



## Norlys Holding A/S

Tietgensvej 4  
8600 Silkeborg  
CVR-nr. 25482190

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
22.04.2021

---

**Hideo Sawahata**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	11
Balance pr. 31.12.2020	12
Egenkapitalopgørelse for 2020	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	23

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Norlys Holding A/S

Tietgensvej 4

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 25482190

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Hjemmeside: [www.norlys.dk](http://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

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 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.

Silkeborg, den 06.04.2021

## 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 01.01.2020 - 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

### Jørn Jepsen

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24824

### Peter Mølkjær

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24821

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	1.553.707	40.348	39.531	54.864	47.484
Bruttoresultat	347.043	(9.697)	14.627	5.227	(5.539)
Driftsresultat	(78.840)	(136.178)	(2.530)	(13.471)	(24.385)
Resultat af finansielle poster	47.409	25.197	27.497	28.070	504.033
Årets resultat	(91.648)	47.703	499.502	224.241	(776.247)
Balancesum	15.475.598	8.967.567	7.649.532	7.240.039	8.348.839
Investeringer i materielle aktiver	488.852	2.145	2.349	19.926	30.374
Egenkapital	11.873.353	7.092.076	7.154.763	6.617.313	6.348.368
Nettorentebærende gæld	(4.632.753)	(2.235.010)	(2.236.287)	(2.266.784)	(1.683.333)
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoavance (%)	22,34	(24,03)	37,00	9,53	(11,66)
Nettomargin (%)	(5,90)	118,23	1.263,57	408,72	(1.634,75)
Egenkapitalforrentning (%)	(0,97)	0,67	7,25	3,46	(0,70)
Soliditetsgrad (%)	76,72	79,09	93,53	91,40	76,04

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 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 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 2020 udviser et underskud på 91.648 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på 11.873.353 t.kr.

Selskabet har med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2020 gennemført en skattefri fusion med SE Service A/S og SE Vind A/S samt modtaget den udspaltede aktivitet fra Eniig Holding A/S ved en skattepligtig grenspaltning heraf.

Datterselskabet SYD ENERGI Salg A/S er pr. 01.04.2020 fusioneret med koncernselskabet Eniig Energi A/S og har ændret navn til Norlys Energi A/S. Selskabets ejerandel i kapitalandelen udgør herefter 86,5%.

Selskabet har pr. 20. februar 2020 solgt kapitalandelene i den associerede virksomhed SE Blue Renewables K/S.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Norlys Holding A/S har i regnskabsåret 2020 indfriet de i årsrapporten for 2019 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 2021 er et negativt resultat i intervallet 50-70 mio.kr. i resultat før skat.

### Videnressourcer

Der har i 2020 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

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 det underrepræsenterede køn, og for redegørelse for status på opfyldelse af måltal for selskabet, 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.

# Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	1	1.553.707	40.348
Andre driftsindtægter	2	44.558	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(782.518)	0
Andre eksterne omkostninger		(468.704)	(50.045)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>347.043</b>	<b>(9.697)</b>
Personaleomkostninger	3	(346.033)	0
Af- og nedskrivninger		(79.850)	(126.481)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(78.840)</b>	<b>(136.178)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(69.015)	160.897
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(153)	(2.936)
Indtægter af andre finansielle aktiver		121	0
Andre finansielle indtægter	4	66.497	34.046
Andre finansielle omkostninger	5	(19.209)	(8.849)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(100.599)</b>	<b>46.980</b>
Skat af årets resultat	6	8.951	723
<b>Årets resultat</b>	7	<b>(91.648)</b>	<b>47.703</b>

# Balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	15.311	0
Erhvervede immaterielle aktiver		28.928	0
Udviklingsprojekter under udførelse	9	14.133	0
<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>8</b>	<b>58.372</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		360.479	214.086
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		27.234	3.422
Materielle aktiver under udførelse		1.574	0
<b>Materielle aktiver</b>	<b>10</b>	<b>389.287</b>	<b>217.508</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.990.131	4.643.093
Kapitalandele i associerede virksomheder		956.314	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		359.732	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.740	260
<b>Finansielle aktiver</b>	<b>11</b>	<b>7.307.917</b>	<b>4.643.353</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>7.755.576</b>	<b>4.860.861</b>
Råvarer og hjælpematerialer		120.304	0
Aktiver bestemt for salg		3.310	3.310
<b>Varebeholdninger</b>		<b>123.614</b>	<b>3.310</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.071	9
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.058.910	3.875.437
Andre tilgodehavender		40.938	5.964
Tilgodehavende skat		81.014	136.024
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		247.062	0
Periodeafgrænsningsposter	12	32.666	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.462.661</b>	<b>4.017.434</b>

Andre værdipapirer og kapitalandele	64.695	65.720
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>64.695</b>	<b>65.720</b>
<hr/>		
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>69.052</b>	<b>20.242</b>
<hr/>		
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>7.720.022</b>	<b>4.106.706</b>
<hr/>		
<b>Aktiver</b>	<b>15.475.598</b>	<b>8.967.567</b>
<hr/>		

**Passiver**

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital	13	99.000	99.000
Reserve for udviklingsomkostninger		10.920	0
Overført overskud eller underskud		11.763.433	6.993.076
<b>Egenkapital</b>		<b>11.873.353</b>	<b>7.092.076</b>
Andre hensatte forpligtelser	14	8.831	8.080
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>8.831</b>	<b>8.080</b>
Gæld til realkreditinstitutter		132.047	96.289
Anden gæld		29.887	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>161.934</b>	<b>96.289</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	5.962	3.580
Bankgæld		327.194	114.187
Leverandører af varer og tjenesteydelser		243.865	2.135
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.607.043	1.648.357
Skyldige sambeskatningsbidrag		145.579	0
Anden gæld		101.247	2.863
Periodeafgrænsningsposter	16	590	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>3.431.480</b>	<b>1.771.122</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>3.593.414</b>	<b>1.867.411</b>
<b>Passiver</b>		<b>15.475.598</b>	<b>8.967.567</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualaktiver	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	21		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	22		
Koncernforhold	23		

# Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	99.000	0	6.993.076	7.092.076
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	4.703.019	4.703.019
Øvrige egenkapitalposter	0	0	169.906	169.906
Overført til reserver	0	10.920	(10.920)	0
Årets resultat	0	0	(91.648)	(91.648)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>99.000</b>	<b>10.920</b>	<b>11.763.433</b>	<b>11.873.353</b>

Effekt af virksomhedskøb o.l. udgør den modtagne nettoværdi af aktiver og forpligtelser fra den udspaltede del af Eniig Holding A/S.

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



# Noter

## 1 Nettoomsætning

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Salg af varer og tjenesteydelser	5.082	382
Salg af varer og tjenesteydelser, tilknyttede virksomheder	1.548.625	39.966
<b>Aktiviteter i alt</b>	<b>1.553.707</b>	<b>40.348</b>

Nettoomsætning vedrører hjemmemarkedet.

## 2 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består primært af fortjeneste ved salg af den associerede virksomhed SE Blue Renewables K/S. Regnskabsposten indeholder derudover fortjeneste ved salg af anlægsaktiver samt øvrige driftsindtægter af sekundær karakter for selskabet.

## 3 Personaleomkostninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	313.530	0
Pensioner	28.391	0
Andre omkostninger til social sikring	4.112	0
	<b>346.033</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	511	0

	<b>Ledelses- vederlag 2020 t.kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2019 t.kr.</b>
Direktion	0	238
Bestyrelse	0	586
Samlet for ledelseskategorier	1.441	0
	<b>1.441</b>	<b>824</b>

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**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	52.468	33.427
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	9.355	0
Renteindtægter i øvrigt	257	619
Valutakursreguleringer	4.417	0
	<b>66.497</b>	<b>34.046</b>

**5 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	17.753	7.836
Renteomkostninger i øvrigt	1.432	1.013
Dagsværdireguleringer	24	0
	<b>19.209</b>	<b>8.849</b>

**6 Skat af årets resultat**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	(2.322)	0
Ændring af udskudt skat	(3.597)	0
Regulering vedrørende tidligere år	(3.032)	167
Refusion i sambeskatning	0	(890)
	<b>(8.951)</b>	<b>(723)</b>

**7 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Overført resultat	(91.648)	47.703
	<b>(91.648)</b>	<b>47.703</b>

## 8 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	50.817	269.164	133
Tilgange	0	9.898	14.000
Afgange	0	(212.413)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>50.817</b>	<b>66.649</b>	<b>14.133</b>
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(7.556)	(227.688)	0
Årets nedskrivninger	(16.569)	0	0
Årets afskrivninger	(11.381)	(22.446)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	212.413	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(35.506)</b>	<b>(37.721)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.311</b>	<b>28.928</b>	<b>14.133</b>

## 9 Udviklingsprojekter

Færdiggjorde 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	449.723	42.577	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	298.917	175.736	2.515
Overførsler	0	0	(2.238)
Tilgange	2.393	7.994	1.297
Afgange	(21.165)	(23.802)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>729.868</b>	<b>202.505</b>	<b>1.574</b>
Af- og nedskrivninger primo	(235.637)	(39.155)	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(133.958)	(144.907)	0
Årets afskrivninger	(14.541)	(14.913)	0
Tilbageførsel ved afgange	14.747	23.704	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(369.389)</b>	<b>(175.271)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>360.479</b>	<b>27.234</b>	<b>1.574</b>

## 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.
Kostpris primo	6.316.449	0	0	260
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	2.075.795	1.239.623	0	1.480
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(473.871)	0	0	0
Tilgange	0	18.408	359.732	0
Afgange	0	(289.980)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.918.373</b>	<b>968.051</b>	<b>359.732</b>	<b>1.740</b>
Nedskrivninger primo	(1.673.356)	0	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(640.876)	(47.753)	0	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	290.432	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	164.572	5.334	0	0
Afskrivninger på goodwill	(8.382)	(24.718)	0	0
Andel af årets resultat	(60.836)	24.565	0	0
Regulering af interne avancer	204	(33.858)	0	0
Udbytte	0	(10.000)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	74.693	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.928.242)</b>	<b>(11.737)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.990.131</b>	<b>956.314</b>	<b>359.732</b>	<b>1.740</b>

<b>Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
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
Boxer 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
N1 Hillerød A/S	Esbjerg	A/S	100,00
SE Rådgivning A/S	Kolding	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

<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
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
Green Hydrogen Systems A/S	Kolding	A/S	18,73

#### **Kapitalandele i associerede virksomheder i dattervirksomheder**

RAH Fiberbredbånd A/S (ejet af Norlys Tele Service A/S)	Ringkøbing	A/S	45,00
WAOO A/S** (ejet af Stofa Fiber A/S)	Aarhus	A/S	27,89
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 på Norlys Energy Trading A/S, hvormed den er indregnet som associeret virksomhed.

\*\* Stofa Fiber A/S har solgt sin ejerandel i WAOO A/S pr. 31.01.2021.

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

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for 2021.

## 13 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
Aktier	990	100	99.000
	<b>990</b>		<b>99.000</b>

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

## 14 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører primært hensættelse til tab på en indgået leasingkontrakt, hvortil der er hensat 7,3 mio.kr. Herudover er der hensat til forventede reklamationer fra tidligere år, hvortil der er hensat 1,5 mio. kr.

## 15 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	5.962	3.580	132.047	99.089
Anden gæld	0	0	29.887	0
	<b>5.962</b>	<b>3.580</b>	<b>161.934</b>	<b>99.089</b>

## 16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte indtægter.

## 17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	57.786	40.829

## 18 Eventualaktiver

Selskabet har ikke-indregnede udskudte skatteaktiver for 68.087 t.kr. primært vedrørende fremførbare skattemæssige underskud og forskelsværdier på ejendomme.

### 19 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

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

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. 31.12.2020 i Ærø Vind 1 I/S udgjorde 101 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. 31.12.2020 i Ærø Vind 4 I/S udgjorde 19 t.kr.

### 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 257.685 t.kr.

#### Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution over for Norlys Forsyning A/S' bankgæld. Bankgælden udgør 147.521 t.kr. pr. 31.12.2020.

### 21 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende nærtstående parter har bestemmende indflydelse på selskabet:

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

### 22 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.

### 23 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.

### **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.

**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 nettorealisationsværdi 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.

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.

### **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.

**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**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**Andre finansielle forpligtelser**

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

**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.