

NORLYS

Årsrapport
2019



Peter Frank Hansen
Dirigent

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære repræsentantskabsmøde den 30. april 2020

Indhold

Norlys – kort forfalt	4
Finansielle nøgletal	6
Forord fra formanden	9
Del 1: Bag om Norlys	10
Vejen til Norlys	12
En stærk integreret energi- og telekoncern	16
Formandskab og direktion	18
Fremtidens andelsselskab med flere fordele for ejerne	20
Del 2: Året der gik	22
2019 i Norlys	24
Risikoforhold	36
God selskabsledelse i Norlys	40
Medarbejderfokus og arbejdsglæde i fusionsprocessen	42
Samfundsansvar i Norlys	44
Del 3: Forventninger til fremtiden	54
Norlys frem mod 2023	56
Del 4: Årsregnskabet	60
Påtegninger	62
Resultatopgørelse	67
Balance	68
Egenkapitalopgørelse	70
Pengestrømopgørelse	71
Noter	72
Anvendt regnskabspraksis	88

Selskab:
Norlys a.m.b.a.
Tietgensvej 4
8600 Silkeborg
CVR nr.: 26 38 26 45

Udgiver:
Norlys a.m.b.a.
Oplag: 300 stk.

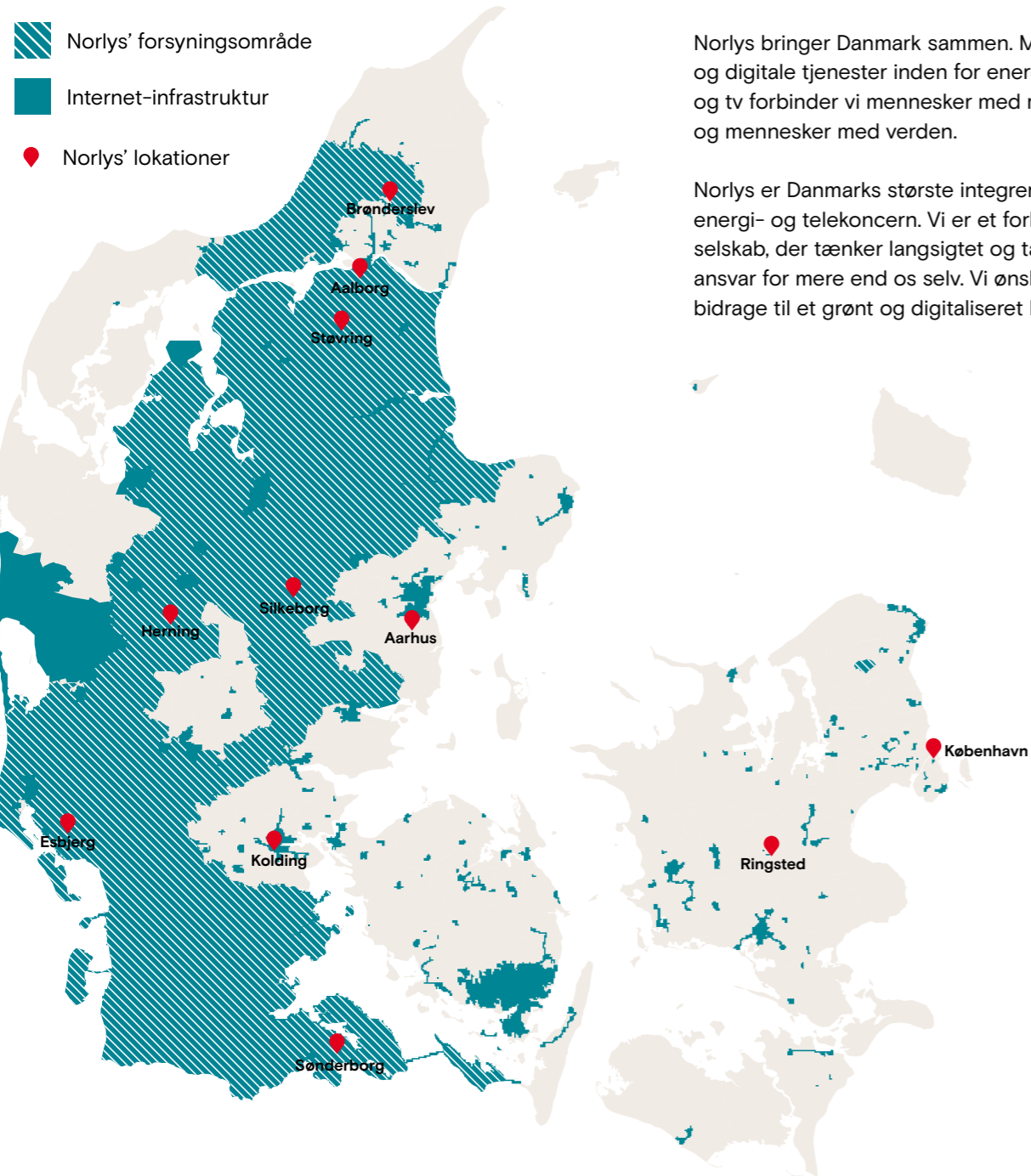
Redaktion:
Anne Brandborg
Anne Mette Aaby Aaes

Layout:
Norlys Inhouse

Tryk:
KLS Pureprint A/S

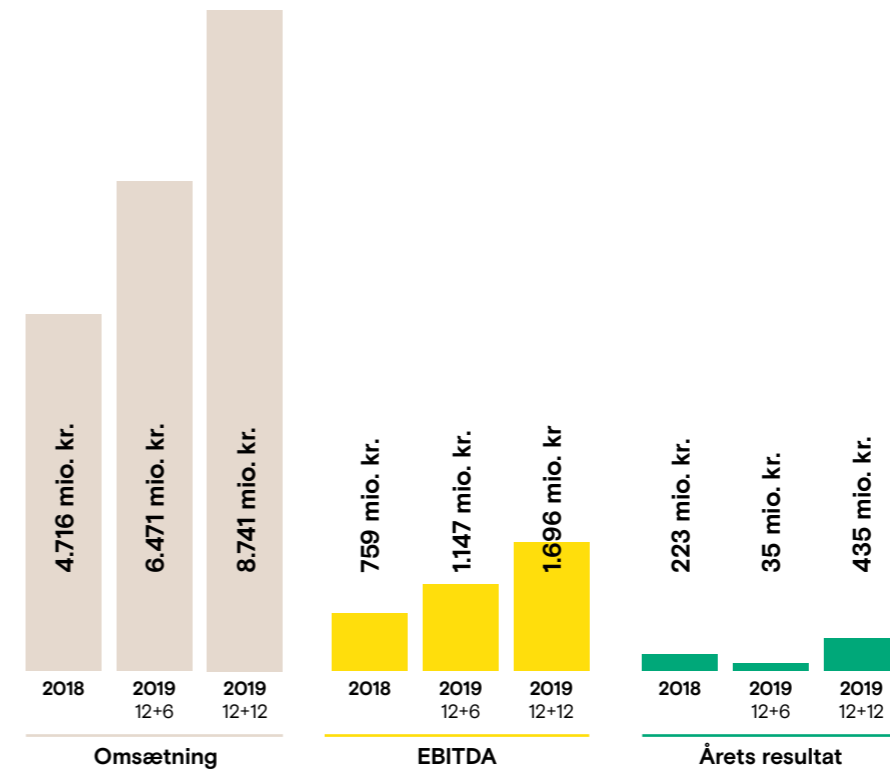
Denne årsrapport er trykt på Cradle to Cradle-certificeret papir og trykt med Cradle to Cradle-certificerede trykfarver – begge dele er produceret uden nogen former for skadelige kemikalier og tungmetaller. Træet til guiden kommer fra bæredygtigt FSC skovbrug i Europa. Det betyder, at der er 100% styr på oprindelsen – og det sikres samtidig, at der ikke fældes mere træ, end skovene kan nå at reproducere.

NORLYS – kort fortalt



Norlys bringer Danmark sammen. Med grønne og digitale tjenester inden for energi, internet og tv forbinder vi mennesker med mennesker, og mennesker med verden.

Norlys er Danmarks største integrerede energi- og telekoncern. Vi er et forbrugerejet selskab, der tænker langsigtet og tager ansvar for mere end os selv. Vi ønsker at bidrage til et grønt og digitaliseret Danmark.



Andelshavere 709.000	Repræsentantskabsmedlemmer 700	Medarbejdere 2.500
--------------------------------	--	------------------------------

Vedvarende energiproduktion: 300.000.000 kWh	Oppetid i elnettet 99,997%
	Bredbåndsdækning i forsyningsområde 76%

Finansielle nøgletal

EBITDA-margin*

18,9%

Beregning

Resultat før af- og nedskrivninger i forhold til nettoomsætning.

Koncernens målsætning

>20%

Resultatet er bedre end forventet for 2019. Nøgletallet er påvirket af engangsposter samt ensretninger af regnskabspraksis som følge af fusionen.

EBT-margin*

3,4%

Beregning

Resultat før skat i forhold til nettoomsætning.

Koncernens målsætning

>5%

Resultatet for 2019 er bedre end forventet, men påvirket af fusionsomkostninger og nedskrivninger på koncernens ejendomme i forbindelse med koncernetableringen.

Soliditet

64,6%

Beregning

Egenkapital i forhold til balancesum.

Koncernens målsætning

>55%

Norlys er en solid koncern, og nøgletallet ligger på et flot niveau sammenholdt med de finansielle målsætninger.

Cash conversion*

-0,9

Beregning

Frit cash flow i forhold til resultat før af- og nedskrivninger.

Koncernens målsætning

>0

Nøgletallet ligger på et forventet men ikke tilfredsstillende niveau bl.a. pga. fusionen og køb af to netselskaber.

Gældsmæssig gearing*

0,4

Beregning

Nettorentebærende gæld i forhold til resultat før af- og nedskrivninger.

Koncernens målsætning

<3,0%

Koncernens gearing ligger på et meget lavt niveau i forhold til de finansielle målsætninger. Norlys-koncernen er meget solid og er i begrænset grad finansieret af fremmed kapital.

ROIC*

0,1%

Beregning

Resultat før finansielle poster, men efter skat i forhold til investeret kapital (ekskl. finansielle poster).

Koncernens målsætning

>3%

Nøgletallet er på et forventet, men ikke tilfredsstillende niveau. Det er negativt påvirket af fusionsomkostninger og nedskrivning af koncernens ejendomme i forbindelse med koncernetableringen.

*De finansielle nøgletal er beregnet på baggrund af 2019 12+12 resultatopgørelsen på side 27.



Forord fra formanden

Kære læser

I starten af 2018 havde SE og Eniig de første indledende drøftelser om en mulig fusion, og i efteråret samme år kunne vi offentliggøre planerne om at danne Norlys. Efter godkendelse i de to repræsentantskaber og den efterfølgende behandling hos konkurrencemyndighederne var fusionen en realitet i sommeren 2019.

Vi ser dermed tilbage på et ekstraordinært spændende og krævende år. Vi har skabt landets største integrerede energi- og telekoncern, og vi tager vores opgave og det ansvar, der følger med, meget seriøst. Derfor har vi lovet vores ejere, at fusionen vil sikre synergier på 250 millioner kroner om året med fuld effekt fra 2021. Fusionen skal også komme vores ejere til gode i form af høj forsyningssikkerhed og nødvendige investeringer i at vedligeholde og udvikle vores infrastruktur til fremtiden samtidig med, at vi fastholder en lav nettarif.

Vi spiller i kraft af vores størrelse en aktiv rolle i at skabe et grønt

og digitalt Danmark, og alle vores andelshavere skal have mulighed for højhastighedsinternet inden udgangen af 2023. Samtidig opretter vi vækstpuljer, som skal sikre støtte til projekter, der kan være med til at udvikle det samfund, vi er en del af, ligesom vi fortsat investerer markant i vedvarende energiløsninger, primært gennem vores ejerskab i Eurowind Energy.

Den danske energi- og telesektor undergår store strukturelle forandringer i disse år. Konsolideringen i begge brancher er accelereret, og der er opbrud i både teknologier, regulering og forbrugeradfærd.

Vores forretningsområder ser ind i en virkelighed med begrænset stabilitet og radikale forandringer. Derfor ruster vi os som koncern konstant til fremtiden, og vi ser skabelsen af Norlys som et vigtigt og fundamentalt svar på de strategiske udfordringer. Vi tror på, at vores skala i forhold til kapital, kompetencer og forretningsgrundlag skaber rammerne for en

langsigtet og bæredygtig platform i markeder, der konstant vil være i transformation.

Koncernens aktiviteter har i 2019 leveret et resultat, der overstiger de to tidligere koncerners samlede forventninger til året. Det er særdeles tilfredsstillende i et fusionsår, og som bestyrelsesformand i Norlys er jeg stolt af det, vi har nået. Jeg er samtidig ydmyg over for den opgave, vi først lige har taget hul på. Vi er langt med at lægge fundamentet for vores koncern, som i det nye år for alvor skal have luft under vingerne – også eksternt.

Jens Erik Platz
Bestyrelsesformand
i Norlys a.m.b.a.

→ Del 1

Bag om Norlys



Vejen til Norlys

Norlys blev en realitet i sommeren 2019. Målet er at skabe en energi- og telekoncern, der påvirker den danske samfundsudvikling gennem grøn omstilling og digitalisering og indtage en stærk markedsposition.

Fusionen til Norlys blev godkendt af konkurrencemyndighederne i sommeren 2019. Forud for det lå mange måneders arbejde – først med at forhandle fusionen på plads og siden med at planlægge tilblivelsen af Norlys. Både som andelsselskab, infrastrukturejer, kommerciel virksomhed og arbejdsplads.

Den danske energi- og telesektor er under konstant forandring både markedsfølsomt og regulatorisk. Nye teknologier, skarp konkurrence og politiske tiltag stiller store krav til måden, vi driver og udvikler Norlys på. Eniig og SE var begge gode solide andelsselskaber, der kunne have levet videre hver for sig. Ved at gå sammen kan vi realisere et større potentiale.

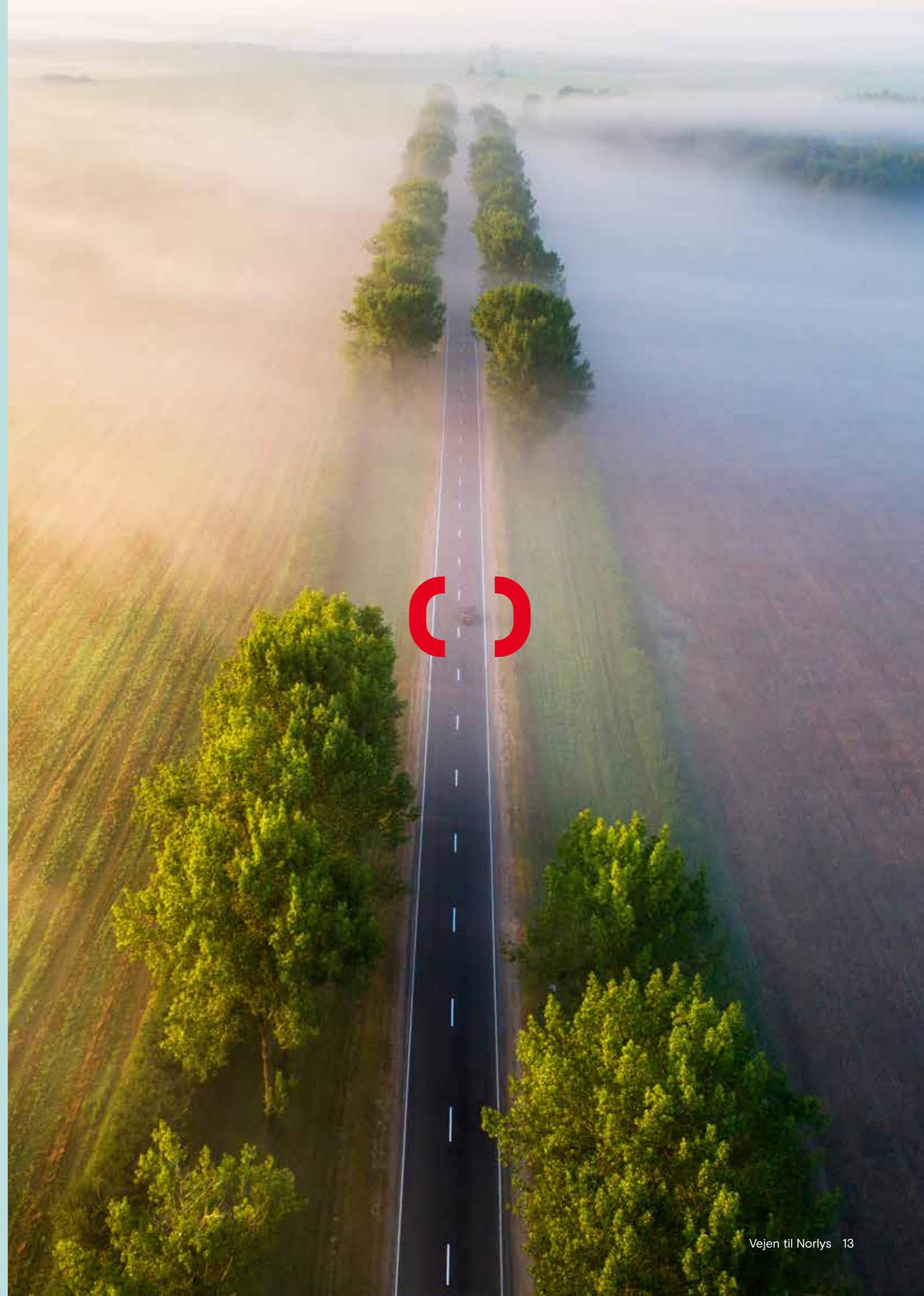
For at stå stærkt på tværs af energi- og telebranchen skal vi omsætte nye teknologiske muligheder til simple løsninger, der skaber værdi for vores kunder. Vi skal være bedre til at sikre gode kundeoplevelser og samtidig påvirke den danske samfundsudvikling gennem grøn omstilling og digitalisering. Vi skal være unikke i det, vi gør – og i måden, vi gør det på. Det kræver en

kompetencemæssig styrkeposition, og her er vores størrelse en afgørende faktor og fordel.

Med Norlys ønsker vi at skabe et fællesskab, som de bedste talenter ønsker at arbejde for. Vores størrelse skal skabe bedre karrieremuligheder for vores medarbejdere, og vi vil være blandt de mest attraktive arbejdspladser i Danmark.

Vi vil opbygge en identitet og et brand, der sikrer en stærk, landsdækkende position samtidig med, at vi skaber betydelige fordele for vores andelshavere. Det kan vi med et samlet Norlys.

Som Danmarks største integrerede energi- og telekoncern har vi en unik position i markedet. Vi favner både infrastruktur og serviceudbyderforretning i form af vores elnet, fiber- og coax-net samt salg af produkter og services inden for energi og telekom. I den kobling skal vi gøre en reel forskel for vores kunder, andelshavere, medarbejdere, partnere og samfundet generelt.



Divisioner og selskaber

Norlys a.m.b.a.

Norlys Holding

Norlys Energi	Norlys Digital	Norlys Forsyning	Norlys Tele	Norlys Renewables
Syd Energi Salg A/S Eniig Energi A/S (75%) Energi Nord Holding A/S (52%)	Stofa A/S Stofa Erhverv A/S Boxer A/S Eniig Fiber A/S*	N1 A/S N1 Randers A/S N1 Hillerød A/S Eniig Forsyning A/S SE Energi & Klima Holding A/S	SE Fibernet A/S Eniig Fiber A/S* Norlys Tele Service A/S (45%) RAH Fiberbredbånd A/S (45%) Verdo Tele A/S (25%) SEF Fiber A/S (25%)	Eurowind Energy A/S (50%) SE Blue Renewables K/S (50%)

Oversigten indeholder ikke den fuldstændige liste. Der henvises til note 13 og 14 herfor.

*I den nye divisionsstruktur fordeler Eniig Fiber sig mellem divisionerne Norlys Digital og Norlys Tele.



Hoved- og nøgletal

	KONCERN					
	2019	2019	2018	2017	2016	2015
	12+12	12+6	Før etableringen af Norlys	Før etableringen af Norlys	Før etableringen af Norlys	Før etableringen af Norlys
HOVEDTAL t.kr.						
Nettoomsætning	8.741.020	6.471.172	4.716.794	3.744.917	3.300.481	3.066.765
Bruttofortjeneste	3.130.086	2.182.766	1.321.537	1.511.671	1.185.673	1.193.102
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	1.696.589	1.147.856	759.464	909.656	721.616	854.368
Resultat af ordinær primær drift (EBIT)	176.825	-12.496	137.508	203.078	179.917	410.580
Resultat af kapitalandele	56.105	48.912	21.554	4.741	293	10.568
Resultat af finansielle poster	226.848	49	70.525	409	-75.673	-102.070
Årets resultat	435.606	35.601	223.525	176.850	80.773	227.961
Balancesum	28.556.754	28.556.754	13.899.511	13.615.711	14.722.531	9.923.082
Investering i materielle anlægsaktiver	1.634.498	1.634.498	648.327	1.153.881	4.154.809	859.755
Egenkapital	18.443.200	18.443.200	7.187.658	6.935.828	7.463.313	4.596.664
NØGLETAL %						
Bruttomargin	35,8	33,7	28,0	40,4	35,9	38,9
Overskudsgrad	2,0	-0,2	4,7	5,4	5,5	13,4
Afkastningsgrad	0,7	0,2	1,1	1,4	1,4	4,2
Soliditetsgrad	64,6	64,6	51,7	50,6	50,7	46,3
Forrentning af egenkapital	2,4	0,2	3,1	2,5	1,3	5,1

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

Fusionen mellem SE a.m.b.a. og Eniig a.m.b.a. blev endelig godkendt og gennemført den 30. juni 2019 med Eniig a.m.b.a. som det fortsættende selskab under det nye navn Norlys a.m.b.a.

Koncernregnskabet for Norlys a.m.b.a. afspejler derfor perioden fra januar til december 2019 for den tidligere Eniig-koncern, mens den tidligere SE-koncern er indregnet fra 1. juli 2019 og frem. Derfor er koncernregnskabet det, vi kalder et "12+6-regnskab". "2019 12 + 12" afspejler koncernen, såfremt koncernetableringen fandt sted 1. januar 2019.

Endvidere skal det bemærkes, at sammenligningstallene for 2018 samt hoved- og nøgletal for 2015 til 2018 i Norlys a.m.b.a.s årsrapport kun omfatter den tidligere Eniig-koncern, samt at tal for 2018 er påvirket af ændret regnskabspraksis vedr. Eniig Renewables A/S.

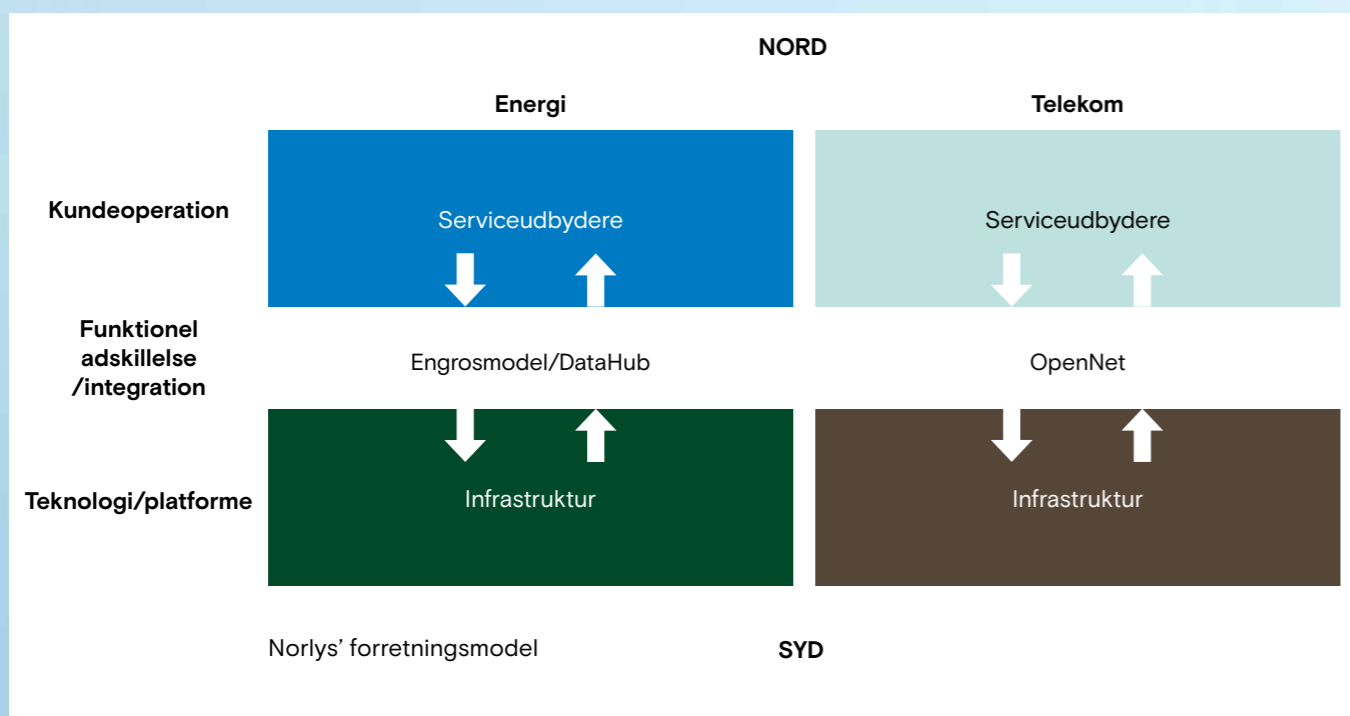
I juni 2016 blev koncernetableringen af Eniig a.m.b.a. en realitet via sammenlægningen af det daværende EnergiMidt Holding a.m.b.a. og HEF, Himmerlands Elforsyning A.m.b.a. (HEF-koncernen). Da koncernetablering af Eniig er foretaget pr. 30. juni 2016, er hoved- og nøgletal ikke tilpasset for 2015. Endvidere omfatter driftsresultatet i Eniig a.m.b.a. udelukkende perioden 1. juli til 31. december 2016 for selskaberne i den tidligere HEF-koncern.

En stærk integreret energi- og telekoncern

Som landets største integrerede energi- og telekoncern favner Norlys både infrastruktur og serviceudbyder-forretning. Vi står stærkt i vores fire forretningsområder, som vores forretningsmodel er baseret på.

I Norlys har vi både andelshavere, kunder og nogle, som er begge dele. Vi er på den ene side et stærkt jysk andelsselskab, og på den anden side konkurrerer vi om kunderne på de landsdækkende markeder. Vi vil være en stærk koncern, der skaber fordele for

både kunder og ejere. Vi illustrerer vores forskellige forretningsaktiviteter gennem vores forretningsmodel, som består af fire kvadranter fordelt på en nord- og sydside.



Vi vil være en stærk koncern, der skaber fordele for både kunder og ejere

Stærk infrastrukturejer og serviceudbyder

Som Norlys er vi markedsført størst eller næststørst inden for de fire kvadranter, der repræsenterer forretningsområderne i vores forretningsmodel. "Sydsiden" i vores forretningsmodel viser vores infrastruktur, som primært udspringer af et ejerperspektiv – altså med udgangspunkt i vores andelshavere. Her handler det om at sikre høj forsyningssikkerhed og stabilitet gennem skala, solide investeringer og bæredygtig ledelse af vores aktiver. På energisiden driver vi elnettet og på telesiden højhastighedsinternettet.

"Nordsiden" af forretningsmodellen viser vores aktiviteter som serviceudbyder med et landsdækkende kundeperspektiv. Her skal vi i mødet med kunderne give den bedst tænkelige oplevelse med vores produkter og services inden for energi og telekom.

Energi og telekom bliver mere ens

Vores forretningsmodel bidrager også til forståelsen af den udvikling, energi- og telekom-markederne

gennemgår, hvor forretningslogikkerne begynder at ligne hinanden mere og mere.

Lovgivningen har krævet en funktional adskillelse mellem infrastruktur- og serviceforretning på energiområdet, og den samme tendens er på vej inden for telekom. Det sker ud fra et ønske om at give kunderne større frihed til selv at vælge serviceudbyder på den infrastruktur, vi har stillet til rådighed.

På telesiden i Norlys er OpenNet den uafhængige part, som adskiller vores forretningsområder. Via åbning af fibernet øger vi mængden af kunder på vores net ved at give dem valgfrihed blandt vores egne og andre aktørers serviceudbud. Samme rolle har DataHub'en på energisiden, hvor vores elforsyningsnet, på grund af regulering, ikke må blandes sammen med den kommercielle forretning.

Selv om service og infrastruktur skal køre uafhængigt, vil vi skabe synergier med afsæt i branchernes ligheder.

Formandskab og direktion

Jesper Barslund Jacobsen
Driftdirektør

Niels Duedahl
Adm. direktør

Jens Erik Platz
Formand, Norlys a.m.b.a.

Gert Vinther Jørgensen
Økonomidirektør

Christian Greve
Næstformand, Norlys a.m.b.a.



Fremtidens andelsselskab med flere fordele for ejerne

Norlys er et fællesskab med flere end 700.000 andelshavere, som vi skal skabe fordele for. Vi vil modernisere andelsmodellen og øge nærheden til vores bagland med det formål at understøtte den brede samfundsudvikling.

Forbrugereje er en stærk ejerform, hvor vi som andelsselskab blandt andet kan tillade os at tænke langsigtet og foretage de investeringer, som giver mest værdi for vores andelshavere, kunder og samfundet.

Vi vil arbejde for at forankre andelsejermodellen yderligere. Blandt andet ved at videreudvikle vores demokratiske fundament og opbygge og styrke kendskabet til Norlys som andelsselskab. Vi vil ligeledes arbejde for at styrke nærheden til vores bagland i kraft af vores repræsentantskab og derigennem andelshaverne. Med vores størrelse følger et endnu større ansvar for at fastholde fokus på det lokale engagement.

Inden fusionen var der repræsentantskabsvalg i de to tidligere koncerner. Begge valg resulterede i, at der i foråret indtrådte to nye repræsentantskaber med en tredjedel nye medlemmer, inden de blev lagt sammen i forbindelse med fusionen. Norlys' repræsentantskab består i dag af cirka 700 medlemmer og vil som minimum fortsat gøre det i en overgangsperiode frem mod 2023, hvor der er valg igen.

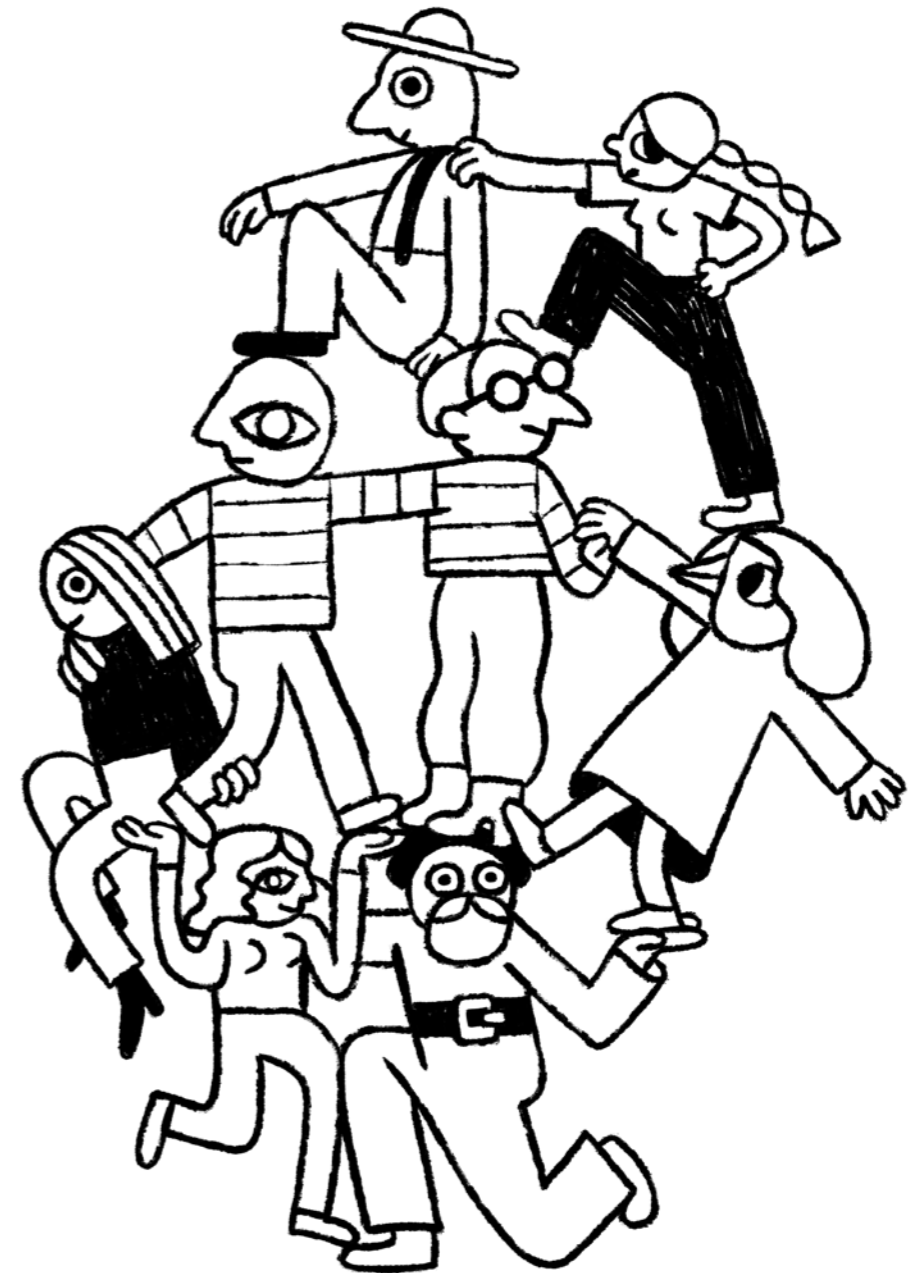
Vi har i efteråret 2019 gennemført de første 12 dialogmøder med repræsentantskabet på 7 lokationer rundt i hele Jylland. Vi vægter denne mødeform højt,

fordi det er her, vi for alvor har mulighed for at udleve det aktive ejerskab og drøfte aktuelle emner og selskabets udvikling med vores repræsentantskab. Vi mærker et stort engagement både i forbindelse med møderne og generelt.

En stærk og veludbygget infrastruktur til gavn for andelshaverne

I Norlys fokuserer vi på at medvirke til at skabe et grønt og digitalt Danmark til gavn for vores andelshavere. Det indebærer blandt andet høj forsyningsikkerhed og nødvendige investeringer i at vedligeholde og udvikle vores infrastruktur til fremtidens krav og den grønne omstilling. Det omfatter ligeledes investeringer i den generelle udvikling af lokalområderne samt i vedvarende energiløsninger.

Konkret skal alle andelshavere i Norlys have mulighed for højhastighedsinternet inden udgangen af 2023, og vi udruller allerede i 2020 fibernet til yderligere 50.000 nye adresser. Samtidig opretter vi vækstpuljer, som skal sikre støtte til projekter, der kan være med til at udvikle det samfund, vi er en del af.



” Vi kan som andelsselskab være med til at definere fremtiden for det danske samfund, og vi skal drive Norlys på en professionel og ansvarlig måde, som sikrer, at det også om mange år er en fordel at være andelshaver. Derfor investerer vi massivt i den danske energi- og teleinfrastruktur, så vi kan bane vejen for nye fundamentale teknologier og industrier og udvikle vores samfund i en grønnere og mere digital retning”.

– Jens Erik Platz, formand i Norlys a.m.b.a.

→ Del 2

Året der gik



2019 i Norlys

2019 har stået i fusionens tegn, hvilket både har haft indvirkning på årets resultat og aktiviteter. Det primære fokus har været på at sikre et stærkt fundament for Norlys og samtidig fastholde en stabil drift og arbejdsglæden hos vores medarbejdere.

Den danske energi og telesektor undergår store strukturelle forandringer i disse år. Konsolideringen i begge brancher er accelereret, og der er opbrud i både teknologier, regulering og forbrugeradfærd.

På konsolideringsfronten er dannelsen af Norlys og salget af det københavnske elnet to epokegørende begivenheder i 2019. I telesektoren var spaltningen af TDC i et infrastrukturselskab og et kundeselskab ligeledes en markant begivenhed.

På den landspolitiske scene er klima for alvor kommet på dagsordenen med den nye regering og en ny klimalov, der blev vedtaget i slutningen af året. Tilsvarende er digitalisering fortsat et centralt tema både politisk og i samfundet generelt. Vi står dermed med en styrket position midt i to af de mest centrale samfundstrends, og vi kan mærke, at vi spiller en rolle i meget af det, der sker i brancherne, hvilket også har styrket vores adgang til at påvirke rent politisk.

Vi befinder os i en periode, hvor vores forretningsområder ser ind i en virkelighed med begrænset stabilitet og radikale forandringer. Derfor ruster vi os som koncern konstant til fremtiden og sidder i dag med den

fornemmelse, at etableringen af Norlys er et vigtigt og fundamentalt svar på branchens strategiske udfordringer. Vi føler os overbeviste om, at vores skala i forhold til kapital, kompetencer og forretningsgrundlag skaber rammerne for en langsigtet og bæredygtig platform i markeder, der konstant vil være i transformation.

En ansvarlig og solid top 100-virksomhed

I Norlys stod 2019 i fusionens tegn. Frem mod fusionsgodkendelsen i slutningen af juni var det med fokus på planlægning og på at definere rammerne for den nye koncern.

Vi ser ind i markante, langsigtede investeringer i vores infrastruktur de kommende år, og fusionen skal samtidig sikre synergier for 250 millioner kroner om året.

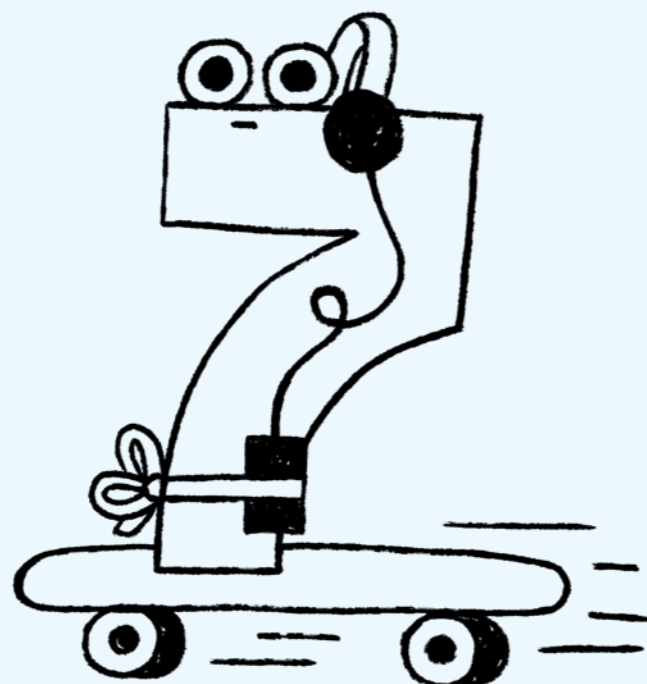
Vores tre vigtigste ledelsesopgaver i Norlys er således på den ene side at fastholde vores høje leveringssikkerhed og fortsætte vores bredbåndsudrulning og på den anden side at sikre høj lønsomhed. At mestre den balance er essensen i forbrugereje og vores fornemste opgave som andelselskab. Det stiller store krav til os som virksomhed og til vores organisation,

og synergierne skal blandt andet realiseres gennem indkøb og sammenlægning af IT-systemer.

Udover at fusionen naturligvis har haft stor indvirkning overalt i koncernen i det forgangne år, har den i høj grad også sat sine spor i årsrapporten for 2019.

Fusionen mellem SE a.m.b.a. og Eniig a.m.b.a. blev endelig godkendt og gennemført den 30. juni 2019 med Eniig a.m.b.a. som det fortsættende selskab under det nye navn Norlys a.m.b.a.

Regnskabsmæssigt har fusionen den betydning, at koncernregnskabet for Norlys a.m.b.a. afspejler perioden fra januar til december 2019 for den tidligere Eniig-koncern, mens den tidligere SE-koncern er indregnet fra 1. juli 2019 og frem. Derfor er koncernregnskabet det, vi kalder et "12+6-regnskab", da det ikke viser det fulde billede af resultatet for 2019 for de to fusionerede koncerner. Endvidere skal det bemærkes, at sammenligningstallene for 2018 samt hoved- og nøgletal for 2015 til 2018 i Norlys a.m.b.a.s årsrapport kun omfatter den tidligere Eniig-koncern.



I forbindelse med sammenlægningen er der opgjort mer- og mindreværdier efter overtagelsesmetoden pr. 30. juni 2019 for i alt 278 millioner kroner primært vedrørende goodwill og skatteaktiver samt nedskrivninger primært vedrørende ejendomme og hensættelser.

Helt som forventet er regnskabet herudover præget af fusionsomkostninger, der i 2019 udgør cirka 106 millioner kroner til fusionsprojekter og fratrædelsesgodtgørelser.

Da koncernregnskabet, som nævnt, ikke indeholder første halvår 2019 for den tidligere SE-koncern, er der udarbejdet et "12+12-regnskab" på den følgende side, der viser resultatet, såfremt de to koncerner havde været fusioneret fra starten af 2019.

Endvidere bærer regnskabsåret præg af en række poster af éngangs karakter, primært som følge af ensretning af regnskabspraksis samt omvurdering af aktiver i forbindelse med etableringen af den nye koncern. "2019 Normaliseret" viser vores økonomiske performance korrigeret for disse engangsposter, som fremgår af opstillingen på næste side.

Flot økonomisk performance i hele 2019

Når vi vurderer "2019 Normaliseret", har koncernens aktiviteter leveret et solidt resultat før skat på cirka 750 millioner kroner, der overstiger de to tidligere koncerners samlede forventninger til året med mere end 200 millioner kroner. Det er særdeles tilfredsstillende i et år, hvor alle aktiviteter har været påvirket af det store arbejde med at gennemføre fusionen. Alle koncernens divisioner har desuden realiseret positive resultater i 2019.

Koncernens driftsresultat (EBITDA) udgør cirka 1.750 millioner kroner, hvilket er et tilfredsstillende niveau.

Regnskabet er som tidligere nævnt i væsentligt grad påvirket af omkostninger til fusionen og ændringer i regnskabsmæssige skøn foretaget i forbindelse med

koncernetableringen. I alt udgør disse poster cirka 446 millioner kroner, som vist på næste side.

Ud over den positive drift i alle koncernens divisioner har afkastet af koncernens kapitalinvestering været meget tilfredsstillende og bidrager i alt med cirka 318 millioner kroner i "12+12-regnskabet".

Koncernetableringen midt på året præger regnskabet

"12+6-regnskabet", som svarer til resultatopgørelsen angivet i nærværende koncernregnskab, viser et resultat før skat på cirka 36 millioner kroner.

Den væsentligste forskel mellem de to regnskaber er selvsagt, at værdiskabelsen for de første seks måneder i den tidligere SE-koncern ikke indgår i resultatopgørelsen. Det har særlig betydning for det samlede resultat, da cirka 400 millioner kroner af resultatet ligger i første halvår før koncernetableringen. Heraf udgør afkastet på kapitalinvesteringen 244 millioner kroner.

Som led i en styrkelse af det strategiske fokus på kerneforretningen i Norlys blev fjernvarmeaktiviteterne solgt til Verdo i september 2019 med en fortjeneste på 110 millioner kroner. Endvidere opkøbte Norlys samtidig to elnetselskaber, som i dag opererer under navnene N1 Hillerød A/S og N1 Randers A/S. Som følge af beslutningen om at afvikle fjernvarmeaktivite-

RESULTATOPGØRELSE T.KR.	2019 12+6	2019 12+12	2019 Normaliseret
Nettoomsætning	6.471.172	8.741.020	8.741.020
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	256.087	271.562	271.562
Andre driftsindtægter	133.800	124.513	14.513
Samlede driftsindtægter	6.861.059	9.137.095	9.027.095
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-4.013.312	-5.161.625	-5.104.125
Andre eksterne omkostninger	-664.981	-850.384	-708.861
Bruttofortjeneste	2.182.766	3.125.086	3.214.109
Personaleomkostninger	-1.034.911	-1.474.821	-1.433.497
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	1.147.856	1.650.265	1.780.612
Af- og nedskrivninger af immaterielle- og materielle anlægsaktiver	-1.151.051	-1.622.403	-1.341.513
Andre driftsomkostninger	-9.300	-9.300	-9.300
Resultat før finansielle poster (EBIT)	-12.496	18.561	429.798
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	48.912	56.105	56.105
Finansielle indtægter	89.961	338.213	338.213
Finansielle omkostninger	-89.912	-111.365	-76.365
Resultat før skat	36.465	301.514	747.751
Engangsposter			
Reguleringer som følge af ensrettet regnskabspraksis	-21.000	-62.324	0
Fusionsomkostninger	-106.235	-115.523	0
Nedskrivninger materielle anlægsaktiver	-58.950	-170.890	0
Hensættelser i øvrigt	-92.500	-97.500	0
	-278.685	-446.237	0



terne via salg præsenteres forretningsområdet som ophørende aktivitet i både resultatopgørelsen og balancen, mens en specifikation heraf findes i note 9.

Koncernens egenkapital udgør 18.443 millioner kroner, og vi har en netto rentebærende gæld på cirka 708 millioner kroner. En høj andel af koncernens aktiver er egenkapitalfinansieret, hvilket også medfører en høj soliditet på 64,6%. Koncernens pengestrømme viser et frit cash flow på -1.030 millioner kroner, som er påvirket af fusionen, købet af de to elnetselskaber i Hillerød og Randers, delvis realisering af kapitalinvesteringen samt salget af fjernvarmeforretningen. Koncernens samlede investeringsniveau for 2019 udgør 1.309 millioner kroner, når der ses bort fra købet af de to elnetselskaber og frasalget af varmeforretningen.

Fokus på arbejdsglæde – også i forandring

Med fusionsgodkendelsen var fokus efter sommerferien primært at få den nye organisering på plads hurtigst muligt af hensyn til både medarbejdere og ledere, og allerede i starten af september kendte alle deres placering i den nye organisation. Det har været vigtigt for os at sikre en god start i Norlys for alle vores medarbejdere og at klæde vores ledere godt på til den opgave, de stod og fortsat står overfor. Derfor var lederne i Norlys flere gange i efteråret samlet til workshops for at sikre et stærkt afsæt for den nye organisation.

Den 20. september fejrede vi fusionen med en Norlys-dag, hvor vi samlede medarbejderne til en festlig dag i fællesskabets tegn. I oktober tog vi for første gang temperaturen på arbejdsglæden blandt medarbejderne. Vi opnåede en meget høj deltagelsesprocent, og til trods for den forandring, vi står midt i, viste målingen, at vi generelt har en høj arbejdsglæde i Norlys. Der er naturligvis plads til forbedring på flere områder. Især i forhold til at få opbygget klare processer og værktøjer samt at få skabt et stærk omdømme for Norlys, hvilket også er betydelige fokusområder i det nye år. Der er ingen tvivl om, at vores vækst også sætter et ekstra stort pres på vores organisation i en omstillingstid, og det kræver, at vi fastholder fokus på arbejdsglæde.



Koncernens aktiviteter har leveret et resultat, der overstiger de to tidligere koncerners samlede forventninger til året. Det er særdeles tilfredsstillende i et fusionsår

En stærk position og god kundetilvækst

Vi har hen over efteråret arbejdet med at skabe brandplatformen for Norlys, som definerer tilgangen til vores entre i markedet i 2020. Brandplatformen hænger tæt sammen med vores koncernramme, som rummer vores ånd, vision, mission, værdier og løfter samt vores forretningsmodel, der definerer vores strategiske tilgang til energi- og telemarkederne.

Vi har, alene på baggrund af vores størrelse, en stærk position som størst eller næststørst i alle vores forretningsområder, men vi ved også, at vi skal kæmpe for at fastholde og styrke den position. Det er en opgave, vi går til med stor ydmyghed, og vi er meget bevidste om, at vi skal løfte os i forhold til den samlede kundeoplevelse. Det må ikke være besværligt at være kunde hos os, og vi skal øge vores konkurrencekraft gennem et attraktivt værditilbud, en god sammenhængende kundeoplevelse og et stærkt brand.

Vi har i gennem året samlet set haft en god kundetilvækst, som har været drevet af flere faktorer.

På telesiden har Stofa i 2019 forbedret sin kerneforretning med salg af både tv og bredbånd og dermed øget kundebasen med 2,3 procent i årets løb samtidig med, at kundefgangen på tv-området er den laveste i flere år og ligger på 2,6 procent. Den samlede indtjening i Stofa er dog faldet i 2019, primært fordi aktivitetsniveauet med Docsis-opgradering har været højt.

I efteråret lancerede Stofa en ny tv-boks baseret på Android-tv, hvilket også har været en medvirkende faktor til det øgede salg.

Også i det tidligere Eniig, der sælger fibernet og tv via Wao, har kundetilvæksten været god og resulteret i cirka 10.000 flere internetkunder. Samtidig har man formået at vækste antallet af tv-kunder med 3,7 procent i et ellers udfordret marked, hvor forbrugerne orienterer sig mere og mere mod streaming.

Boxers kundebase fortsatte med at falde i 2019. Yousee/Discovery-konflikten resulterede dog i en stor kundetilgang i slutningen af året, som også lagde pres på kundeindgangene.

Boxer gik i efteråret for alvor i markedet som bredbåndsudbyder, da man åbnede for salg af bredbånd via YouSees kabel-tv-net. Samtidig tog man det første skridt i en transformation af virksomheden fra gammel dags antenne-tv til moderne streaming-tjenester. Boxer har igennem hele året fastholdt en høj kundetilfredshed med en – for tv-distributionsbranchen – bemærkelsesværdig god NPS-score, som i december satte rekord med +2.

I november 2019 købte Norlys desuden 35.000 privat- og erhvervs-kunder fra Nord Energi.

På det kommercielle energiområde er de traditionelle markedsopfattelser under opbrud. Nye markedsaktører, nye partnerskaber og nye markedstiltag har intensiveret konkurrencen, og det betyder, at de eksisterende tilgange til kunder, produkter og salg bliver udfordret. Derudover har 2019 været præget af nedlukning af forretningsområderne for energibesparelser, den fortsatte integration af gasforretningen efter opkøbet af HMN Naturgas A/S i 2017, ændrede regulatoriske forhold, ændringer i distributionskæderne og dermed ændrede leverancevilkår for



både el og gas samt generelt et energimarked under konstant udvikling og forandring.

I energiforretningen i det tidligere Eniig er antallet af privatkunder igennem året faldet med 2,6 procent. På SE-siden har en øget kommercialisering af salgsaktiviteterne og nye kommercielle partnerskaber til gengæld resulteret i en styrket markedsposition og en fortsat stigende kundebeholdning, som ved udgangen af 2019 er øget med 9 procent. På erhvervsiden er den samlede forretning, trods øget konkurrence og

et intensiveret prispres, lykkedes med at udbygge markedspositionen på tværs af landet.

Trods øget travlhed i kundeservice i energiforretningerne i gennem hele 2019 lykkedes det at fastholde fokus på de gode kundeoplevelser. I SE-delen af forretningen resulterede det i årets første kvartal i en kåring som branchens bedste kundeservice af Wilke og DI.

Energiforretningen fortsatte igennem året desuden

sit strategiske fokus på at udvikle Trading-området, for derigennem at sikre en styrket konkurrenceevne og øget lønsomhed på porteføljebehandlingsaktiviteterne. I den forbindelse hjemtog energiforretningen i juli 2019 handlen med fysisk gas og indkøber nu selv gassen på det danske gasmarked.

Drivere af grøn omstilling

På elnetsiden har vi fusioneret netselskaberne i de to tidligere koncerner under navnet N1 pr. 31. december 2019.

Vi arbejder for at sikre andelshaverne en effektiv drift af elnettet samtidig med høj leveringsikkerhed, både nu og i fremtiden. Politikerne har sat ambitiøse mål om at nedbringe CO2 med 70% frem mod 2030, og det vil blandt andet medføre en kraftig stigning i antallet af elbiler og varmepumper.

Vi står derfor over for store investeringer med at udbygge og ombygge elnettet samt finde alternative løsninger på at udjævne forbruget. Og så skal vi sikre, at der kan komme langt mere vind- og solenergi ind i elnettet.

Samtidig vil der løbende skulle reinvesteres i elnettet på grund af aldrende anlæg mv.

At få elforbrugerne til at flytte deres forbrug fra de mest belastede timer i døgnet kan være med til at reducere det stigende investeringsbehov. Derfor arbejder N1 intensivt med at implementere flexafregning, som vil muliggøre differentierede priser henover døgnet. Denne udvikling vil både komme N1 og elforbrugerne til gavn, og næste skridt på rejsen er at indføre tidsdifferentierede tariffer, hvilket forventes at ske senest ved indgangen til 2021.

I 2019 blev elnettet i Randers, Hobro og Hillerød med ca. 55.000 netkunder overtaget fra Verdo. Samlet set er der således nu over 750.000 netkunder i N1's forsyningsområde.

N1's afbrydelser (den gennemsnitlige tid, hvor kunderne er uden strøm) ligger også i 2019 under landsgennemsnittet. Den nye benchmarking-model er stadig i en udviklingsproces, men samlet set giver den nye regulering fortsat mulighed for at drive N1 med høj leveringsikkerhed. Dog er der endnu et stort behov for udvikling og dialog med myndighederne for at sikre den bedst mulige understøttelse af elektrificering og den grønne omstilling.

Vi betragter elnettet som en katalysator for den grønne omstilling og den stigende elektrificering. N1 arbejder intensivt med digitalisering og asset management, og vores vedligeholdelses- og investeringsstrategi tager dermed udgangspunkt i data om risiko, tilstand og sandsynlighed for fejl samt konkrete, lokale forventninger til udvikling i elnettet. Dermed er N1 i stand til at foretage helhedsorienterede og transparente beslutninger om investeringer og vedligeholdelse, så den daglige drift og nyinvesteringer i elnettet optimeres bedst muligt.

Stærke partnerskaber inden for vedvarende energi

I starten af 2019 fusionerede Eniig Renewables med Eurowind Energy, som er en dansk virksomhed, der er ledende udvikler og operatør af solcelle- og vindmølleprojekter. I slutningen af året indgik Norlys og Eurowind Energy aftale om overdragelse af SE Blue Renewables' portefølje. Alle Norlys' VE-aktiviteter er dermed samlet i Eurowind Energy, som Norlys-koncernen ejer 50 procent af. Eurowind Energy investerer i vedvarende energiprojekter i både Danmark og Europa og ejer i dag knap 600 MW vind- og solceller-parker af en samlet administrationsportefølje på cirka 1.300 MW. Derudover har Eurowind Energy cirka 400 MW under byggeri på vej. Den budgetterede årlige produktion er cirka 800 millioner kWh, svarende til 200.000 husstandes årlige strømforbrug.

Norlys samarbejder desuden med Skive Kommune om GreenLab, som er et stort Power2X-projekt. I

sommeren 2019 besluttede Norlys at investere 24 millioner kroner i selskabet og blev dermed en del af ejerkredsen bag verdens første Power2X-anlæg.

Et mere digitalt Danmark

Hurtigt internet er en grundlæggende forudsætning for at fungere i det globale verdenssamfund, og det er vores mål, at alle andelshavere skal have mulighed for højhastighedsinternet ved udgangen af 2023.

Den samlede fiberdækning hos andelshaverne i Norlys i Syddanmark, Midt- og Nordjylland er nu 76 procent. Vi har igen i 2019 haft et stærkt samarbejde med lokale ildsjæle, der har medvirket til at sikre opbakning til vores fiberudrulning, og gennemsnitligt har cirka 35 procent af beboerne tilvalgt fibernet i de områder, vi har etableret i 2019. Samtidig oplever vi også stigende efterspørgsel i allerede etablerede områder, hvor vi har haft knap 25.000 nye tilslutninger i 2019.

Et af de væsentligste indsatsområder i årets løb har været arbejdet med at åbne fibernet i det tidligere Eniig for andre serviceudbydere, hvilket er forløbet efter planen. Fiberinfrastrukturen i det tidligere SE vil tilsvarende blive åbnet inden udgangen af 2020, og vi forventer, at nettet vil være åbnet for de første brugere allerede i løbet af første halvår af 2020.

Det uafhængige wholesale-selskab OpenNet blev etableret i 2017. OpenNet står bag udviklingen af

en fælles brancheplatform, som systemmæssigt kan håndtere både netejere og tjenesteudbydere, og OpenNet har også i 2019 indgået en række aftaler med parter i begge kategorier.

Fokusering af forretningen

Som led i en mere fokuseret strategi på koncernens kerneforretning indgik det tidligere Eniig og Verdo i Randers en aftale om salg af varmemforretningen til Verdo i forbindelse med købet af Verdos elnet i Randers, Hobro og Hillerød. Handlen betød, at N1 skulle overtage El-net Randers A/S og El-net Hillerød A/S (Verdos elnetselskaber i Randers, Hobro og Hillerød) med cirka 55.000 netkunder, mens Verdo ville blive den fremtidige ejer af varmeselskabet i Herning med ca. 19.000 varmekunder. Den officielle overdragelse fandt sted den 1. september 2019, og de to elnetselskaber opererer i dag under navnene N1 Hillerød A/S og N1 Randers A/S.





Risikoforhold

Risikostyring er en væsentlig prioritet i Norlys-koncernen. Vi arbejder løbende med risikostyring og med at reducere koncernens finansielle og forretningsmæssige risici. Ansvar for overvågning af koncernens risici er organisatorisk placeret under økonomidirektøren. Derudover har bestyrelsen nedsat et Risiko- og Revisionsudvalg. I forbindelse med fusionen er arbejdet med at få ensrettet koncernens politikker til styring af koncernens risici igangsat.

Forsikringsforhold

Koncernens forsikringspolitik er, at forsikringerne til enhver tid skal sikre, at skader, der opstår på egne ting eller erstatningskrav mod koncernen ikke kan påvirke Norlys' egenkapital eller driftsmuligheder i væsentligt omfang. Forsikring har til formål at fungere som en finansiell mekanisme, der kan fordele en katastrofeskade over en længere periode via betaling af forsikringspræmie, og som, i henhold til koncernens forsikringspolitik, kan sikre skadeservice ved person- og tingskade, når det er nødvendigt. I tilfælde, hvor der kan være hensyn til medarbejdernes sikkerhed, gennemføres derfor forebyggende tiltag, selv om de ikke er rentable. I tilfælde, hvor der kan være tale om en økonomisk gevinst, skal forebyggende tiltag ligeledes gennemføres, hvis de er rentable. Koncernens forsikringsforhold gennemgås årligt, og der er i 2019 foretaget et forsikringsmæglerudbud.

Finansielle risici

Norlys' finansielle risici i forhold til likviditet, rente og valuta er beskrevet i koncernens finanspolitik, der er godkendt af Norlys' bestyrelse. Formålet med finanspolitikken er at fastlægge de overordnede retningslinjer for den finansielle risikostyring i Norlys med fokus på likviditet-, rente- og valutarisici. Den løbende styring af koncernens finansielle risici er forankret under koncernens økonomidirektør i Treasury-afdelingen, som ligeledes indgår transaktioner af finansielle instrumenter eksempelvis renteafdækninger m.v. ud fra rammerne specificeret i finanspolitikken. Det er Treasury-afdelingens opgave at supportere koncernens og divisionernes aktiviteter ved at sikre tilstrækkelig kapital til konkurrencedygtige priser, foretage afdækning af valuta- og renterisiko samt løbende lave likviditets-forecasts med henblik på at sikre, at koncernen til enhver tid har et tilstrækkeligt kapitalberedskab.

Driftsmæssige risici

Den væsentligste risiko i forbindelse med el- og gashandel er evnen til at prisfastsætte i forhold til de forventede omkostninger ved indkøb af kundernes forbrug på engrosmarkedet samt koncernens lagerbeholdning af gas (prisrisikoen). Ligeledes bærer koncernen balancerisikoen på gasforbruget. Selskabet indgår kontrakter på køb og salg af disse produkter, der afspejler den ønskede risikoprofil. Afdækningen af risiciene er lavet på Børsen Nasdaq, Børsen EEX eller ved bilaterale aftaler med større elhandelselskaber. Koncernen vurderer løbende mængderisikoen, som vedrører risiko for, at det forventede forbrug ved aftaleindgåelse afviger fra det realiserede forbrug. Koncernens ramme for handel med disse produkter samt den ønskede risikoprofil på området er udstykket fra bestyrelsens Risiko- og Revisionsudvalg. Herudover har koncernens selskaber ikke påtaget sig specielle risici ud over de risici, der er normale for de respektive selskabers brancher, herunder de regulatoriske og lovgivningsmæssige.

Cyber-risici

I de senere år er risikoen for cyberangreb i energisektoren i Danmark taget til. Norlys leverer kritisk infrastruktur inden for både energi og telekom, og vi har derfor en stor og vigtig samfundsopgave, som gør os ekstra udsatte.

Som følge af denne udvikling har begge de tidligere koncerner arbejdet struktureret med informationsikkerhed, herunder styrket organiseringen af arbejdet, indført informationssikkerhedspolitikker og uddannet medarbejdere til håndtering af disse risici. I Norlys-koncernen har vi endvidere et organiseret beredskab på tværs af alle forretningsenheder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Eniig Energi A/S og Syd Energi Salg A/S

Selskaberne foretager periodisering af elsalg på baggrund af udsendte årsopgørelser i den efterfølgende periode. Selskaberne følger løbende sammenhængen mellem indkøbte og solgte 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 indberetningerne fra de tilknyttede netselskaber til DataHub'en samt muligheden for fejlregistreringer hos selskabets balanceansvarlige. Der bliver løbende indberettet korrektioner fra disse kilder, som kan medføre tilbagebetaling eller ekstra opkrævning hos selskabet. Da disse data genereres af kilder uden for selskabets kontrol, er det ikke muligt at lave en nøjagtig opgørelse af disse usikkerheder, men en stor del elimineres ved afstemning af energibalancer, der gennemføres i forbindelse med årsafregningen. Det vurderes, at de beløbsmæssige usikkerheder ligger inden for et spænd på +/- 10 millioner kroner.

N1 A/S

Den 1. januar 2018 trådte en ny regulering i kraft for netselskaberne. Forsyningstilsynet har arbejdet på at få fastlagt indgangsværdierne og ifølge indtægtsrammebekendtgørelsen skulle indtægtsrammen for 2017 og 2018 være færdigbehandlet senest den 31. december 2019. Forsyningstilsynet har ikke været i stand til at overholde tidsfristen, hvorfor Energistyrelsen har forlænget fristen til 31. maj 2020. N1 A/S har derfor ikke modtaget de endelige indtægtsrammer for 2017 og 2018. Der er således stadig en usikkerhed omkring indtægtsrammerne, men denne vurderes for N1 A/S' vedkommende at være forholdsvis minimal. I forbindelse med fusionen af N1 A/S og Evonet A/S den 31. december 2019 med regnskabsmæssig tilbagevirkende kraft til den 1. januar 2019 udestår en afklaring med Forsyningstilsynet omkring tidspunktet for den regulatoriske fusion. Hvis denne også kan godkendes med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2019, vil indtægtsrammen potentielt kunne øges med ca. 58 millioner kroner.

Reguleringen omfatter desuden en ny og noget mere kompliceret benchmarkingmodel, hvor selskabernes effektivitet sammenlignes, og hvor de mest effektive selskaber sætter ambitionen for de øvrige selskaber. Resultatet af benchmarkingen for 2018 viser, at de to selskaber har fået effektiviseringspotentiale på henholdsvis 0% og 10,9%, hvilket har medført at indtægtsrammen nedsættes med 4,4 millioner kroner fra 2019.

Selskabet foretager periodisering af nettab og eldistribution på baggrund af aflæste målinger. Selskabet følger løbende sammenhængen mellem netområdeforbrug og distribuerede kWh for kontinuerligt at sikre balance heri. Der er i sagens natur usikkerheder forbundet med periodiseringen, hvilket blandt andet skyldes faktorer som forskel i aflæsningstidspunktet for slutbrugerne, fejl i målingen af netområdeforbruget samt muligheden for øvrige fejlregistreringer. Det vurderes, at de beløbsmæssige usikkerheder ligger inden for et spænd på +/- 30 millioner kroner.



God selskabsledelse i Norlys

Anbefalingerne for god selskabsledelse i forbrugerejede forsyningskoncerner er centrale for den måde, vi driver Norlys-koncernen på. Det kommer ikke mindst til udtryk i forhold til involveringen af og kommunikation med vores ejere, hvor vi vægter åbenhed og en tæt dialog.

Vores kommercielle vækst, kombineret med vores regulerede forretningsområder, gør os til en kompleks organisation, hvor det er vigtigt at sikre gennemsigtighed over for vores ejere og omverden generelt. Samtidig oplever vi en stigende interesse for indsigt i vores koncern, og derfor er det naturligt for os at sikre det aktive ejerskab gennem åbenhed og gennemsækelighed.

Anbefalingerne for god selskabsledelse i forbrugerejede forsyningskoncerner blev udgivet i 2017 af EjerForbrugerforum under Dansk Energi. De er skabt med det formål at sikre bevidstheden om vores aktivi-

teter og er netop baseret på åbenhed, transparens og aktivt ejerskab. De er derfor udgangspunktet for vores styrings- og ledelsesstruktur, og vi udarbejder en årlig rapportering på anbefalingerne, som viser, hvordan vi følger anbefalingerne. .

Det betyder eksempelvis, at vi opstiller klare mål for involveringen af vores ejere og andre interessenter og sikrer en tæt dialog og kommunikation, samt at vi arbejder aktivt med at sikre de rette kompetencer i vores bestyrelser.

Involvering af ejerne og et aktivt ejerskab

Efter de seneste repræsentantskabsvalg i de to tidligere koncerner indtrådte der cirka en tredjedel nye medlemmer i de to repræsentantskaber. I forbindelse med fusionen blev de to repræsentantskaber slået sammen, og repræsentantskabet i Norlys består i dag af godt 700 medlemmer i en overgangsperiode frem mod 2023. Inden da skal repræsentantskabet vedtage nye vedtægter og et nyt valgregulativ.

Kommunikation med interessenter

Vi har i Norlys udarbejdet en kommunikationsstrategi, der blandt andet omfatter kommunikationen med vores repræsentantskab og en aktiv og strategisk tilgang til arbejdet med Public Relations og Public Affairs.

Vi oplever et stort engagement fra vores repræsentantskab, og ved 12 dialogmøder i efteråret nåede vi en samlet deltagelsesprocent på 86. Derudover sker den løbende kommunikation og dialog med repræsentantskabet via nyhedsbreve og en digital kommunikationsplatform, der blandt andet rummer et nyhedsmodul og debatmodul.

Bestyrelsens sammensætning

Som en del af fusionsaftalen er bestyrelserne i Eniig a.m.b.a. og SE a.m.b.a. lagt sammen i overgangsperioden frem mod 2023, og bestyrelsen i Norlys består derfor af 27 medlemmer inklusive medarbejder valgte bestyrelsesmedlemmer. For at sikre de rette kompetencer i bestyrelsesarbejdet har bestyrelsen bl.a. nedsat et kompetenceudvalg, der arbejder med kompetencerne i bestyrelserne. Dels gennem uddannelse og samtidig ved at styrke kompetencerne i divisionsbestyrelserne, som – med undtagelse af bestyrelsen i Norlys Forsyning – suppleres med eksterne uafhængige medlemmer. Vi arbejder i Norlys med en årlig bestyrelsesevaluering, som blandt andet kortlægger bestyrelsesmedlemmernes uafhængighed og den funktionelle adskillelse mellem kommercielle aktiviteter og de regulerede elnetaktiviteter.

Medarbejderfokus og arbejdsglæde i fusionsprocessen

En fusion trækker til tider store veksler på medarbejderne. Både i form af øget arbejdspress og usikkerhed. Derfor har vi lagt vægt på at få rammerne omkring ledelse, organisering og vilkår på plads hurtigst muligt, og den første arbejdsglædemåling i Norlys viser positive takter.

Fusionen blev godkendt lige op til sommerferien. Derefter var den ubetinget vigtigste opgave at få den nye organisering på plads hurtigst muligt og dermed skabe ro og afklaring blandt medarbejdere og ledelse. Kort tid efter godkendelsen var den fulde ledergruppe og overordnede organisering på plads, og den 2. september kendte alle medarbejdere deres placering i den nye organisation. Vi har haft fokus på at sikre ligeværdighed, så alle ledere havde kendskab til medarbejdere fra begge de tidligere organisationer, da de sammensatte de nye afdelinger, og vi har skabt en stærk organisering, der understøtter vores ambitioner for Norlys.

Umiddelbart efter godkendelsen tog vi også hul på at få de samlede vilkår på plads blandt andet med involvering af tillidsrepræsentanterne. Samtidig med at vi skal sikre store fusionssynergier, har vi valgt at investere massivt i at tilbyde attraktive medarbejdervilkår, og vi har i store træk fastholdt det bedste fra begge verdener, blandt andet i forhold til pension og en fælles koncernbonusordning for alle medarbejdere.

Fokus på ledelsesopgaven og lederudvikling

Allerede i august samlede vi de første 100 ledere til kick-off, og i september og igen i november var hele ledergruppen på lederworkshops. Formålet var at sikre et stærkt afsæt for den nye organisation og at klæde lederne på til at eksekvere på de mål, vi har sat for Norlys blandt andet i forhold til en markant forbedret kundeoplevelse.

Vi vil skabe en stærk kultur og identitet i Norlys, hvor vi bliver bedre sammen og udlever vores tre værdier: Fællesskab, ordentlighed og ambitioner. De

er vores fælles fundament og kompas i hverdagen, og de driver måden, vi leder og skaber følgeskab på. Vores ledere skal være ambitiøse rollemodeller, der styrker fællesskabet og skaber resultater gennem stærk eksekveringskraft og konstruktiv feedback. Derfor vægter vi professionelle ledelsesværktøjer, uddannelse og ledelsessparring højt, og de to afholdte lederworkshops var de første i et løbende lederudviklingsforløb.

Høj arbejdsglæde midt i forandringen

I oktober tog vi for første gang temperaturen på arbejdsglæden i Norlys med udgangspunkt i analysebureauet Ennovas spørgeramme, som giver os mulighed for at sammenligne os med andre danske virksomheder. Med en deltagelsesprocent på 92 og en score på 75 lander vi i kategorien "høj arbejdsglæde". Vi scorer blandt andet højt på samarbejde, jobindhold samt læring og udvikling. Samtidig har mange medarbejdere lyst til aktivt at anbefale Norlys som arbejdsplads og ser fortsat sig selv arbejde i Norlys om 2 år. Svarene viser forventeligt også flere områder, hvor vi både kan og vil blive bedre. Blandt andet i forhold til at få opbygget klare processer og værktøjer og at få skabt et stærkt omdømme, hvilket er betydelige fokusområder for den kommende periode.

Set i lyset af den forandring, vi står midt i, er det et resultat, vi er både tilfredse med og stolte af. Det er vores ambition at fastholde det høje niveau, og i fusionsperioden har vi derfor fokus på at lave månedlige stikprøvemålinger, hvor vi løbende evaluerer på, om vi er på rette vej.

God ledelse er vejen til høj arbejdsglæde og derigennem mere tilfredse kunder. Vi investerer derfor massivt i lederudvikling, fordi vi tror på, at det er med til at sikre, at fusionen bliver en succes, og at vores medarbejdere kommer sikkert igennem de store forandringer.





CSR-reportering

Samfundsansvar i Norlys

Som andelselskab har vi en særlig forpligtelse til at have en ansvarlig og bæredygtig tilgang til alt, hvad vi gør. Sammen med Norlys' forretningsmodel er det afsættet for vores indsats inden for samfundsansvar.

For Norlys er det at tage et samfundsansvar i naturligt samspil med det at drive og udvikle en moderne andelsvirksomhed. Vi har fokus på at understøtte en bæredygtig samfundsudvikling samt at yde et positivt bidrag til at imødegå de klima- og miljøudfordringer, vi står midt i.

Vores ambition for arbejdet med samfundsansvar i Norlys er, at vi ønsker at sikre bedre muligheder også for kommende generationer, og vi tager ansvar for mere end os selv. Med afsæt i vores værdier og i tæt dialog med vores omverden og interessenter arbejder vi med samfundsansvar ud fra anerkendte tilgange til opsætning af mål og rapportering.

Rammer og retning

For at sikre, at vi kan fokusere og styrke vores indsatser i forhold til vores samfundsansvar, har vi valgt at tage udgangspunkt i relevante FN-verdensmål.

FN's verdensmål sætter frem til 2030 kurs mod en mere bæredygtig udvikling for både mennesker og vores planet. Verdensmålene består af 17 konkrete mål (Sustainable Development Goals – SDG'er), som forpligter alle FN's 193 medlemslande til helt at afskaffe fattigdom og sult i verden, reducere uligheder, sikre god uddannelse og bedre sundhed til alle, anstændige jobs og økonomisk vækst.

En del af verdensmålene er dermed også i tråd med tankerne bag Norlys, som blandt andet er, at vi er mere end en virksomhed eller et produkt. Vi er et fællesskab og en bevægelse med stærke rødder i andelsejerformen, og vi kan være med til at definere fremtiden for det samfund, vi er en del af, ved at gøre Danmark grønnere og mere digitalt.

De relevante verdensmål og de politikområder, vi arbejder med som en del af vores samfundsansvar, er:

Mål #5: At opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder.

Mål #7: At sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Mål #8: At fremme vedvarende, inkluderende og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse og anstændigt arbejde til alle.

Mål #9: At bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Mål #12: At sikre bæredygtige forbrugs- og produktionsformer.

Mål #16: At støtte fredelige og inkluderende samfund. Give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer.

De relevante FN-verdensmål sætter på den ene side rammer for dem, vi er og for den måde, vi vil drive og udvikle vores virksomhed på: Mål nr. 5, 8, 12 og 16. På den anden side sætter de en klar retning for, hvilken forretning vi laver – at vi arbejder med mål nr. 7 og 9 sætter fokus på at sikre mere vedvarende energi, bedre energieffektivitet samt udrulning af infrastruktur, der kan sikre høj forsyningssikkerhed og lave priser på såvel energi som data.

Risikovurdering i forhold til samfundsansvar

Nedenfor har vi beskrevet de områder i vores forretning, hvor der er risiko for væsentlige negative påvirkninger i forhold til vores politikområder inden for samfundsansvar.

Bæredygtig udvikling



Vi arbejder med bæredygtig udvikling, fordi der kan være særlig risiko for negativ påvirkning inden for områderne:

- Påvirkning af leveringssikkerheden hvis vi ikke arbejder med indpasning af fluktuerende vedvarende energi samt produktionen af vedvarende energi og dermed samlet sikrer den grønne omstilling
- Påvirkning af miljø og klima henset til energiforbruget fra egne aktiviteter med fokus på omstilling til mere bæredygtigt forbrug

I første halvår af 2019 har vi i henholdsvis Eniig- og SE-koncernen arbejdet ud fra de tilgange, de to koncerner havde til samfundsansvar.

Det betyder, at der for Eniigs vedkommende blev arbejdet med monitorering af udviklingen og aktiviteterne på seks relevante FN-verdensmål. Dette arbejde er sket i den tværgående organisering, der var opsat til dette formål.

Arbejdet med samfundsansvar for SE's vedkommende var ligeledes udlagt i en tværgående styregruppe, og der var opsat seks fokus- og indsatsområder.

Der er for begge tidligere koncerners vedkommende forsøgt at fastlægge en status pr. 30. juni 2019 som afsæt for arbejdet med at udforme en koncernstrategi for samfundsansvar i Norlys.

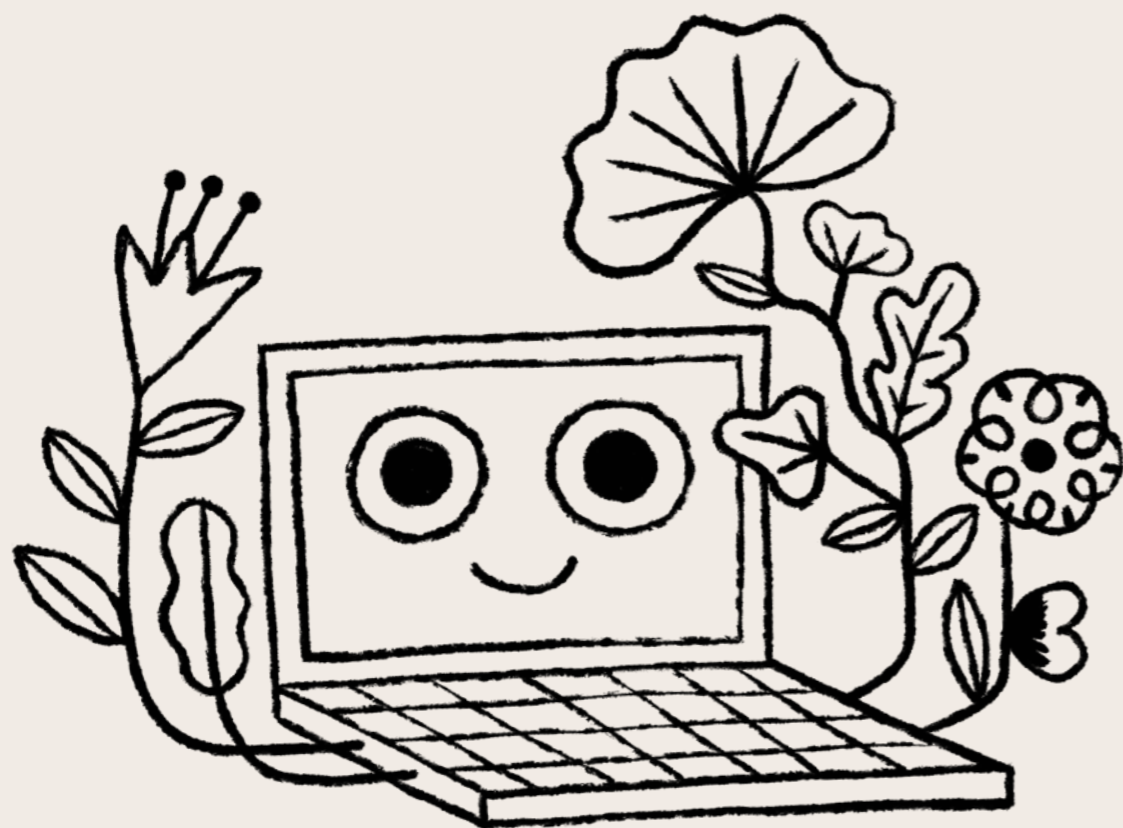
Rammer



Vi arbejder med de fire verdensmål, fordi der kan være en særlig risiko for negativ påvirkning inden for områderne:

- Overtrædelse af menneskerettigheder og korruption i forbindelse med vores indkøb af varer og tjenesteydelser hos leverandører
- Manglende ligestilling mellem kønnene
- Ansvarlig anvendelse af klodens ressourcer i forhold til affald og madspild samt øvrige knappe ressourcer
- Arbejdsglæde påvirket af højt arbejdspress, stress og risiko for arbejdsulykker samt fortsat fastholdelse og tiltrækning af kompetente medarbejdere

I andet halvår af 2019 har vi arbejdet med at opsætte og sikre opbakning til tilgangen og har påbegyndt arbejdet med at opstille ambitioner og definere rammer for arbejdet med samfundsansvar i Norlys i samspil med koncernledelsen. Dermed sikrer vi, at samfundsansvar er forankret i og bliver eksekveret af den samlede organisation. Dette er grundstenen for at sikre fremdrift og engagement og dermed en forudsætning for, at vi indfrier vores ambitioner for samfundsansvar.



Rapportering

Norlys' lovpligtige redegørelse for samfundsansvar er bygget op efter de relevante FN-verdensmål (SDG'er), vi fokuserer på. Nedenstående viser sammenhængen mellem FN-verdensmål og den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar:

- Miljø- og klimaforhold: Mål #7, #9, og #12
- Social- og medarbejderforhold: Mål #5, Mål #8
- Anti-korruption: Mål #16
- Menneskerettigheder: Mål #5, Mål #8, Mål #16

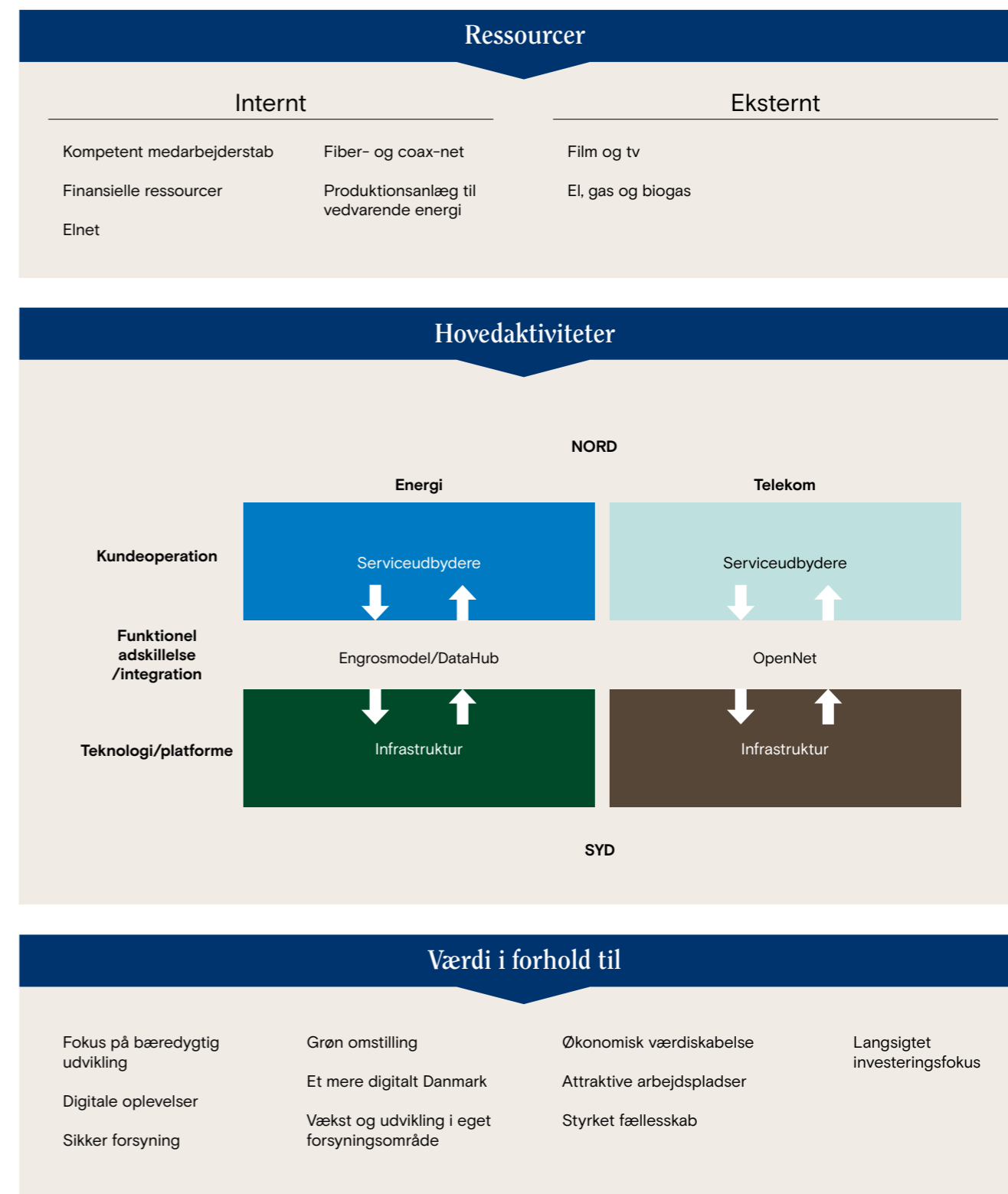
Norlys' forretningsmodel tager afsæt i, at koncernens forretningsenheder er opdelt i en kundeorienteret side

med kundeorienterede digitale- og energiservices og en infrastrukturelle side baseret på teknisk infrastruktur inden for tele- og elforsyning. Begge sider har betydelige markedsandele og store aktiver, og de enkelte forretningsdivisioner udgør hver for sig væsentlige og komplekse forretningsenheder. I alle forretningsenheder og i koncerntværgående servicefunktioner sker der aktiviteter inden for de relevante FN-verdensmål, og vores tilgang til samfundsansvar er dermed en integreret del af den måde, vi driver og udvikler vores forretningsaktiviteter på.

Forretningsmodel

I Norlys arbejder vi hver dag på at skabe værdi for vores andelshavere, kunder, medarbejdere og samfundet generelt.

Alt efter målgruppen er værdien forskellig, men fælles er, at vi gennem vores hovedaktiviteter omsætter en række interne og eksterne ressourcer til værdi. Det har vi her illustreret i vores forretningsmodel. Læs også mere om Norlys' forretningsmodel på side 16-17.



Rapportering om samfundsansvar i Norlys i 2019

Rapporteringen har vægt på hovedindhold af vores politik på områderne, vores væsentligste indsatser og gennemførte aktiviteter samt de resultater, vi har opnået i 2019 og eventuelle forventninger til fremtiden. Vores aktiviteter og indsatser kan række ind over forskellige FN-verdensmål, og dermed kan flere aktiviteter have positiv indvirkning på tværs af specifikke mål.



Social- og medarbejderforhold, Menneskerettigheder

Vi ser diversitet som en styrke og arbejder for lige adgang og udviklingsmuligheder for alle. Vi har en ambition om at have en proaktiv tilgang til ligestilling og diversitet i organisationen bredt fra vores øverste ledelsesorganer til de enkelte medarbejderes muligheder, og vi arbejder for at styrke dette i Norlys.

Vi ønsker som udgangspunkt, at vores øverste ledelsesorganer (repræsentantskab og bestyrelser) afspejler demografien i det omkringliggende samfund, herunder også i relation til den kønsmæssige fordeling. Den øverste ledelse har derfor fokus på at øge andelen af kvinder i Norlys' ledelse, og vi har i efteråret 2019 arbejdet med overblik over den kønsmæssige fordeling på de forskellige organisatoriske niveauer i den samlede koncern. Andelen af kvinder i koncernledelsen udgør 29 procent, og blandt den øvrige ledelse udgør kvinder 27,2 procent.

For koncernen er der lige nu to forskellige politikker, som kommer fra de to oprindelige koncerner. For den tidligere Eniig-koncern er der ikke fastsat et måltal for øvrige ledelseslag, mens tallet for den tidligere SE-koncern var, at 30% af den samlede ledelse skulle være kvinder. Ved ansættelsessamtaler bestræber vi os på, at der så vidt muligt indkaldes kandidater af begge køn under forudsætning af, at kvalifikationer og kompetencer altid vægtes højest. Vi ansætter dog altid den bedste kandidat på baggrund af kompetencer uanset køn. I overensstemmelse med koncernens politikker herfor. Der arbejdes på en ny fælles politik i 2020, der skal understøtte en styrket diversitet.

I slutningen af 2018 og foråret 2019 har vi gennemført valg til vores repræsentantskaber i de tidligere selskaber. De er efter fusionen samlet i et nyt fælles repræsentantskab. Repræsentantskabet er Norlys' øverste myndighed. I forbindelse med valget har de tidligere bestyrelser sat en ambition om at få styrket diversiteten i repræsentantskabet ved at forbedre den aldersmæssige spredning og sikre en bedre kønsfordeling blandt repræsentantskabsmedlemmerne. Eniig a.m.b.a.s mål var, at andelen af kvinder er på 25 procent af det samlede antal repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer, og i SE var målet 20 procent. Foruden et mål om generelt at nå bredt ud med budskaber om valget har det derfor været i fokus i de kampagner, vi har gennemført i forbindelse med processen for kandidatopstillingen. Resultatet i det nye samlede repræsentantskab for Norlys er, at der er 12 procent kvinder, og for bestyrelsen i Norlys a.m.b.a. gælder at der er 26,1 procent, hvilket er over målsætningen på 25 procent.

Selskab	Måltal bestyrelse	Realiseret
Norlys a.m.b.a.	25%	26,1%
Eniig forsyning A/S	25%	0%
N1 A/S	25%	14,28%
SE Energi og Klima Holding A/S	25%	0%
Stofa A/S	25%	0%
Boxer TV A/S	25%	0%
Eniig Energi A/S	25%	25%
Syd Energi Salg A/S	25%	40%
Eniig Fiber A/S	25%	0%
Syd Energi Holding A/S	25%	0%
SE Service A/S	25%	0%
Øvrige selskaber	25%	0%

For underliggende 100% ejede datterselskaber gælder samme koncernpolitik for kønsmæssig fordeling i ledelseslagene, som er gældende for Norlys a.m.b.a. Den kønsmæssige fordeling ved udgangen af 2019 er angivet i skemaet ovenfor.

Vi planlægger at opstille en fokuseret ambition inden for ligestilling og konkrete forbedringsmål i løbet af 2020.



Miljø- og klimaforhold

Tempoet for den bæredygtige omstilling til vedvarende energi skal sættes op, og andelen af vedvarende energi skal dermed øges markant. Derfor er det vores ambition at være en stærk aktør i den grønne omstilling med fokus på produktion af vedvarende energi samt at muliggøre omstillingen til yderligere elektrificering af energisystemerne.

I 2019 har vi sikret produktion af 523,7 mio. kWh vedvarende energi fra vores samlede portefølje af vind- og solcelleparker og vandkraftproduktion på Gudenaacentralen ved Tange sø svarende til ca. 125.000 husstandes årlige energiforbrug. I 2019 er produktionen sket gennem 50% ejerskab i Eurowind og SE Blue Renewables samt Gudenaacentralen.

I januar 2019 blev fusionen mellem Eniig Renewables og Eurowind Energy godkendt af Konkurrencemyndighederne, og i slutningen af året indgik Norlys og Eurowind Energy tilsvarende en aftale om overdragelse af SE Blue Renewables. Parterne udgør tilsammen en betydelig aktør med internationale perspektiver på markedet for udvikling og drift af vedvarende energianlæg. Samlingen af vores aktiviteter inden for vedvarende energiproduktion ses som en væsentlig styrkelse af vores indsats på området.

Norlys er involveret i flere udviklingsprojekter, der understøtter forberedelse af elforsyningsnettet til øget vedvarende og fluktuerende decentral energiproduktion. Denne udvikling er en forudsætning for at sikre overgangen til et fossilfrit energisamfund baseret på vedvarende energiproduktion. Projekterne omfatter eksempelvis udvikling af lagringsteknologi og styring af forsyningsnettet ved meget fluktuerende vedvarende energiproduktion.

Vores forventninger til 2020 vil være en styrket indsats og involvering på udviklingssiden i forhold til den grønne omstilling og opsætning af målsætninger for andelen af produceret vedvarende energi og reduktion af CO₂-udledning.



Social- og medarbejderforhold, Menneskerettigheder

Vi er afhængige af kompetente og talentfulde medarbejdere og ønsker at være en af landets bedste og mest attraktive arbejdspladser med mange muligheder for både nuværende og kommende medarbejdere. Derfor investerer vi i vores medarbejdere og i at lykkes i fællesskab.

I 2019 har vi gennemført systematisk lederudvikling i såvel de tidligere virksomheder som i Norlys. Lederudviklingen har været tværorganisatorisk og har udmøntet sig i en model for god ledelse i Norlys med afsæt i værdibaseret ledelse og stærk medarbejderinvolvering. Et gennemgående tema i 2019 har været fokus på forandringsledelse. Der har i Norlys-regi været gennemført tre lederudviklingsseminarer af to dages varighed – det første med cirka 100 deltagere og de to øvrige med cirka 250 deltagere. I alt har vi i årets løb investeret cirka 9.700 timer i lederudvikling.

I efteråret 2019 har vi gennemført en arbejdsglædemåling blandt vores medarbejdere med henblik på at måle arbejdsglæden umiddelbart efter, at den nye organisering i Norlys trådte i kraft. Arbejdsglæden opnår indeks 75 på en 100-skala i en standardiseret måling (Ennova – model for arbejdsglæde), hvilket er meget tilfredsstillende set i lyset af, at den er fore-

Vi ønsker at være en af landets bedste og mest attraktive arbejdspladser med mange muligheder for både nuværende og kommende medarbejdere.

taget midt i en fusionsperiode, hvor arbejdspress og stress kan påvirke arbejdsglæden. Det er ikke muligt at sammenligne med måling af trivsel i de tidligere virksomheder, men denne måling danner grundlag for det fremtidige arbejde med at fastholde og øge arbejdsglæden i Norlys.

Vi gennemfører desuden løbende feedback- og udviklingssamtaler mellem vores medarbejdere og deres nærmeste leder som et middel til at monitorere udviklingen i arbejdspress og fange eventuelle stress-indikatorer.

I 2019 har vi arbejdet fokuseret med områderne for elever og lærlinge samt fleksjob og medarbejdere ansat på §56. Ved udgangen af 2019 har vi 15 medarbejdere på fleksjobsordning, 9 medarbejdere på §56-ordning, 20 elever og lærlinge, en ungarbejder under 18 år samt en praktikant i virksomhedspraktik og 9 i praktik i forbindelse med deres studie.

I en virksomhed som Norlys og den fusion og udvikling, vi gennemgår, er det procentvise sygefravær et vigtigt pejlemærke for arbejdsglæden. Vores målsætning er, at det gennemsnitlige sygefravær skal være under 3 procent om året. I 2019 var det 3,15 procent og dermed lidt over målsætningen.

Vi forventer i 2020 at opstille en ambition for vores ansvar på det sociale arbejdsmarkedsområde – herunder for vores indsats omkring lærlinge, elever og praktikanter samt arbejde med at fastholde arbejdsglæden i forlængelse af fusionsarbejdet.



9 INDUSTRI, INNOVATION OG INFRASTRUKTUR

Miljø- og klimaforhold

Ifølge FN's verdensmål skal alle infrastrukturer opgraderes inden 2030 for at gøre dem bæredygtige med mere effektiv udnyttelse af ressourcer og øget brug af rene og miljøvenlige teknologier og processer. Der er behov for robuste infrastrukturer, der sikrer

alle lige adgang til den digitale udvikling. Vi arbejder løbende på at nedbringe vores CO₂-aftryk og øvrige miljøbelastninger fra vores aktiviteter og udbygger infrastruktur, der sikrer adgang til det digitale samfund. I arbejdet med at udbrede digitale muligheder er vi ved udgangen af 2019 oppe på at have givet over 600.000 mulige kunder adgang til højhastighedsinternet og services. I 2020 er budgetlagt, at vi skal etablere fiber til yderligere 50.000 husstande, som et stort skridt på vejen mod at vi inden udgangen af 2023 kan tilbyde alle andelshavere højhastighedsinternet.

På innovationsområdet har vi i 2019 inden for forbedring til den grønne omstilling af elnettet deltaget i forskellige udviklingsprojekter, der har undersøgt eksempelvis batteriteknologis anvendelighed i den sammenhæng samt projekter vedrørende forbedret styring af elnettet i forhold til større mængder af fluktuerende vedvarende energiproduktion. Desuden har vi involveret os i GreenLab Skive ved at gå ind i ejerkredsen, og vi er nu ved at afklare vores endelige engagement i projektet.

Vi har i 2019 overvåget vores eget energiforbrug til bygninger og køretøjer som afsæt for opsætning af forbedringsmålsætninger. I 2020 forventer vi at udforme målsætning for vores egen reduktion af CO₂.



12 ANSVARLIGT FORBRUG OG PRODUKTION

Miljø- og klimaforhold

At koble økonomisk vækst med bæredygtig udvikling kræver, at vi reducerer forbruget af naturens begrænsede ressourcer ved at ændre den måde, vi producerer og forbruger vores varer og ressourcer på. Derfor arbejder vi løbende på at mindske vores forbrug af naturlige ressourcer, vores affaldsbelastning og at forbedre genanvendelsesgraden.

I 2019 har vi arbejdet med at forbedre genanvendelsesgraden gennem optimering af affaldssorteringen i samarbejde med vores eksterne leverandør.

I 2019 har vi afleveret frasorteret madaffald til DAKA, som sikrer, at det indgår i biogasproduktion. Vi har leveret det, der omregnet svarer til 229,3 dages varme-forbrug i en gennemsnitshusstand.

I 2020 forventer vi at have fokus på arbejdet med at reducere spild sammen med øgede genanvendelsesgrader.



16 FRED, RETFÆRDIGHED OG STÆRKE INSTITUTIONER

Anti-korruption, Menneskerettigheder

At styrke retsstatsprincipper, fremme af menneskerettigheder og sikre ordentlighed i forretningsførelsen er helt centrale elementer i at sikre bæredygtig udvikling. Derfor er det vores ambition at være et godt eksempel inden for andelsejede virksomheder på disse områder. Det vil vi være ved at have fokus på at formalisere vores systemer og strukturer, der sikrer en ansvarlig og ordentlig forretningsførelse samt tiltrædelse af relevante konventioner og guidelines.

Arbejdet med at sikre compliance med den opdaterede persondataforordning (GDPR) har fortsat fyldt rigtig meget i 2019 i såvel de tidligere koncerner som i Norlys, hvor organisationen på området er styrket med yderligere kompetencer og ressourcer. Vi har idriftsat en elektronisk indsigtsportal på hjemmesiden, hvor man kan søge indsigt ift. GDPR. Der har været fire indsigtsanmodninger i 2019.

I 2019 har vi som vanligt gennemført evaluering på vores compliance i forhold til anbefalinger for god selskabsledelse i de to varianter, der er relevante for Norlys. Konklusionen er, at Norlys følger langt de fleste anbefalinger. På områderne strategi for samfundsansvar og etablering af whistleblower-ordning har vi i 2019 formaliseret vores aktiviteter for samfundsansvar og implementeret en whistleblower-ordning i Norlys baseret på den eksisterende ordning i det tidligere SE. Der er ikke registreret henvendelser i whistleblower-ordningen i 2019.

Vi har gennemført en struktureret evaluering af samarbejdet mellem bestyrelse, direktion og administration, og vi har arbejdet med kompetencevurdering for Norlys a.m.b.a.s bestyrelsesmedlemmer, så rekruttering af eksterne uafhængige bestyrelsesmedlemmer til divisionsbestyrelserne kunne tage afsæt heri kombineret med den behovsafdækning, der er sket i divisionsbestyrelserne.

Vores koncernindkøbsfunktion sikrer endvidere, at vores leverandører ved indgåelse af indkøb underskriver "OECD Guidelines for Multinational Enterprises". Det er et vigtigt skridt på vejen, når det drejer sig om at medvirke til at sikre basale menneskerettigheder og anstændige forhold også hos vores samarbejdspartnere og leverandører. Vi har ikke modtaget henvendelser eller indberetninger om brud på menneskerettigheder hos leverandører i 2019.

Det er vores forventning, at vi i 2020 fortsætter arbejdet med at sikre samfundsansvar og ordentlighed i vores samlede forretningsførelse og samtidig udpeger specifikke indsatser og fokusområder inden for FN Verdensmål 16, herunder tilslutning til yderligere internationale konventioner.



→ Del 3

Forventninger til fremtiden



Forventninger til fremtiden

Arbejdet med at udvikle Norlys oven på fusionen løber frem mod 2023. Det er en stor opgave, som kræver helt afgørende investeringer for, at det senere er muligt at kunne høste gevinsterne. Siden fusionens godkendelse og juridiske sammenlægning den 30. juni 2019 er der allerede taget store skridt, og vi er klar til at eksekvere på de mange projekter, der venter, samtidig med at vi fortsætter den juridiske sammenlægning i 2020.

Ledelsen forventede før udbruddet af COVID-19, at Norlys i 2020, leverer et driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) på cirka 1.800 millioner kroner. Vi forventede tilmed et resultat før skat på mere end 300 millioner kroner for det kommende regnskabsår. Det er dog ikke på nuværende tidspunkt muligt at foretage et pålideligt skøn over den samlede effekt, som udbruddet og spredningen af COVID-19 vil få på virksomheden og dens resultat for 2020. Dog forventer ledelsen, at det får betydelig negativ indvirkning på vores økonomiske performance i 2020. Der henvises i øvrigt til note 30.

I 2020 fortsætter arbejdet med at sammenlægge forretningerne og selskaberne i de to tidligere koncerner. I foråret 2020 går energiforretningen som den første i markedet som én samlet energiforretning under Norlys-navnet. Forud for det går et stort arbejde med at samle systemer, flytte kunder, forberede forretningen på at agere som én samlet enhed og ikke mindst forberede den eksterne lancering. Blandt andet gennem branding-aktiviteter og etablering af en ny hjemmeside med digitale services og nye selvbetjeningsmuligheder.

Sideløbende skal øvrige systemer og processer samles, og arbejdet med at sikre fusionssynergier fortsætter. Især med fokus på IT-systemer og indkøb. Vi forventer derfor at afholde fusions- og integrationsomkostninger i 2020 i et niveau omkring 275 millioner kroner.

På telesiden har vi sat et ambitiøst mål om at etablere fiber til 50.000 nye adresser i 2020 som et vigtigt skridt på vejen mod at kunne tilbyde alle vores andelshavere højhastighedsinternet ved udgangen af 2023. Det er bl.a. medvirkende til, at vi forventer et investeringsniveau på mere end 2.000 millioner kroner i 2020.

Som et led i fusionen er det aftalt, at en del af forskellen i Eniig og SE's andelshaver-værdi i en overgangsperiode efter fusionens gennemførelse udlignes gennem reducerede elnettariffer for andelshaverne i det tidligere SE. Det svarer til en samlet tarifnedsættelse på 1.200 millioner kroner, og den samlede tarifnedsættelse skal senest være gennemført ved udgangen af 2023. Det er desuden aftalt, at andelshaverne i det tidligere Eniig får en rabat på 80 millioner kroner i 2020 for at undgå stigning i nettariffen. Norlys udbetaler derfor i 2020 rabatter på cirka 480 millioner kroner til andelshaverne i Norlys.

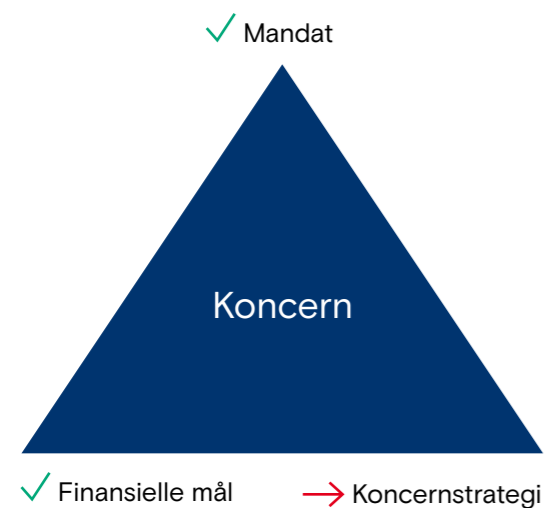


Norlys frem mod 2023

Som integreret energi- og televirksomhed har Norlys en strategisk stærk position som både serviceudbyder og infrastrukturselskab i begge brancher.

Bestyrelsens rammer til direktionen

En trekant i balance



Mandat

Mandatet udgøres af ejerstrategien

Finansielle mål

Bestyrelsen har udarbejdet første udkast til de finansielle ejerformål

Koncernstrategi

Koncerndirektionen udarbejder koncernstrategien inden for de finansielle mål og de rammer, der er givet i ejerstrategien

Norlys' koncernstrategi fokuserer på perioden frem mod 2023 og skal medvirke til at skabe indsigt, fokus og sammenhængskraft på tværs af koncernen. Sammenlægningen af de to organisationer og det at skabe ét samlet Norlys har derfor absolut første prioritet i strategiperioden.

Strategien rummer derudover seks strategiske indsatsområder, som alle er af afgørende betydning for, at vi kan leve op til de mål, vi har sat for vores koncern og over for vores ejere.

1

Den levende andelsmodel

Norlys er mere end en virksomhed eller et produkt. Vi er som andelsselskab en del af et fællesskab og en bevægelse, der kan være med til at definere fremtiden for det danske samfund. Vi vil dyrke andelsselskabet og give det fornyet kraft, så vi kan fastholde og udvikle vores legitimitet og nærheden til vores ejere. Og vi vil fortsat skabe fordele for vores godt 700.000 andelshavere, for det skal være attraktivt at være andelshaver i Norlys – også om mange år.

Derfor skal vi videreudvikle vores demokratiske fundament og opbygge et kendskab til Norlys som forbrugerejet andelsselskab med fokus på de fordele, der er ved vores ejerform. Vi skal samtidig styrke relationen til vores andelshavere og videreudvikle de kundefordele, vi fremover vil give vores andelshavere.

Vi vil videreføre vores arbejde med samfundsansvar med udgangspunkt i FN's verdensmål og med særligt fokus på det, vi laver og dem, vi er: At sikre bæredygtig energi- og teleinfrastruktur med høj forsyningsikkerhed til lave priser, samt at skabe en af Danmarks bedste arbejdspladser med stort fokus på at indfri de forventninger det omgivende samfund har til os og compliance i forhold til anbefalinger og lovgivning.

2

Kunder, marked og infrastruktur

Vi er i fuld gang med at opbygge det nye Noly's-brand, som i relation til vores markedstilgang skal favne løsninger inden for alle vores forretningsområder. Udertil vil vi opbygge legitimitet, troværdighed og et godt omdømme gennem stærke relationer, og indadtil skal vi sikre en stærk identitet og kultur.

Det er afgørende, at vi formår at skabe værdi for vores kunder på den mest enkle måde i alle kontaktpunkter. Bedre kundeoplevelser er vores primære udfordring, men også vores store potentiale. Derfor skal vi udvikle enkle og værdiskabende interaktioner med vores kunder, forenkle vores produkter, services, transaktioner og IT-platforme og skabe en stærk positionering med et brand, som taler til kundeoplevelsen.

Vi er drevet af det grundlæggende i vores DNA: At sikre stabil og fremtidssikret infrastruktur. Sikre høj forsyningsikkerhed og forbindelser mellem mennesker og virksomheder. For strøm og internet er fundamentalt – både for den private husstand og for virksomheder – og vores mål er, at alle andelshavere i Norlys skal have adgang til højhastighedsinternet inden udgangen af 2023.

3

Konsolidering

Norlys er skabt med en ambition om at tage en aktiv position i den fremtidige konsolidering i energi- og telesektoren i Danmark. Frem mod 2023 vil vi fortsætte vores rejse på elnet-området og invitere til samarbejde og konsolidering bredt i branchen. Det samme gør sig gældende på telemarkedet, hvor vi aktivt vil søge strategiske samarbejder for at styrke vores position yderligere.

4

Integration og optimering

Frem mod slutningen af 2020 er en af vores vigtigste opgaver at gennemføre en ordentlig og effektiv fusion og realisere fusions-synergier på mindst 250 millioner kroner om året med fuld effekt fra 2021.

I forbindelse med, at vi åbner vores teleinfrastruktur for interne og eksterne serviceudbydere, adskiller vi samtidig vores infrastrukturforretning fra vores interne serviceudbydere med wholesale-selskabet OpenNet som uafhængigt bindeled, der

sikrer ikke-diskriminerende vilkår for både interne og eksterne serviceudbydere. OpenNet gør det muligt for både netejere og serviceudbydere at handle med hinanden gennem en standardiseret IT-grænseflade. I det tidligere Eniig er nettet åbent, og i det tidligere SE sker åbningen i løbet af 2020.

Vores store anlægstunge infrastruktur-divisioner Norlys Tele og Norlys Forsyning kræver begge betydelige langsigtede investeringer i både udbygning og reinvestering. Vi skal derfor være dygtige til Asset Management og sikre, at vores processer, datamodeller og dataanalyse optimerer vores driftsomkostninger og investeringer, så vi bruger vores ressourcer mest hensigtsmæssigt.

5

Teknologi og digital slagkraft

Norlys er født med et formål om at gøre Danmark både grønnere og mere digital. Vi skal derfor sikre digitalt slagkraft i form af bedre og mere enkle digitale muligheder for vores kunder samt en høj grad af intern optimering og effektivisering gennem digitalisering.

Som ejer af samfundskritisk infrastruktur er vi som koncern et muligt mål for cyber-kriminalitet.

Vi har derfor et skarpt fokus på at forebygge, opdage og reagere på angreb rettet mod os og samtidig sikre et tæt samarbejde med myndigheder og andre selskaber, så vi altid kan opretholde en stabil forsyning.

6

Mennesker, adfærd og kultur

I Norlys tror vi på, at vi bliver bedre sammen, og det skal vi understøtte gennem en stærk kultur og identitet med udgangspunkt i vores tre værdier: Fællesskab, ordentlighed og ambitioner.

Vi vil være blandt de foretrukne arbejdspladser hos fremtidige kandidater og skabe et fællesskab, man ønsker at være en del af.

Nøglen til en stærk kultur med høj performance og arbejdsglæde findes i et stærkt, nærværende og værdibaseret lederskab. Derfor har vi fokus på at sikre professionelle ledelsesværktøjer, uddannelse og ledersparring samtidig med, at vi driver et Norlys lederudviklingsforløb, der understøtter det stærke lederskab.

Det er vores klare mål at være en attraktiv samarbejdspartner for vores kolleger i både energi- og telesektoren. Samarbejder er afgørende for os i branchen, for kunderne og for samfundet.

→ Del 4

Årsregnskab



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Norlys a.m.b.a.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 14. april 2020

Direktion



NIELS DUEDAHL
Administrerende direktør



GERT VINTHER JØRGENSEN
Økonomidirektør



JESPER BARSLUND JACOBSEN
Driftsdirektør

Bestyrelsespåtegning



JENS ERIK PLATZ
Formand Norlys a.m.b.a.



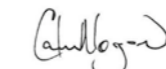
CHRISTIAN GREVE
Næstformand, Norlys a.m.b.a.



ARVID THORNDAHL



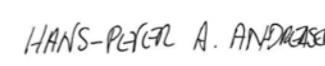
BRITTA BENDIX OVESEN



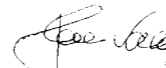
CLAUS NØRGAARD



HANNE BÆK OLSEN



HANS PETER ANDREASEN



HENRIK VALLØ



INGE GILLESBERG



JENS OVE NAUTRUP SIMONSEN



JOAN RANDI HANSEN



JOHN THOMSEN



JYTTE RABÆK SCHMIDT



JØRGEN HOLT CLEMMENSEN



KARL CHRISTIANSEN



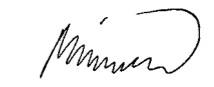
LISBETH OXHOLM ANDERSEN



MALTE LARSEN



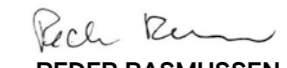
MARTIN KRISTIAN VALBIRK



MOGENS VINTHER



OLE RIBER KJÆR



PEDER RASMUSSEN



PER MORTENSEN



SØREN NØRGAARD



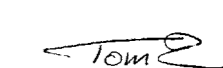
SØREN STRØM



THOMAS EJLSKOV HUST



TOBIAS DUELUND



TOM ØSTERGAARD PEDERSEN

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i Norlys a.m.b.a.

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Norlys a.m.b.a. for regnskabsåret 01.01.2019 – 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 – 31.12.2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 14. april 2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Jørn Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824



Peter Mølkjær
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821



RESULTATOPGØRELSE T.KR.		KONCERN		MODERSELSKAB	
Note		2019	2018	2019	2018
3	Nettoomsætning	6.471.172	4.716.794	208	208
	Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	256.087	144.294	0	0
4	Andre driftsindtægter	133.800	18.422	0	0
	Samlede driftsindtægter	6.861.059	4.879.510	208	208
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-4.013.312	-3.269.328	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-664.981	-288.645	-9.975	-9.836
	Bruttofortjeneste	2.182.766	1.321.537	-9.767	-9.628
5	Personaleomkostninger	-1.034.911	-562.073	-12.800	-8.884
	Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	1.147.856	759.464	-22.567	-18.512
11,12	Af- og nedskrivninger af immaterielle- og materielle anlægsaktiver	-1.151.051	-619.272	0	0
	Andre driftsomkostninger	-9.300	-2.684	0	0
	Resultat før finansielle poster (EBIT)	-12.496	137.508	-22.567	-18.512
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-43.758	191.123
14	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	48.912	21.554	0	0
6	Finansielle indtægter	89.961	102.473	113.681	26.313
7	Finansielle omkostninger	-89.912	-31.948	-790	-1
	Resultat før skat	36.465	229.587	46.566	198.923
8	Skat af årets resultat	10.290	-39.769	0	-5
	Resultat af fortsættende aktiviteter	46.755	189.818	46.566	198.918
9	Årets resultat af ophørende aktiviteter	-11.154	33.707	0	0
	Årets resultat	35.601	223.525	46.566	198.918
10	Resultatdisponering				

AKTIVER T.KR.	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2019	2018	2019	2018
Note				
Færdiggjorte udviklingsprojekter	194.985	86.066	0	0
Erhvervede patenter & knowhow	143.394	119.541	0	0
Goodwill	582.729	468.521	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse	48.765	95.387	0	0
11 Immaterielle anlægsaktiver	969.874	769.515	0	0
Grunde og bygninger	653.864	303.741	0	0
Distributionsanlæg	17.823.644	8.239.966	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	0	92.611	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	49.304	25.830	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	637.692	447.679	0	0
12 Materielle anlægsaktiver	19.164.504	9.109.827	0	0
13 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	12.041.251	4.954.511
14 Kapitalandele i associerede virksomheder	1.784.149	286.955	0	0
15 Tilgodehavender hos associerede virksomheder	17.950	0	0	0
15 Andre værdipapirer og kapitalandele	45.481	0	0	0
15 Andre tilgodehavender	3.948	13.480	0	0
15 Forrentningsret	0	50.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver	1.851.528	350.435	12.041.251	4.954.511
Anlægsaktiver i alt	21.985.906	10.229.777	12.041.251	4.954.511
Råvarer og hjælpematerialer	108.262	75.051	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer	123.003	0	0	0
Aktiver bestemt for salg	3.310	0	0	0
Varebeholdninger	234.575	75.051	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.166.217	703.898	5	0
16 Igangværende arbejder for fremmed regning	172.621	4.006	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.687.723	2.100.743
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.344	2.003	0	0
Andre tilgodehavender	803.926	334.241	0	115
17 Udskudt skatteaktiv	302.179	0	28	28
Selskabsskat	154.135	0	19	7
18 Periodeafgrænsningsposter	207.135	58.731	0	0
Tidsmæssige forskelle	107.965	41.387	0	0
Reguleringsmæssige underdækninger	11.017	0	0	0
Tilgodehavender	2.928.539	1.144.266	3.687.775	2.100.893
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.538.809	0	2.473.089	0
Likvide beholdninger	857.557	7.685	203.582	10.477
Omsætningsaktiver i alt	6.559.480	1.227.002	6.364.446	2.111.370
9 Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter	11.368	2.442.732	0	0
Aktiver i alt	28.556.754	13.899.511	18.405.697	7.065.881

PASSIVER T.KR.	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2019	2018	2019	2018
Note				
19 Selskabskapital	103.166	103.166	103.166	103.166
Overført overskud	18.167.442	6.960.438	18.167.442	6.960.438
SE Vækstpulje	6.336	0	6.336	0
Nyfors vækstpulje	76.793	0	76.793	0
Norlys vækstpulje	32.000	0	32.000	0
Minoritetsinteresser	57.463	124.054	0	0
Egenkapital	18.443.200	7.187.658	18.385.737	7.063.604
Hensættelse til pensioner og lignede forpligtelser	16.417	17.849	0	0
17 Hensættelse til udskudt skat	0	31.171	0	0
20 Andre hensatte forpligtelser	126.586	68.633	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	143.003	117.653	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	3.063.814	1.295.959	0	0
Leasingforpligtelser	731	691	0	0
Periodiseret tilslutningsbidrag	2.384.005	1.236.108	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	8.015	0	0	0
Anden gæld	96.853	92.602	0	0
Periodeafgrænsningsposter	12.475	130.930	0	0
Periodiseret henlæggelse efter varmemforsyningslovensregler	0	129.175	0	0
21 Langfristede gældsforpligtelser	5.565.893	2.885.465	0	0
21 Gæld til realkreditinstitutter	233.394	118.333	0	0
Banker	806.405	570.331	0	0
21 Leasingforpligtelser	83	486	0	0
21 Periodiseret tilslutningsbidrag	73.983	45.574	0	0
Periodiseret henlæggelse efter varmemforsyningslovensregler	0	6.321	0	0
21 Modtagne forudbetalinger fra kunder	79.860	47.648	0	0
16 Forudfaktureringer af igangværende arbejde for fremmed regning	306	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.010.599	714.210	811	811
Gæld til associerede virksomheder	0	5.060	0	0
Selskabsskat	2.297	30.185	0	0
21 Anden gæld	1.769.079	627.110	19.149	1.466
21 Periodeafgrænsningsposter	291.141	2.816	0	0
Mellemregning med kunder (overdækning)	123.876	149.324	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	4.391.022	2.317.398	19.960	2.277
Gældsforpligtelser i alt	9.956.915	5.202.863	19.960	2.277
9 Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter	13.636	1.391.337	0	0
Passiver	28.556.754	13.899.511	18.405.697	7.065.881
22 Eventualaktiver				
23 Eventualforpligtelser				
24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
25 Finansielle instrumenter				
26 Nærstående parter og ejerforhold				
27 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				

KONCERN T.KR.

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	SE Vækstpulje	Nyfors Vækstpulje	Norlys Vækstpulje	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	103.166	6.960.438	0	0	0	124.054	7.187.658
Tilgang ved fusion	0	11.425.404	15.130	82.313	0	0	11.522.847
Beviliget i året	0	0	-8.794	-5.520	0	0	-14.314
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-212.721	0	0	0	-58.781	-271.502
Udbetalt rabatordning*	0	-93.931	0	0	0	0	-93.931
Skat af egenkapital- bevægelser	0	67.463	0	0	0	12.932	80.395
Øvrige egenkapital- poster	0	6.222	0	0	0	-9.776	-3.554
Årets resultat	0	14.566	0	0	32.000	-10.966	35.601
Egenkapital 31. december 2019	103.166	18.167.442	6.336	76.793	32.000	57.463	18.443.200

MODERSELSKAB T.KR.

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	SE Vækst- pulje	Nyfors Vækst- pulje	Norlys vækst- pulje	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	103.166	6.960.438	0	0	0	7.063.604
Tilgang ved fusion	0	11.425.404	15.130	82.313	0	11.522.847
Beviliget i året	0	0	-8.794	-5.520	0	-14.314
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-212.721	0	0	0	-212.721
Udbetalt rabatordning*	0	-93.931	0	0	0	-93.931
Skat af egenkapitalbevægelser	0	67.463	0	0	0	67.463
Øvrige egenkapitalreguleringer	0	6.222	0	0	0	6.222
Årets resultat	0	14.567	0	0	32.000	46.567
Egenkapital 31. december 2019	103.166	18.167.442	6.336	76.793	32.000	18.385.737

*Udbetalt via tarifnedsættelse til andelshavere i det i tidligere Evonet A/S i perioden 01.07.2019 - 31.12.2019.

PENGESTRØMSOPGØRELSE T.KR.

KONCERN

Note	2019	2018
Årets resultat	35.601	223.525
Af- og nedskrivninger	1.151.051	619.272
Andre driftsindtægter og -udgifter	-124.501	-15.738
28 Ændringer i driftskapital	-24.959	195.586
29 Andre reguleringer	-65.810	10.464
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	971.383	1.033.109
Modtagne finansielle indtægter	2.358	9.069
Betalte finansielle omkostninger	-89.912	-31.948
Betalt/modtaget selskabsskat	-157.879	-18.593
Indtægter fra andre kapitalandele	0	0
Pengestrømme vedrørende drift	725.950	991.637
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-192.477	-163.909
Salg af immaterielle anlægsaktiver	21.901	5.617
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.229.139	-640.226
Salg af materielle anlægsaktiver	109.804	2.738
Køb af finansielle anlægsaktiver	-944.375	-21.496
Salg af finansielle anlægsaktiver	5.406	275.129
Køb af virksomheder	-751.937	0
Salg af virksomheder	304.162	0
Salg af virksomheder præsenteret under ophørende aktivitet	897.596	0
Modtaget udbytte	22.624	0
Pengestrømme vedr. investeringer under ophørende aktivitet	0	-8.101
Pengestrømme vedrørende investeringer	-1.756.435	-550.248
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-176.639	-216.176
Afdrag på langfristet gæld øvrige	-58.157	-25.535
Optagelse og indfrielse af langfristet gæld	173.691	0
Tilbagebetaling via tarif rabat	-93.931	0
Pengestrømme vedr. finansiering under ophørende aktivitet	0	-143.306
Pengestrømme vedrørende finansiering	-155.036	-385.017
Ændring i likvider	-1.185.520	56.372
Likvide beholdninger primo	7.685	0
Likvide beholdninger primo under ophørende aktivitet	156.067	112.360
Værdipapir primo	0	0
Kassekredit primo	-570.311	-575.311
Kursregulering af værdipapirer indregnet under likvider	74.980	0
Tilgang ved fusion og opkøb	4.107.061	0
Likvider 31.12.2019	2.589.961	-406.579
Som specificeres således:		
Likvide beholdninger	857.557	7.685
Likvide beholdninger under ophørende aktivitet	0	156.067
Værdipapirer	2.538.809	0
Kassekredit	-806.405	-570.331
Likvider 31.12.2019	2.589.961	-406.579

1. SÆRLIGE POSTER

Norlys-koncernen har frasolgt Eniig Varme A/S med en fortjeneste på 110 mio. kr. Fortjenesten er indregnet i andre driftsindtægter. I regnskabsåret er der tilkøbt to elnetselskaber N1 Randers og N1 Hillerød. I forbindelse med aflæggelsen af regnskabet er der lavet en nedskrivningstest på merværdierne opstået i forbindelse med købet. Nedskrivningstesten identificerede et nedskrivningsbehov på 110 mio. kr. som indgår i regnskabsposten af- og nedskrivninger af immaterielle- og materielle anlægsaktiver. Koncernen har i forbindelse med fusionen fået vurderet sine ejendomme – det har medført en nedskrivning på 59 mio. kr.

2. USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING**Salg af el**

Koncernselskaberne SYD ENERGI Salg A/S og Eniig Energi A/S foretager periodisering af elsalg på baggrund af udsendte årsopgørelser i den efterfølgende periode. Selskaberne følger løbende sammenhængen mellem indkøbte og solgte 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 indberetningerne fra de tilknyttede netselskaber samt muligheden for fejlregistreringer hos leverandører. Der bliver løbende indberettet korrektioner fra disse kilder, som kan medføre tilbagebetaling eller ekstra opkrævning hos selskaberne. Da disse data genereres af kilder uden for selskabernes kontrol, er det ikke muligt at lave en pålidelig opgørelse af disse usikkerheder, men en stor del kan elimineres ved afstemning af energibalancer, der kan gennemføres i forbindelse med årsafregningen. Det vurderes, at de beløbsmæssige usikkerheder ligger inden for et spænd på +/- 10 mio. kr.

Reguleringsmæssige indtægter

Den 1. januar 2018 trådte en ny regulering i kraft for netselskaberne. Forsyningstilsynet har arbejdet på at få fastlagt indgangsværdierne, og ifølge indtægtsrammebekendtgørelsen skulle indtægtsrammen for 2017 og 2018 være færdigbehandlet senest den 31. december 2019. Forsyningstilsynet har ikke været i stand til at overholde tidsfristen, hvorfor Energistyrelsen har forlænget fristen til den 31. maj 2020. N1 A/S har derfor ikke modtaget de endelige indtægtsrammer for 2017 og 2018. Der er således stadig en usikkerhed omkring indtægtsrammerne, men denne vurderes for N1 A/S' vedkommende at være forholdsvis minimal.

I forbindelse med fusionen af N1 A/S og Evonet A/S den 31. december 2019 med regnskabsmæssig tilbagevirkende kraft til den 1. januar 2019 udestår en afklaring med Forsyningstilsynet omkring tidspunktet for den regulatoriske fusion. Hvis denne også kan godkendes med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2019, vil indtægtsrammen potentielt kunne øges med ca. 58 mio. kr.

Reguleringen omfatter desuden en ny og noget mere kompliceret benchmarkingmodel, hvor selskabernes effektivitet sammenlignes, og hvor de mest effektive selskaber sætter ambitionen for de øvrige selskaber. Resultatet af benchmarkingen for 2018 viser, at de to selskaber har fået effektiviseringspotentiale på henholdsvis 0% og 10,9%, hvilket har medført, at indtægtsrammen nedsættes med 4,4 mio. kr. fra 2019.

Selskabet foretager periodisering af nettab og eldistribution på baggrund af aflæste målinger. Selskabet følger løbende sammenhængen mellem netområdeforbrug og distribuerede kWh for kontinuerligt at sikre balance heri. Der er i sagens natur usikkerheder forbundet med periodiseringen, hvilket blandt andet skyldes faktorer som forskel i aflæsningstidspunktet for slutbrugerne, fejl i målingen af netområdeforbruget samt muligheden for øvrige fejlregistreringer. Det vurderes, at de beløbsmæssige usikkerheder ligger inden for et spænd på +/- 30 mio. kr.

3. SEGMENTOPLYSNINGER / AKTIVITETER - PRIMÆRT SEGMENT T.KR.

	Energi/Forsyning	Tele/Digital	Øvrig omsætning	Koncern i alt
2019				
Nettoomsætning	4.379.498	2.065.794	25.880	6.471.172
2018				
Nettoomsætning	3.745.948	697.696	273.150	4.716.794

Nettoomsætningen vedrører hjemmemarkedet.

4. ANDRE DRIFTINDTÆGTER T.KR.

Andre driftsindtægter består primært af, fortjeneste ved salg af varmeaktiviteten. Derudover indgår fortjeneste ved salg af anlægsaktiver samt øvrige driftsindtægter i regnskabsposten.

5. PERSONALEOMKOSTNINGER T.KR.

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2019	2018	2019	2018
Lønninger	932.070	500.079	12.800	8.884
Pensioner	82.013	53.562	0	0
Andre omkostninger til social sikring	20.828	8.432	0	0
	1.034.911	562.073	12.800	8.884
Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.649	995	0	0
Vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	25.500	10.200	25.500	5.954
Bestyrelse	5.711	5.956	5.711	4.021
	31.211	16.156	31.211	9.975

Vederlag til direktionen afholdes i moderselskabets datterselskaber. Årets vederlag til direktionen er i året væsentligt påvirket af fratrædelsesgodtgørelse til tidligere direktionsmedlem. Oversigten viser det samlede vederlag for direktionen og bestyrelsen i Norlys a.m.b.a. På grund af Persondataforordningen offentliggør vi det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen i en særskilt vederlagsrapport.

6. FINANSIELLE INDTÆGTER T.KR.

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2019	2018	2019	2018
Renter fra tilknyttede virksomheder	0	0	34.726	26.313
Afkast af værdipapirer	74.980	93.404	74.496	0
Andre finansielle indtægter	14.981	9.069	4.459	0
	89.961	102.473	113.681	26.313

7. FINANSIELLE OMKOSTNINGER T.KR.

Andre finansielle omkostninger	89.912	31.948	790	1
	89.912	31.948	790	1

8. SKAT AF ÅRETS RESULTAT T.KR.

Aktuel skat	-108.025	53.447	0	0
Årets ændring i udskudt skat	116.776	-19.032	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	1.539	5.354	0	5
	10.290	39.769	0	5

9. OPHØRENDE AKTIVITET T.KR.	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	198.252	380.175	0	0
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	0	25	0	0
Andre driftsindtægter	4.080	2.380	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-146.877	-152.528	0	0
Andre eksterne omkostninger	-35.327	-15.282	0	0
Personaleomkostninger	-4.509	-47.623	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle- og materielle anlægsaktiver	-23.376	-105.756	0	0
Andre driftsomkostninger	0	-125	0	0
Finansielle poster	-371	-30.472	0	0
Skat	-3.026	2.913	0	0
Resultat af ophørende aktivitet aktiviteter	-11.154	33.707	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	0	1.332	0	0
Materielle anlægsaktiver	0	2.115.415	0	0
Finansielle anlægsaktiver	0	11.406	0	0
Varebeholdninger	0	881	0	0
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	2.961	99.471	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	26.304	0	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	0	326	0	0
Periodeafgrænsningsposter	0	14.897	0	0
Andre tilgodehavender og selskabsskat	8.407	16.633	0	0
Likvide beholdninger	0	156.067	0	0
Aktiver vedrørende ophørende aktivitet	11.368	2.442.732	0	0
Andre hensættelser	7.950	19.080	0	0
Udskudt skat	0	50.561	0	0
Banker	0	1.207.745	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	0	60.641	0	0
Leverandører af varer og tjeneste ydelser	1.260	32.562	0	0
Anden gæld og selskabsskat	4.426	20.748	0	0
Forpligtelser vedrørende ophørende aktivitet	13.636	1.391.337	0	0

Ved indregningen af kapitalandelene i Eniig Renewables A/S i koncernregnskabet for 2018 blev det forudsat at anvendt regnskabspraksis fremadrettet ville være pro rata konsolidering. Dette er ændret som følge af koncernetableringen og sammenligningstal er ændret således resultatet fra Eniig Renewables A/S præsenteres som ophørende aktivitet.

10. RESULTATDISPONERING T.KR.	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2019	2018	2019	2018
Minoritetsinteresser	-10.966	24.605	0	0
Overført til Norlys vækstpulje	32.000	0	32.000	0
Overført resultat	14.567	198.920	14.567	198.918
	35.601	223.524	46.567	198.918

11. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER T.KR.	KONCERN				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter & knowhow	Goodwill	Kunde-kontrakter	Udviklingsprojekter under udførelse
Kostpris 1. januar 2019	129.965	161.097	937.549	38.525	95.387
Nettoeffekt ved fusion	42.841	68.946	365.029	0	0
Årets tilgange	17.578	41.811	24.195	0	49.501
Årets afgang	-14.546	-41.381	-81.142	-38.525	0
Overførsler i årets løb	87.380	0	-381.529	0	-96.123
Kostpris 31. december 2019	263.217	230.474	864.102	0	48.765
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	43.899	41.556	469.028	38.525	0
Årets af- og nedskrivninger	35.345	48.108	60.267	0	0
Af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang	-2.269	-2.585	-69.405	-38.525	0
Overførsler i årets løb	-8.743	0	-178.518	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	68.232	87.079	281.372	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	194.985	143.394	582.729	0	48.765

Særlige forudsætninger vedrørende udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter er udvikling af fibernet fra begyndelsen og er udviklingen af den teknologi, der videreføres i dag, udvikling af understøttende IT-systemer samt udvikling af nye platforme til distribution af TV-indhold. Udviklingsprojekter under udførelse kan henføres til udviklingsprojekter, der vedrører koncernens IT-systemer samt øvrig systemudvikling til understøttelse af selskabets strategi. Udviklingsprojekterne lever op til de fremsatte forventninger, og der er således ikke indikationer på nedskrivning. Udviklingsprojekter under udførelse forventes dermed at bidrage til den fremtidige indtjening.

12. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER T.KR.	KONCERN				
	Grunde og bygninger	Distributions-anlæg	Produktions-anlæg & maskiner	Andre anlæg mv.	Anlæg under udførelse
Kostpris 1. januar 2019	424.784	13.543.468	191.876	104.333	447.679
Nettoeffekt ved fusion	456.175	9.045.532	0	32.470	250.819
Årets tilgange	933	881.848	0	24.101	727.616
Årets afgang	-56.628	-542.924	-191.876	-49.446	-57.153
Overførsler i årets løb	3.570	1.108.088	0	1.140	-731.269
Kostpris 31. december 2019	828.835	24.036.012	0	112.598	637.692
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	121.042	5.300.074	102.694	78.503	0
Årets af- og nedskrivninger	75.896	908.922	0	22.512	0
Af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang	-21.968	-175.145	-102.694	-37.721	0
Overførsler	0	178.517	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	174.971	6.212.368	0	63.294	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	653.864	17.823.644	0	49.304	637.692

12. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER T.KR.

MODERSELSKAB

Andre anlæg mv.

Kostpris 1. januar 2019	834
Nettoeffekt ved fusion	0
Årets tilgange	0
Årets afgang	0
Overførsler i årets løb	0
Kostpris 31. januar 2019	834
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	834
Årets af- og nedskrivninger	0
Af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	834
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0

13. KAPITALANDELE I TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER T.KR.

MODERSELSKAB

	2019	2018
Kostpris 1. januar 2019	5.874.569	5.874.569
Nettoeffekt ved fusion	7.363.345	0
Kostpris 31. januar 2019	13.237.914	5.874.569
Værdiregulering 1. januar 2019	-920.058	-414.346
Årets resultat	-31.355	191.123
Modtaget udbytte	0	-750.000
Egenkapitalreguleringer	-73.147	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-159.699	53.165
Afskrivning på goodwill	-12.404	0
Værdiregulering 31. december 2019	-1.196.663	-920.058
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	12.041.251	4.954.511

13. KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER (fortsat)

MODERSELSKAB

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Eniig Holding A/S	Silkeborg	100%
Syd Energi Holding A/S	Esbjerg	100%
Datterselskaber i Eniig Holding A/S		
Eniig Forsyning A/S	Esbjerg	100%
EMR 3 Spanien A/S	Silkeborg	100%
Eniig Energi A/S **	Aalborg	75%
Energi Nord Holding A/S	Aalborg	52%
Eniig Energiteknik A/S	Silkeborg	100%
Gudenaacentralen a.m.b.a.	Viborg	99,99%
Datterselskaber i Syd Energi Holding A/S		
SE Energi og Klima Holding A/S	Esbjerg	100%
SE Kommunikation Holding A/S	Esbjerg	100%
Syd Energi Salg A/S **	Esbjerg	100%
SE Service A/S	Esbjerg	100%
SE Rådgivning A/S	Kolding	100%
SE Blue Holding A/S	Esbjerg	100%
SE Vind A/S	Esbjerg	100%
Karlsgårde Vandkraft A/S	Esbjerg	100%
OpenNet A/S	Silkeborg	100%
Datterselskaber i Eniig Forsyning A/S		
N1 A/S*	Esbjerg	56%
N1 Hillerød A/S	Esbjerg	100%
Datterselskaber i N1 A/S		
N1 Randers A/S	Silkeborg	100%
Datterselskaber i Eniig Energiteknik A/S		
Eniig City Solutions A/S	Aalborg	100%

13. KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER (fortsat)

MODERSELSKAB

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Datterselskaber i SE Energi og Klima Holding A/S		
N1 A/S*	Esbjerg	44%
Datterselskaber i SE Kommunikation Holding A/S		
Stofa A/S	Aarhus	100%
Stofa Erhverv A/S	Esbjerg	100%
BOXER A/S	København	100%
Norlys Tele Service A/S	Silkeborg	100%
Datterselskaber i Norlys Tele Service A/S		
SE Fibernet A/S	Esbjerg	100%
Eniig Fiber A/S	Silkeborg	100%

*Selskabet N1 er ejet af Eniig Forsyning A/S og SE Energi & Klima Holding A/S.

**Eniig Energi A/S og Syd Energi Salg A/S er fusioneret pr. 1. april 2020.

14. KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER T.KR.	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2019	2018	2019	2018
Kostpris 1. januar 2019	256.539	236.543	0	0
Nettoeffekt ved fusion	503.796	0	0	0
Årets tilgange	936.885	19.996	0	0
Årets afgang	-410	0	0	0
Overførsler i årets løb	5.495	0	0	0
Kostpris 31. januar 2019	1.702.305	256.539	0	0
Værdiregulering 1. januar 2019	30.416	16.284	0	0
Egenkapitalreguleringer	28.241	-5.456	0	0
Årets resultat	58.322	21.554	0	0
Modtaget udbytte	-10.000	-1.966	0	0
Nedskrivninger	-3.101	0	0	0
Afskrivning på goodwill	-22.034	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	0	0
Værdiregulering 31. december 2019	81.844	30.416	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	1.784.149	286.955	0	0

Associerede virksomheder, der ikke er målt til indre værdi

Indregningen af koncernens investering i SE Blue Equity I K/S efter indre værdis metode er ikke fuldt ud muligt som følge af manglende adgang til detaljeret regnskabsmateriale i selskaberne ejet af SE Blue Equity I K/S. Koncernen har derfor ikke været i stand til at opgøre den regnskabsmæssige indre værdi i overensstemmelse med koncernens anvendte regnskabspraksis. Som følge heraf er kapitalandelen i SE Blue Equity I K/S indregnet til kostpris. Resultat og egenkapital ifølge seneste årsrapport udgør hhv. 87.172 t.kr. og 465.626 t.kr.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder indregnet i resultatopgørelsen består af:

Andel af årets resultat	58.322
Afskrivning på goodwill	-22.034
Udbytte fra kapitalandele indregnet til kostpris	12.624
	48.912

14. KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER T.KR. (fortsat)	MODERSELSKAB	
	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
SE Blue Renewables K/S	København	50%
SE Blue Renewables GP ApS	København	50%
Eurowind Energy A/S	Hobro	50%
Visue A/S	Aarhus	46%
RAH Fiberbredbånd A/S	Ringkøbing	45%
Green LNG A/S	Hirtshals	33%
Green Hydrogen.dk ApS	Kolding	28%
WAOO A/S	Aarhus	28%
Verdo Tele A/S	Randers	25%
SEF Fiber A/S	Svendborg	25%
InVentilate Holding ApS	Ikast-Brande	25%
SE Blue Equity I K/S	Kolding	24%
Energi Danmark A/S	Aarhus	18%

15. FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER t.kr.

	Andre vær- dipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	Forrentningsret	Tilgodehavender hos associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2019	0	13.480	50.000	0
Nettoeffekt ved fusion	43.469	1.510	0	6.427
Årets tilgange	2.012	2.902	0	0
Årets afgang	0	-4.532	-50.000	2.575
Overførsler i årets løb	0	-9.412	0	8.948
Kostpris 31. januar 2019	45.481	3.948	0	17.950
Værdiregulering 31. december 2019	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	45.481	3.948	0	17.950

16. IGANGVÆRENDE ARBEJDER FOR FREMMED REGNING T.KR.	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
Igangværende arbejder, salgspris	199.494	4.025	0	0
Igangværende arbejder, acontofaktureret	-27.179	-19	0	0
	172.315	4.006	0	0
Nettoværdien er indregnet således i balancen				
Igangværende arbejder for fremmed regning	172.621	4.006	0	0
Forudfaktureringer af igangværende arbejder for fremmed regning	-306	0	0	0
	172.315	4.006	0	0

17. UDSKUDT SKAT T.KR.	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2019	2018	2019	2018
Udskudt skatteaktiv				
Immaterielle anlægsaktiver	-122.412	-38.403	0	0
Materielle anlægsaktiver	-249.611	-229.948	0	0
Finansielle anlægsaktiver	0	-13.923	0	0
Hensatte forpligtelser	0	1.131	0	0
Tilgodehavender	5.088	0	0	0
Tilslutningsbidrag	532.368	249.972	0	0
Fremførbart skattemæssigt underskud	136.746	0	28	28
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	302.179	-31.171	28	28

Bevægelse i udskudt skat

Primo	-31.171
Tilgang ved fusion	246.667
Tilgang ved virksomhedskøb	10.996
Indregnet i resultatopgørelsen	116.776
Indregnet direkte på egenkapitalen	-6.723
Regulering udskudt skat vedrørende tidligere år	-34.366
Ultimo	302.179

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

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

18. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og licenser, samt tilskud til kunder, der løber i 3-8 år.

19. EGENKAPITAL

Andelskapitalen består af 103.166 andele á nominelt 1 t.kr. Ingen andele er tillagt særlige rettigheder.

20. ANDRE HENSÆTTELSER

Andre hensatte forpligtelser vedrører tabsgivende kontrakter, resultatkontrakt vedr. biogascertifikater, garantiforpligtelser, energibesparelser og andre kontraktlige forpligtelser.

21. LANGFRISTET GÆLDSFORPLIGTELSE T.KR.

	Forfald indenfor 1 år	Forfald mellem 1 og 5 år	Forfald efter 5 år	Gæld i alt
Periodeafgrænsningsposter	233.394	985.436	2.078.378	3.297.208
Leasingforpligtelser	83	731	0	813
Tilslutningsbidrag	73.983	320.269	2.063.736	2.457.988
Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.811	8.015	0	12.826
Anden gæld	19.993	96.853	0	116.846
Periodeafgrænsningsposter	4.159	12.475	0	16.634
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	336.423	1.423.779	4.142.114	5.902.316

22. EVENTUALAKTIVER

Koncernens ikke-indregnede udskudte skatteaktiv udgør 648 mio. kr. pr. 31.12.2019. Koncernen har desuden et ikke-indregnet eventualaktiv vedrørende regulatorisk underdækning på 144 mio. kr.

23. EVENTUALFORPLIGTELSE**Moderselskab**

Moderselskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede koncernvirksomheder for den samlede momsforpligtelse. Den aktuelle momsforpligtelse udgjorde 55.375 t.kr. pr. 31.12.2019.

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution for bankmellemværender for tilknyttede virksomheder. Kautionen er ubegrænset.

Koncern

Koncernens hæftelse i SE Blue Equity I K/S udgør 150 mio. kr. Heraf er indbetalt 127,2 mio. kr., og resthæftelsen udgør 22,8 mio. kr. Koncernens hæftelse i Blue Equity II K/S udgør 100 mio. kr. Heraf er indbetalt 43,7 mio. kr., og resthæftelsen udgør 56,3 mio. kr. Koncernens kreditfaciliteter har stillet almindelige arbejdsgarantier pr. 31.12.2019 for i alt 513 t.kr.

Koncernen 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. 31.12.2019 i Ærø Vind 1 I/S udgjorde 26 t.kr.

Koncernen 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. 31.12.2019 i Ærø Vind 4 I/S udgjorde 26 t.kr.

Koncernens hæftelse i SE Blue Renewables K/S udgør 400 mio. kr. Heraf er indbetalt 290 mio. kr. og resthæftelsen udgør 110 mio. kr. Koncernen har over for datterselskabs leverandørers bankforbindelse stillet en anfordringsgaranti, som kan opsiges med 6 måneders varsel, maksimeret til 70.000 t.kr.

Koncernen har overfor Nasdaq stillet en clearings garanti som kan opsiges med 30 dages varsel. Garantien er ikke maksimeret.

Koncernen har overfor RWE Supply and Trading GmbH stillet en garanti som løber indtil der ikke er flere dispositioner mellem parterne. Garantien er maksimeret til 41.250 t.kr.

Koncernen har indgået ikke-indregnede leje- og leasingkontrakter forpligtelsen udgør 694.128 t.kr. frem til udløb

24. PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER**Moderselskabet**

Koncernens kreditfacilitet har over for selskabets kunder stillet arbejdsgarantier for i alt 13.153 t.kr.

Koncernen har kautioneret for Wao A/S' mellemværende med pengeinstitut. Kautionen er begrænset til 5.000 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 44.727, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør t.kr. 163.562.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i distributionsanlæg samt virksomhedspant (flydende pant) i nuværende og fremtidige erhvervelser af distributionsanlæg, der ikke er omfattet af førstnævnte pant. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte distributionsanlæg udgør 10.919.228 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens leasingforpligtelse er stillet sikkerhed i de tilhørende leasingaktiver. Den bogførte værdi af aktivet udgør 157 t.kr.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 278.714 t.kr.

25. FINANSIELLE INSTRUMENTER

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af sikringsinstrumenter til sikring af købsprisen på el på indgåede fremtidige salgskontrakter. Sikringen er foretaget gennem finansielle forwards og futures, der er modposteret direkte på egenkapitalen. I anden gæld indgår negativ dagsværdi af sikringsinstrumenter til sikring af købsprisen på gas på indgåede fremtidige salgskontrakter. Sikringen er foretaget gennem finansielle forwards, der er modposteret direkte på egenkapitalen.

Der er endvidere indregnet negativ dagsværdi af indgåede forwards til sikring af fremtidige pengestrømme relateret til injection og withdrawal på fremtidig lagerkontrakt, der er modposteret direkte på egenkapitalen. Herudover indgår negativ dagsværdi af sikringsinstrumenter til sikring af dagsværdi af fysisk gaslager, som er reguleret i driften på 9 mio. kr.

Alle de indregnede produkter udgøres af finansielle forwards og futures og er opgjort på baggrund af offentliggjorte priser på Nasdaq OMX og ICES Heren.

Selskabets handler er indgået med en række professionelle modparter såsom Nasdaq og Energi Danmark, og der vurderes ikke særlig kreditrisiko forbundet hermed. Fordelingen og dagsværdien af de indgåede kontrakter er som følger:

For SYD ENERGI Salg A/S

Tilgodehavende MWh 355.061, svarende til en dagsværdi på (16.210) t.kr. med løbetid på 0-12 mdr.

Tilgodehavende MWh 163.864, svarende til en dagsværdi på 148 t.kr. med løbetid på 12-24 mdr.

Tilgodehavende MWh 60.959, svarende til en dagsværdi på 490 t.kr. med løbetid på 24-36 mdr.

Tilgodehavende MWh 15.970, svarende til en dagsværdi på (128) t.kr. med løbetid på 36-48 mdr.

Tilgodehavende MWh 602, svarende til en dagsværdi på (23) t.kr. med løbetid på 48-60 mdr.

Futures udgør MWh 596.456 og er indregnet med (12.264) t.kr. på egenkapitalen. 60% realiseres i 2020.

25. FINANSIELLE INSTRUMENTER (forsat)

For Eniig Energi A/S

	Mængder				
	2020	2021	2022	2023	2024
EI					
DK 1 & DK 2	-125.386	76.673	9.087	8.760	0
System	1.048.345	261.454	113.880	26.280	0
CFD	964.778	175.200	52.560	17.520	26.352
Tyskland	-33.130	-70.080	-26.280	0	0
Gas					
NCG	8.784	17.520	0	0	0
TTF	1.330.167	55.283	200.660	13.104	0
GPN	111.926	21.649	0	0	0

	Dagsværdi				
	2020	2021	2022	2023	2024
EI					
DK 1 & DK 2	34.868.554	6.245.793	658.316	136.740	0
System	-1.551.316	417.977	269.467	113.200	0
CFD	-323.722	194.254	-95.148	-6.574	-52.802
Tyskland	0	0	0	0	0
Gas					
NCG	-668.330	-669.387	0	0	0
TTF	-40.606.503	490.140	-2.415.994	-19.651	0
GPN	-4.859.695	-297.701	0	0	0

I regnskabsposten anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 165.041 t.kr. Selskabet har indgået 12 renteswaps til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån.

- Renteswap 1 har en hovedstol på 233.497 t.kr. med en fast rente på 3,27% og en restløbetid på 10,25 år.
- Renteswap 2 har en hovedstol på 200.000 t.kr. med en fast rente på 0,56% og en restløbetid på 2,75 år.
- Renteswap 3 har en hovedstol på 100.000 t.kr. med en fast rente på 0,485% og en restløbetid på 4 år.
- Renteswap 4 har en hovedstol på 200.000 t.kr. med en fast rente på 0,55% og en restløbetid på 3 år.
- Renteswap 5 har en hovedstol på 100.000 t.kr. med en fast rente på 0,565% og en restløbetid på 4 år.
- Renteswap 6 har en hovedstol på 222.000 t.kr. med en fast rente på 1,97% og en restløbetid på 13,5 år.
- Renteswap 7 har en hovedstol på 86.992 t.kr. med en fast rente på 2,00% og en restløbetid på 18,75 år.
- Renteswap 8 har en hovedstol på 222.000 t.kr. med en fast rente på 1,685% og en restløbetid på 12,5 år.
- Renteswap 9 har en hovedstol på 222.000 t.kr. med en fast rente på 1,705% og en restløbetid på 4,5 år.
- Renteswap 10 har en hovedstol på 111.000 t.kr. med en fast rente på 2,04% og en restløbetid på 12,5 år.
- Renteswap 11 har en hovedstol på 111.000 t.kr. med en fast rente på 2,205% og en restløbetid på 4,5 år.
- Renteswap 12 har en hovedstol på 241.153 t.kr. med en fast rente på 1,8% og en restløbetid på 1,75 år.

Noter

26. NÆRTSTÅENDE PARTER

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Norlys-koncernen.

I henhold til årsregnskabslovens §98c stk. 7 oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsvilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsvilkår i regnskabsåret for hverken moderselskabet eller koncernen.

27. HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR T.KR.

I andre eksterne omkostninger er indeholdt honorar til selskabets repræsentantskabsvalgte revisor med:

	2019	2018
Revisionshonorar	2.169	1.495
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	613	439
Skatterådgivning	1.868	2.388
Andre ydelser	3.410	10.768
	8.060	15.090

28. PENGESTRØMSOPGØRELSE - ÆNDRING I DRIFTSKAPITAL T.KR.

	2019	2018
Ændring i varebeholdninger	-23.547	16.974
Ændring i tilgodehavender	-234.368	-259.548
Ændringer i leverandører mv.	232.956	378.456
Ændringer i driftskapital vedr. ophørende aktivitet	0	59.704
	-24.959	195.586

29. PENGESTRØMSOPGØRELSE - ANDRE REGULERINGER T.KR.

	2019	2018
Finansielle indtægter	-89.961	-11.165
Finansielle omkostninger	89.912	63.273
Øvrige reguleringer	-65.760	-99.640
Øvrige reguleringer vedr. ophørende aktivitet	0	57.996
	-65.810	10.464

30. BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Efter balancedagen har koncernen haft et urealiseret tab på kapitalinvesteringen via værdipapirer målt til dagsværdi (børskurs), som primært kan tilskrives udbruddet og spredningen af COVID-19.

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

Årsrapporten for Norlys a.m.b.a. for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Bortset fra nedenfor nævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i t.kr.

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

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Eniig Renewables A/S er primo 2019 fusioneret med Eurowind Energy A/S med Eurowind Energy A/S som fortsættende selskab. Kapitalandelen er herefter gået fra at være kapitalandele i tilknyttede virksomheder til at være kapitalandele i associerede virksomheder. Ved indregningen i årsrapporten for 2018 var det forudsat at anvendt regnskabspraksis for indregning af fællesledede virksomheder var pro rata konsolidering. Som en følge af etableringen af Norlys a.m.b.a. har selskabet ændret anvendt regnskabspraksis således fællesledede virksomheder anses som associerede virksomheder og indregnes i henhold til indre værdis metode. Den ændrede praksis har resulteret i at resultat mv. vedr. det tidligere

datterselskab, Eniig Renewables A/S i sammenligningstillene i stedet for at være indregnet linje for linje nu er præsenteret som ophørende aktivitet. Det har samlet ikke haft påvirkning på årets samlede resultat, balancesum eller egenkapital. Dog er der i alt reklassificeret et resultat på 36.015 t.kr., aktiver på 2.269.559 t.kr. og passiver på 1.357.810 t.kr. til ophørende aktivitet. Forholdet er præsenteret i note til ophørende aktivitet.

Ophørende aktiviteter for 2018 er påvirket således, resultat udgør 36.015 t.kr. aktiver udgør 2.269.559 t.kr. og passiver udgør 1.357.810 t.kr.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens regler er der foretaget reklassifikation af merværdi ved køb af kapitalandele fra goodwill til distributionsanlæg.

Reklassifikationerne har ingen beløbsmæssig effekt på sammenligningstillene for resultat, egenkapital eller balancesum.

Ændring af regnskabsmæssige skøn mv.

Earn-out forpligtelse på overskudsdeling af driftsresultat på biogascertifikaterne er fejlagtigt ikke blevet dagsværdireguleret primo.

Korrektionen har haft en negativ påvirkning på årets resultat på 35 mio. kr. og øget andre hensatte forpligtelser tilsvarende.

I forbindelse med den nye koncernetablering er alle koncernens ejendomme blevet vurderet af ekstern mægler. I den forbindelse er der foretaget nedskrivning på koncernens

ejendomme. Nedskrivningen har reduceret resultatet og grunde og bygninger med 59 mio. kr. Koncernen har i året ændret regnskabsmæssigt skøn relateret til hensættelse til tab på debitorer, hvilket delvist kan henføres til koncernens praksis i øvrigt samt erfaringer efter indførelse af engrosmodellen. Ændringen medfører en indregnet omkostning relateret hertil på 20 mio. kr., samt et reduceret tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser på 20 mio. kr.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden.

Amortiseret kostpris opgøres som

oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/ fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indregning og måling af virksomhedssammenslutninger

Koncernen har valgt at anvende overgangsbestemmelserne i ”udtalelse om forholdet mellem bestemmelser om virksomhedssammenslutninger i årsregnskabsloven og IFRS udsendt af Erhvervsstyrelsen i marts 2018, hvilket betyder, at der er forskelle i den regnskabsmæssige behandling af virksomhedssammenslutninger gennemført før og efter 1. juli 2018. Efterfølgende afsnit beskriver den anvendte regnskabspraksis fra 1. juli 2018:

Nyerhvervede virksomheder indregnes i regnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i regnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor selskabet opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders

identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelse efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter

overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ophørende aktivitet

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der i henhold til en samlet plan er afhændet, lukket eller opgivet eller er besluttet afhændet, lukket eller opgivet, og som kan udskilles fra virksomhedens øvrige aktiviteter. Såfremt aktiviteten fortsætter i et vist omfang anses det ikke som en ophørende aktivitet.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af driftsresultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten. Aktiver, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter. Forpligtelser direkte tilknyttet de ophørte aktiviteter præsenteres særskilt i balancen som forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter.

Sammenligningstillene i resultatopgørelsen, balancen og noter tilpasses ikke.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre

monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs.

Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Norlys a.m.b.a. og dattervirksomheder, hvori Norlys a.m.b.a. direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Virksomheder, hvori koncernen

besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og/eller udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidder, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed efter, at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden).

Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshenrettelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af

ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Hvile-i-sig-selv-princippet

Over- /underdækning

Eniig Varme A/S (solgt i 2019) er underlagt det særlige ”hvile-i-sig-selv” -princip i henhold til Varmeforsyningsloven.

Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter Varmeforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen.

Den akkumulerede over- eller

underdækning efter Varmeforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Tidsmæssige forskelle i kundebetalinger

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger opstår som følge af, at visse poster i årsregnskabet, herunder afskrivninger på anlægsaktiver, indregnes efter forskellige principper i årsrapporten henholdsvis opgørelse af omkostninger og indtægter efter indtægtsrammebekendtgørelsen og ved opgørelsen af varmeprisen i henhold til Varmeforsyningslovens regler herom.

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i el- og varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremrykket betaling fra forbrugerne i forhold til de regnskabsmæssige værdier i årsrapporten, som vil udlignes over tid. Der er tale om en periodeafgrænsningspost, som indregnes som sådan under henholdsvis tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Årets tidsmæssige forskydning indregnes i nettoomsætningen.

Resultatopgørelsen

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af abonnements- og serviceydelser, el og naturgas, årets leverancer af elektricitet og

varme inkl. forrentning af indskuds-kapital samt varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Over-/underdækning indeholder årets regulatoriske over-/underdækning i henhold til Varmeforsyningsloven og indtægtsrammer udmeldt af Forsyningstilsynet. Indtægter fra årets over-/underdækninger opgøres på grundlag af ”hvile-i-sig-selv”-principper og forventes afregnet/modtaget i kommende år.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultat-

opgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Tilslutningsbidrag opkrævet i forbindelse med etablering af nye installationer mv. indregnes som langfristede gældsforpligtelser og indtægtsføres over 5 til 40 år i takt med, at de tilhørende investeringer afskrives.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt fortjeneste ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt fortjeneste ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Køb af elektricitet periodiseres i fuldt omfang efter leveringstidspunktet. Gevinst og tab på afledte finansielle instrumenter, som anvendes til afdækning, resultatføres i takt med, at det underliggende aktiv leveres. Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger om-

fatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder. Personaleomkostninger i moderselskabet vedrører vederlag til bestyrelse og repræsentantskab.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder" indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab. Indregningen sker på baggrund af senest aflagte årsrapport.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen. Moderselskabet Norlys a.m.b.a. er i praksis skattefrit af egne indtægter jf. selskabsskatteovens § 1, stk. 1, nr. 6.

Alle danske koncernselskaber under Norlys a.m.b.a. (det vil i praksis sige alle danske datterselskaber, hvor ejerandelen er over 50%) indgår i sambeskatning med Syd Energi Holding A/S som administrationselskab.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill og koncerngoodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer

inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill og koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med fradrag af afholdte omkostninger, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør 5 – 20 år.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill og koncerngoodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Udviklingsprojekter, knowhow, kundekontrakter, patenter, rettigheder og licenser

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og indentificerbare, 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, indregnes som immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter. Udviklingsprojekter, der er indreg-

net i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle koncernens nytte af det udviklede produkt m.v.

For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder, dog maksimalt 20 år.

Knowhow, kundekontrakter, patenter, rettigheder og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, mens rettigheder og licenser afskrives over aftaleperioden på 3 til 20 år. Knowhow og kundekontrakter afskrives over den vurderede økonomiske brugstid på 5 til 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

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

måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Bygninger	40 år
Distributionsanlæg	10-45 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-35 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres

som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmålsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter i det omfang, salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Indregning efter indre værdis metode har ikke været fuldt ud muligt for alle koncernens investeringer som følge af manglende adgang til detaljeret regnskabsmateriale. Koncernen har derfor ikke været i stand til at opgøre den regnskabsmæssige indre værdi i overensstemmelse med koncernens anvendte regnskabspraksis. Som følge heraf er en investering indregnet til kostpris.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning

efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0 og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdiansættelse af kapitalandele under-lagt Varmeforsyningslovens "hvile i sig selv"-princip er indregnet ud fra en forventning om, at mulighed for indregning af forrentning i varmeprisen fastholdes i Varmeforsyningsloven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under indregning og måling af virksomhedssammenslutninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele, andre tilgodehavender samt forrentningsret (anlægsaktiver)

Kapitalandele, der indregnes som finansielle anlægsaktiver, måles efter første indregning til en salgsværdibaseret på en beregnet kapitalværdi eller indre værdi ifølge seneste årsrapport. Hvis en sådan værdi ikke er mulig at opgøre, måles værdipapirerne til kostpris.

Andre tilgodehavender, der indregnes som finansielle anlægsaktiver, måles til amortiseret kostpris, der

sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Forrentningsret, der indregnes som finansielle anlægsaktiver, består af indregnet forrentningsret svarende til den af Forsyningstilsynet godkendte indskudskapital. Forrentningsretten indregnes til amortiseret kostpris svarende til den godkendte indskudskapital, fratrukket eventuelle nedskrivninger. Den indregnede værdi er afhængig af, at muligheden for indregning af forrentning opretholdes i Varmeforsyningsloven.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere

værdi. Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde. Når

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien. Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

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 anlægsaktiver.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbetalt rabatordning

I koncernregnskabet præsenteres tarifnedsættelser i koncernens netselskab som udbetaling til andelshaverer under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig

eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte

transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld.

For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Tilslutningsbidrag vedrørende el og indtægter fra udligningsordning indtægtsføres over 40 år i takt med, at de tilhørende investeringer afskrives, mens tilslutningsbidrag vedrørende varme indtægtsføres over 30 år og tilslutningsbidrag vedrørende bredbånd indtægtsføres over 5 år.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden. Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt

køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin

Bruttoresultat x 100 / Nettoomsætning

Overskudsgrad

Resultat før finansielle poster x 100 / Nettoomsætning

Afkastningsgrad

Resultat før finansielle poster x 100 / Gennemsnitlige aktiver

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Forrentning af egenkapital

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital



NORLYS

SE og Eniig er fusioneret og hedder nu Norlys. Vi er Danmarks største integrerede energi- og telekoncern med ca. 2.500 medarbejdere, 1,5 millioner kundeforhold og flere end 700.000 andelshavere. Som Norlys vil vi skabe de bedste oplevelser for vores kunder og samtidig styrke digitalisering og grøn omstilling i Danmark.

eniig **Stofa:** **Stofa** ERHVERV **BOXER** **n** NETSELSKABET
n1