2021 udgør 234 mio.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Norlys Holding A/S har i regnskabsåret 2021 indfriet de i årsrapporten for 2020 stillede forventninger og selskabets ledelse betragter resultatet som tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Datterselskabet N1 A/S 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 +/- 30 mio. kr.

Forventet udvikling

Ledelsens forventninger til 2022 er et resultat før finansielle poster i niveauet 0 mio.kr.

Videnressourcer

Der har i 2021 fortsat været et stort fokus på at opretholde de rette kompetencer i selskabet, hvorfor perioden har været præget af øget kursus- og opkvalificeringsaktivitet

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Norlys Holding A/S' udviklingsprojekter vedrører udvikling af understøttende IT-systemer til selskabets aktivitet vedrørende salg af serviceydelser til Norlys-koncernen samt øvrig systemudvikling til understøttelse af selskabets og koncernens strategi.

Redegørelse for samfundsansvar

Der henvises til redegørelse for samfundsansvar, som er medtaget i koncernregnskabet for Norlys a.m.b.a., CVR-nr. 26382645.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Der henvises til redegørelse for det underrepræsenterede køn, som er medtaget i koncernregnskabet Norlys a.m.b.a., CVR-nr. 26382645.

Redegørelse for politik for dataetik

Der henvises til redegørelse for politik for dataetik, som er medtaget i koncernregnskabet for Norlys a.m.b.a., CVR-nr. 26382645.

Begivenheder efter balancedagen

Norlys har i februar 2022 indgået en betinget aftale om at sælge en minoritetsandel på 35% af Norlys Tele til et konsortium bestående af den hollandske pensionsfond PGGM og den franske energikoncern EDF. Der er tale om en af de hidtil største handler med et fibernet i Europa. Norlys bevarer kontrollen med fiberforretningen.

Handlen blev endelig godkendt i Norlys' repræsentantskab på et ekstraordinært møde den 22. marts 2022. Derudover udestår der en myndighedsgodkendelse efter reglerne om udenlandske investeringer.

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 | 1 | 1.498.929 | 1.553.707 |
| Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver | | 15.498 | 0 |
| Andre driftsindtægter | | 12.010 | 44.558 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | | (740.710) | (782.518) |
| Andre eksterne omkostninger | | (418.541) | (468.704) |
| Bruttoresultat | | 367.186 | 347.043 |
| Personaleomkostninger | 2 | (398.416) | (346.033) |
| Af- og nedskrivninger | | (49.805) | (79.850) |
| Andre driftsomkostninger | | (6.321) | 0 |
| Driftsresultat | | (87.356) | (78.840) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 180.094 | (69.015) |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 3 | 325.786 | (153) |
| Indtægter af andre finansielle aktiver | | 80 | 121 |
| Andre finansielle indtægter | 4 | 99.312 | 66.497 |
| Andre finansielle omkostninger | 5 | (74.814) | (19.209) |
| Resultat før skat | | 443.102 | (100.599) |
| Skat af årets resultat | 6 | 34.418 | 8.951 |
| Årets resultat | 7 | 477.520 | (91.648) |

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

| | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|--|-----------|------------------|------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 9 | 9.265 | 15.311 |
| Erhvervede immaterielle aktiver | | 17.015 | 28.928 |
| Udviklingsprojekter under udførelse | 9 | 66.743 | 14.133 |
| Immaterielle aktiver | 8 | 93.023 | 58.372 |
| Grunde og bygninger | | 342.522 | 360.479 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 53.340 | 27.234 |
| Materielle aktiver under udførelse | | 26.943 | 1.574 |
| Materielle aktiver | 10 | 422.805 | 389.287 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 7.096.834 | 5.990.131 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 970.114 | 956.314 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 534.792 | 359.732 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 1.740 | 1.740 |
| Andre tilgodehavender | | 15.150 | 0 |
| Finansielle aktiver | 11 | 8.618.630 | 7.307.917 |
| Anlægsaktiver | | 9.134.458 | 7.755.576 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 172.099 | 120.304 |
| Aktiver bestemt for salg | | 0 | 3.310 |
| Varebeholdninger | | 172.099 | 123.614 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 7.394 | 2.071 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 8.464.347 | 7.058.910 |
| Udskudt skat | 12 | 21.223 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 34.826 | 40.938 |
| Tilgodehavende skat | | 0 | 81.014 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 381.724 | 247.062 |
| Periodeafgrænsningsposter | 13 | 44.027 | 32.666 |
| Tilgodehavender | | 8.953.541 | 7.462.661 |

| | | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 254.954 | 64.695 |
| Værdipapirer og kapitalandele | 254.954 | 64.695 |
| <hr/> | | |
| Likvide beholdninger | 13.075 | 69.052 |
| <hr/> | | |
| Omsætningsaktiver | 9.393.669 | 7.720.022 |
| <hr/> | | |
| Aktiver | 18.528.127 | 15.475.598 |
| <hr/> | | |

Passiver

| | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital | 14 | 99.000 | 99.000 |
| Reserve for udviklingsomkostninger | | 51.956 | 10.920 |
| Overført overskud eller underskud | | 13.095.685 | 11.763.433 |
| Egenkapital | | 13.246.641 | 11.873.353 |
| Andre hensatte forpligtelser | 15 | 27.822 | 8.831 |
| Hensatte forpligtelser | | 27.822 | 8.831 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 149.622 | 132.047 |
| Anden gæld | | 0 | 29.887 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 16 | 149.622 | 161.934 |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 16 | 6.812 | 5.962 |
| Bankgæld | | 1.214.292 | 327.194 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 378.911 | 243.865 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 3.080.015 | 2.607.043 |
| Skyldig skat | | 116.588 | 0 |
| Skyldige sambeskatningsbidrag | | 230.708 | 145.579 |
| Anden gæld | | 76.716 | 101.247 |
| Periodeafgrænsningsposter | 17 | 0 | 590 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 5.104.042 | 3.431.480 |
| Gældsforpligtelser | | 5.253.664 | 3.593.414 |
| Passiver | | 18.528.127 | 15.475.598 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 18 | | |
| Eventualaktiver | 19 | | |
| Eventualforpligtelser | 20 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 21 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 22 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår | 23 | | |
| Koncernforhold | 24 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2021

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Reserve for udviklings- omkostninger t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | I alt t.kr. |
|---------------------------|----------------------------------|---|--|-------------------|
| Egenkapital primo | 99.000 | 10.920 | 11.763.433 | 11.873.353 |
| Øvrige egenkapitalposter | 0 | 0 | 895.768 | 895.768 |
| Overført til reserver | 0 | 41.036 | (41.036) | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 477.520 | 477.520 |
| Egenkapital ultimo | 99.000 | 51.956 | 13.095.685 | 13.246.641 |

Øvrige egenkapitalposter består af dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter og finansielle kontrakter i dattervirksomheder.

Noter

1 Nettoomsætning

| | 2021 | 2020 |
|--|------------------|------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Salg af varer og tjenesteydelser | 4.069 | 5.082 |
| Salg af varer og tjenesteydelser, tilknyttede virksomheder | 1.494.860 | 1.548.625 |
| Aktiviteter i alt | 1.498.929 | 1.553.707 |

Nettoomsætning vedrører hjemmemarkedet.

2 Personaleomkostninger

| | 2021 | 2020 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Gager og lønninger | 358.884 | 313.530 |
| Pensioner | 35.887 | 28.391 |
| Andre omkostninger til social sikring | 3.645 | 4.112 |
| | 398.416 | 346.033 |

| | | |
|---|------------|------------|
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 564 | 511 |
|---|------------|------------|

| | Ledelses- vederlag | Ledelses- vederlag |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 2021 | 2020 |
| | t.kr. | t.kr. |
| Samlet for ledelseskategorier | 1.604 | 1.441 |
| | 1.604 | 1.441 |

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

3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter primært dagsværdiregulering på kapitalandele i Green Hydrogen Systems A/S, der i regnskabsåret er blevet børsnoteret. Kapitalandelene er i regnskabsåret omklassificeret til andre kapitalandele og værdipapirer efter udvanding af ejerandel.

4 Andre finansielle indtægter

| | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 74.841 | 52.468 |
| Finansielle indtægter fra associerede virksomheder | 21.221 | 9.355 |
| Renteindtægter i øvrigt | 346 | 257 |
| Valutakursreguleringer | 2.904 | 4.417 |
| | 99.312 | 66.497 |

5 Andre finansielle omkostninger

| | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 20.916 | 17.753 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 6.297 | 1.432 |
| Valutakursreguleringer | 4.703 | 0 |
| Dagsværdireguleringer | 42.811 | 24 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 87 | 0 |
| | 74.814 | 19.209 |

6 Skat af årets resultat

| | 2021 | 2020 |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Aktuel skat | (20.793) | (2.322) |
| Ændring af udskudt skat | (21.223) | (3.597) |
| Regulering vedrørende tidligere år | 7.598 | (3.032) |
| | (34.418) | (8.951) |

7 Forslag til resultatdisponering

| | 2021 | 2020 |
|-------------------|----------------|-----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Overført resultat | 477.520 | (91.648) |
| | 477.520 | (91.648) |

8 Immaterielle aktiver

| | Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr. | Erhvervede immaterielle aktiver t.kr. | Udviklings- projekter under udførelse t.kr. |
|-------------------------------------|---|--|---|
| Kostpris primo | 50.817 | 66.649 | 14.133 |
| Tilgange | 0 | 5.336 | 52.610 |
| Kostpris ultimo | 50.817 | 71.985 | 66.743 |
| Af- og nedskrivninger primo | (35.506) | (37.721) | 0 |
| Årets afskrivninger | (6.046) | (17.249) | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (41.552) | (54.970) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 9.265 | 17.015 | 66.743 |

9 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter samt udviklingsprojekter under udførelse vedrører understøttende IT-systemer til koncernens aktiviteter og strategi. Udviklingsprojekterne lever op til de fremsatte forventninger, og der er således ikke indikationer på nedskrivning. Såvel færdige udviklingsprojekter som udviklingsprojekter under udførelse forventes dermed at bidrage til den fremtidige indtjening.

10 Materielle aktiver

| | Grunde og bygninger t.kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr. | Materielle aktiver under udførelse t.kr. |
|-------------------------------------|---------------------------------|--|--|
| Kostpris primo | 729.868 | 202.505 | 1.574 |
| Tilgange | 377 | 38.457 | 25.369 |
| Afgange | (18.033) | (1.159) | 0 |
| Kostpris ultimo | 712.212 | 239.803 | 26.943 |
| Af- og nedskrivninger primo | (369.389) | (175.271) | 0 |
| Årets afskrivninger | (14.238) | (12.272) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgange | 13.937 | 1.080 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (369.690) | (186.463) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 342.522 | 53.340 | 26.943 |

11 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr. | Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr. | Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr. | Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr. | Andre tilgode- havender t.kr. |
|---|---|---|--|---|--|
| Kostpris primo | 7.918.373 | 968.051 | 359.732 | 1.740 | 0 |
| Overførsler | 0 | (25.847) | 0 | 0 | 0 |
| Tilgange | 0 | 26.499 | 175.060 | 0 | 15.150 |
| Kostpris ultimo | 7.918.373 | 968.703 | 534.792 | 1.740 | 15.150 |
| Nedskrivninger primo | (1.928.242) | (11.737) | 0 | 0 | 0 |
| Overførsler | 0 | 5.117 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapitalreguleringer | 926.619 | (30.854) | 0 | 0 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill | (4.435) | (21.433) | 0 | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | 184.315 | 59.770 | 0 | 0 | 0 |
| Regulering af interne avancer | 204 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udbytte | 0 | (10.000) | 0 | 0 | 0 |
| Andre reguleringer | 0 | 10.548 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | (821.539) | 1.411 | 0 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 7.096.834 | 970.114 | 534.792 | 1.740 | 15.150 |

Selskabet har den 18.06.2021 udlånt 149 mio.kr. til Eurowind Energy A/S i form af hybridobligationer, som har karakteristika som et ansvarligt lån, hvorfor det indregnes under tilgodehavender hos associerede virksomheder. Lånet har en løbetid på 1.000 år til år 3021 og forrentes med 5,6% i rente i de første 5 år, hvorefter renten vil stige til 10,95%.

| Kapitalandele i dattervirksomheder | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % |
|---|-----------------|-----------------|------------------------|
| Norlys Digital & Tele Holding A/S | Esbjerg | A/S | 100,00 |
| Stofa A/S | Aarhus | A/S | 100,00 |
| Norlys Erhverv A/S | Esbjerg | A/S | 100,00 |
| Norlys TV og Internet A/S | København | A/S | 100,00 |
| Norlys Tele Service A/S | Silkeborg | A/S | 100,00 |
| SE Fibernet A/S | Esbjerg | A/S | 100,00 |
| Stofa Fiber A/S | Silkeborg | A/S | 100,00 |
| Norlys Energi A/S | Aalborg | A/S | 86,50 |
| Norlys Forsyning A/S | Esbjerg | A/S | 100,00 |
| Norlys Infrastruktur A/S | Esbjerg | A/S | 100,00 |
| N1 A/S | Esbjerg | A/S | 100,00 |
| N1 Randers A/S | Esbjerg | A/S | 100,00 |
| SE Rådgivning A/S | Esbjerg | A/S | 100,00 |
| Karlsgårde Vandkraft A/S | Esbjerg | A/S | 100,00 |
| OpenNet A/S | Silkeborg | A/S | 100,00 |
| EMR Spanien 3 ApS | Silkeborg | A/S | 100,00 |
| SE Blue Holding A/S | Esbjerg | A/S | 100,00 |
| Eniig Energiteknik A/S | Silkeborg | A/S | 100,00 |
| Eniig City Solutions A/S | Silkeborg | A/S | 100,00 |
| Gudenaacentralen a.m.b.a. | Viborg | a.m.b.a. | 99,90 |

| Kapitalandele i associerede virksomheder | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % |
|--|-----------------|-----------------|------------------------|
| Eurowind Energy A/S | Hobro | A/S | 50,00 |
| Norlys Energy Trading A/S | Aalborg | A/S | 50,00* |
| GreenLab Skive A/S | Skive | A/S | 30,00 |
| | | | , |
| | | | , |
| Kapitalandele i associerede virksomheder i dattervirksomheder | | | |
| RAH Fiberbredbånd A/S (ejet af Norlys Tele Service A/S) | Ringkøbing | A/S | 45,00 |
| Verdo Tele A/S (ejet af Norlys Tele Service A/S) | Randers | A/S | 25,00 |
| SEF Fiber A/S (ejet af Norlys Tele Service A/S) | Svendborg | A/S | 25,00 |

* Selskabet ejer indirekte yderligere 25% af Norlys Energy Trading A/S via sit 50% ejerskab af Eurowind Energy A/S. Selskabet har dog ikke bestemmende indflydelse over Norlys Energy Trading A/S, hvormed den er indregnet som associeret virksomhed.

| Kapitalandele i interessentskaber | Hjemsted | Retsform |
|--|-----------------|-----------------|
| Ærø Vind I/S 1 | Ærøskøbing | I/S |
| Ærø Vind I/S 4 | Ærøskøbing | I/S |

12 Udskudt skat

| | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Fremførbare skattemæssige underskud | 21.223 | 0 |
| Udskudt skat i alt | 21.223 | 0 |

| Bevægelser i året | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Indregnet i resultatopgørelsen | 21.223 | 0 |
| Ultimo | 21.223 | 0 |

Udskudt skatteaktiv vedrører fremførbare skattemæssige underskud fra tidligere år. Indregnet udskudt skatteaktiv udgør værdien af den del af underskuddet, som forventes at kunne udnyttes inden for en periode på 3-5 år, på baggrund af sambeskatningens forventede resultater i perioden.

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for 2022.

14 Virksomhedskapital

| | Antal | Pålydende værdi t.kr. | Nominel værdi t.kr. |
|--------|------------|-----------------------------|---------------------------|
| Aktier | 990 | 100 | 99.000 |
| | 990 | | 99.000 |

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

15 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører primært hensættelse til tab på en indgået leasingkontrakt, hvortil der er hensat 18,0 mio.kr. Herudover er der hensat til forventede reklamationer fra tidligere år samt til yderligere forventede omkostninger vedrørende et salg af ejendom.

16 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 | 6.812 | 5.962 | 149.622 | 107.472 |
| | 6.812 | 5.962 | 149.622 | 107.472 |

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte indtægter.

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

| | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | 46.950 | 57.786 |

19 Eventualaktiver

Selskabet har ikke-indregnede udskudte skatteaktiver for 39.501 t.kr. primært vedrørende fremførbare skattemæssige underskud og forskelsværdier på ejendomme og andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

20 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

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

Selskabet har over for datterselskabs leverandørers bankforbindelse stillet anfordringsgaranti, som kan opsiges med 6 måneders varsel, maksimeret til 77.500 t.kr.

Selskabet har ved indskud i Ærø Vind 1 I/S påtaget sig en forpligtelse, hvor alle interessenter hæfter solidarisk. Selskabet ejer 175 andele ud af 11.297 andele. Den samlede gæld pr. 31.12.2021 i Ærø Vind 1 I/S udgjorde 29 t.kr.

Selskabet har ved indskud i Ærø Vind 4 I/S påtaget sig en forpligtelse, hvor alle interessenter hæfter solidarisk. Selskabet ejer 300 andele ud af 19.746 andele. Den samlede gæld pr. 31.12.2021 i Ærø Vind 4 I/S udgjorde 19 t.kr.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 247.571 t.kr. pr. 31.12.2021.

Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder

Selskabet har afgivet pro rata selvskyldnerkaution over for Norlys Energy Trading A/S' bankgæld. Bankgælden udgør 205.024 t.kr. pr. 31.12.2021. Kauttionen er begrænset til 704.000 t.kr.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring over for Eurowind Energy A/S' bankforbindelse. Tilbagetrædelseserklæringen udgør 327.500 t.kr.

22 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende nærtstående parter har bestemmende indflydelse på selskabet:
Norlys a.m.b.a., Silkeborg (ultimativt moderselskab)

23 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.

24 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. 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.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder indregnes under regskabsposterne andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger i resultatopgørelsen.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af administrationsydelser samt ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

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, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt fortjeneste ved salg af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder 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 aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis 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 3-10 år.

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

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

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

| | |
|---|----------|
| Bygninger | 30-50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-20 år |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at 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. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5-20 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.

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 koncernens involvering i de pågældende 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. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede 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 i hvilket omfang, at 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. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 10 år.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, hvor brugen er ophørt, og aktivet er sat til salg. Aktiverne måles til regnskabsmæssig værdi på tidspunktet for omklassifikationen eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere, og der foretages ikke afskrivninger.

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 skat

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

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til tab på indgået leasingkontrakt. Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over forskellen mellem indtægter og omkostninger over den fastsatte lejeperiode på den givne kontrakt.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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