



N1 A/S

Over Bækken 6

9000 Aalborg

CVR-nr. 28 33 18 78

Årsrapport for 2017

(14. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
17. maj 2018

Hideo Sawahata
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	14
Balance pr. 31. december 2017	15
Egenkapitalopgørelse	18
Noter til årsrapporten	19
Anvendt regnskabspraksis	27

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for N1 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 4. april 2018

Direktion

Jan Østergård Jensen
direktør

Bestyrelse

Christian Greve
formand

Hans Peter Andreasen
næstformand

Hanne Bæk Olsen

Karen Jacobsen

Finn Enoch Stengel Petersen

Jens Kristian Larsen

Tom Thygesen

Jens Nielsen

Karl Christiansen

Jens Jørn Justesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i N1 A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for N1 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vores ansvar er 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 4. april 2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Peter Mølkjær
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821

Heidi Julitta Østergaard Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34163

Selskabsoplysninger

Selskabet

N1 A/S
Over Bækken 6
9000 Aalborg

Telefon: 70 23 00 43
Telefax: 87 22 87 11

Hjemmeside: www.n1.dk

CVR-nr.: 28 33 18 78

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017
Regnskabsår: 14. regnskabsår

Hjemsted: Aalborg

Bestyrelse

Christian Greve, formand
Hans Peter Andreasen, næstformand
Hanne Bæk Olsen
Karen Jacobsen
Finn Enoch Stengel Petersen
Jens Kristian Larsen
Tom Thygesen
Jens Nielsen
Karl Christiansen
Jens Jørn Justesen

Direktion

Jan Østergård Jensen, direktør

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Eniig
a.m.b.a., Silkeborg

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	806.974	960.105	1.371.947	1.223.050	1.152.546
Bruttofortjeneste	491.079	432.549	399.563	334.573	369.395
Resultat før finansielle poster	196.063	189.456	210.180	149.341	185.534
Resultat af finansielle poster	-32.799	-35.108	-29.043	-33.661	-2.993
Årets resultat	124.845	119.323	145.335	90.279	151.784
Balancesum	6.828.702	6.871.130	4.738.272	4.694.361	4.730.422
Investering i materielle anlægsaktiver	312.907	249.815	171.474	130.506	243.378
Egenkapital	2.642.786	2.708.487	2.021.879	1.954.495	2.007.151
Nøgletal					
Bruttomargin	60,9%	45,1%	29,1%	27,4%	32,1%
Overskudsgrad	24,3%	19,7%	15,3%	12,2%	16,1%
Afkastningsgrad	2,9%	3,3%	4,5%	3,2%	4,5%
Soliditetsgrad	38,7%	39,4%	42,7%	41,6%	42,4%
Forrentning af egenkapital	4,7%	5,0%	7,3%	4,6%	8,4%
Nettab (%)	4,52	4,40	4,88	4,50	3,98
Distribuerede MWh	4.373.636	3.437.751	2.548.110	2.539.491	2.603.265

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletal for 2016 er påvirket af fusionen mellem EnergiMidt Net A/S og HEF Net A/S samt implementeringen af Engrosmodellen. Der henvises til omtale i ledelsesberetningen for yderligere information.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

N1 A/S har bevilling som netselskab i selskabets forsyningsområde som dækker 9.700 km².

N1 A/S distribuerer el til ca. 385.000 andelshavere. Herudover sikrer N1 A/S elforsyning gennem løbende vedligeholdelse og udbygning af elnettet i forsyningsområdet. Selskabet distribuerer el gennem eget 60 kV, 20 kV, 10 kV og 0,4 kV net.

Usædvanlige forhold

Sammenligningstallene i årsrapporten for 2017 er påvirket af, at koncernetableringen af Energi a.m.b.a. blev en realitet i juni 2016 via sammenlægningen af det daværende EnergiMidt Holding a.m.b.a. og HEF Himmerlands Elforsyning a.m.b.a. Sammenlægningen af de to koncerner medførte, at Forsyningsdivisionen bestod af to juridiske netselskaber i perioden 1. juli 2016 frem til 31. december 2016.

Bestyrelserne i netselskaberne vedtog ultimo 2016 en fusion af de to søsterselskaber EnergiMidt Net A/S og HEF Net A/S, med EnergiMidt Net A/S (nu N1 A/S), som det fortsættende selskab. Fusionen blev regnskabsmæssigt behandlet efter sammenlægningsmetoden. Da koncernetableringen af Energi-koncernen blev foretaget pr. 30. juni 2016 blev sammenligningstallene ikke tilpasset. Endvidere blev åbningsbalancen opgjort pr. 30. juni 2016. Som følge heraf omfattede driftsresultatet for HEF Net A/S udelukkende perioden 1. juli til 31. december 2016 i resultatopgørelsen for EnergiMidt Net A/S.

Såfremt de driftsmæssige resultater var sammenlagt for hele regnskabsåret, ville resultatopgørelsen, indeholdende tolv måneders drift for begge selskaber, udvise en nettoomsætning på 1.260.960 t.kr. samt et positivt resultat før skat på 167.126 t.kr. Den 1. april 2016 blev Engrosmodellen implementeret, og derved overgik det direkte kundeforhold fra netselskabet til handelselskaberne. Dette har påvirket årsrapporten på flere områder, herunder at omsætningen er reduceret som følge af, at overliggende net fra energinet.dk og PSO fra dette tidspunkt ikke længere indgår i omsætningen for N1 A/S. Det bliver faktureret fra handelselskaberne i stedet for som tidligere at blive faktureret fra netselskabet. Købsomkostningerne er reduceret tilsvarende. De foretagne ændringer vurderes at udgøre en meromsætning i 2016 på ca. 402 mio. kr.

Ledelsesberetning

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 124.845 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 2.642.786 t.kr.

N1 A/S forventede et positivt resultat for 2017 i intervallet 140-170 mio. kr. før skat og kapitalinteresser, hvilket er blevet opfyldt med et resultat på 162 mio. kr. på trods af tarifnedsættelsen pr. 1. oktober 2017. De primære årsager til det forbedrede resultat skyldes en stigning i de distribuerede mængder på ca. 2% samt lavere omkostninger til nettab end forventet.

Usikkerhed ved indregning og måling

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 +/- 10 mio. kr.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2017 har været et travlt år i N1. Vi indledte året med at fortælle, at vi pr. 1. januar 2017 har reduceret abonnemeter og nettatariffer med et samlet beløb på 59 mio. kr. En af aftalerne i fusionsgrundlaget fra 2016 var, at stordriftsfordele og en styrket markedsposition skulle komme vores kunder til gode, og det kunne for alvor mærkes i 2017. Specielt da vi pr. 1. oktober 2017 kunne følge op med endnu en tarifnedsættelse – denne gang på 76 mio. kr. pr. år. Den samlede betaling for transport af el i nettet for Eniigs andelshavere er således i 2017 reduceret med i alt 135 millioner kr. pr. år.

Tarifnedsættelserne er mulige, da driften af vores netselskab er mere effektiv end forventet. Dels på grund af fusionssynergier og faldende omkostninger til blandt andet nettab, men også på grund af stigning i de transporterede mængder. Med den seneste sænkning er alle nettatariffer og netabonnementer blevet harmoniseret i de to fusionerede forsyningsområder, så prisen for transport af el er ens i hele området.

Ledelsesberetning

Netselskabet N1

Sammen med nyheden om årets anden nedsættelse af nettatarifferne løftede vi sløret for de fusionerede netselskabers nye navn, N1. Navnet adskiller sig tydeligt fra moderselskabet Eniig, hvilket er et ufravigeligt krav fra myndighederne. Kunderne skal kunne se tydelig forskel på netselskaberne, som agerer på monopolområdet og de kommercielle elhandelsselskaber, som leverer strøm til kunderne i fri konkurrence.

Netselskabet N1 har allerede taget det nye navn og logo i brug, blandt andet på hjemmesiden www.n1.dk. Alt omkring navneskiftet skal være på plads senest den 1. juli 2018. Alle køretøjer, alt arbejdstøj og alle skilte på hovedtransformerstationer skal være udskiftet. Skiltene på vores øvrige anlæg - eksempelvis vores 12.000 netstationer - skiftes løbende, når anlæggene skal udskiftes.

Køb af Nibe Elforsyning

En henvendelse fra Nibe Elforsyning sidst på efteråret resulterede i en købsaftale, som blev endeligt godkendt på en ekstraordinær generalforsamling i Nibe Elforsyning den 29. december 2017.

Aftalen mellem Eniig og Nibe Elforsyning omfatter både net- og elhandelsaktiviteter. Nibe Elforsynings 2.400 andelshavere får tilsvarende status i Eniig a.m.b.a. Elnetaktiviteterne overtages af N1 A/S, og Eniig Energi A/S overtager elkunderne. Indtil den 1. maj 2018 forbliver alle priser uændrede. Herefter overføres kunderne til N1's nettatariffer.

Den sidste luftledning i syd er lagt i jorden

Torsdag den 28. december 2017 blev den sidste 10 kV-luftledning lagt i jorden og vi kunne dermed afslutte kabellægningen af 0,4 og 10 kV luftledninger i vores sydlige del af forsyningsområdet. Samtidig blev et mere end 20 års omfattende kabellægningsprojekt afsluttet.

Med udkoblingen af den sidste 10 kV-luftledning i N1's forsyningsområde er langt over 2.000 km 0,4 og 10 kV-luftledning blevet erstattet med nye elkabler i jorden. Der er stadigvæk 20 og 60 kV-luftledninger i N1's forsyningsområde. Det er besluttet, at der investeres 22 mio. kr. årligt i kabellægning af de sidste 20 kV luftledninger. Der er ikke aktuelle planer om kabellægning af 60 kV luftledningerne.

Det samlede elforbrug

Elforbruget i det samlede forsyningsområde (Netselskabet N1) er i 2017 opgjort til 4.374 GWh.

Ledelsesberetning

Benchmarking

Energitilsynet har tidligere år gennemført en årlig økonomisk benchmarking af netselskaberne baseret på det forrige års effektivitet og med konsekvens for indtægtsrammen for det efterfølgende år. I 2017 afviger Energitilsynets benchmarking og udmelding af effektiviseringskrav fra tidligere år, da der i 2018 indføres en ny økonomisk regulering af netselskaberne. Energitilsynet har i 2017 - efter godkendelse fra Energistyrelsen - annulleret den økonomiske benchmarking, da der i 2017 ikke er grundlag for at foretage en benchmarking af den økonomiske effektivitet.

Den årlige benchmarking på leveringskvaliteten blandt netselskaberne er dog gennemført som tidligere år, og igen i 2017 lå vi under tærskelværdierne for afbrudshyppighed og afbrudstid, hvilket er tilfredsstillende.

Fokus på fjernaflæsning i Aalborg

I 2018 vil vi have fokus på målerudskiftning i Aalborg by, som er det sidste område, vi mangler at udrulle fjernaflæste elmålere i. Målerudskiftningen, som omfatter ca. 60.000 målere, påbegyndes i 2018 og afsluttes i 2019.

Kraftig vækst i nye tilslutninger

Vi har i 2017 oplevet en kraftig vækst i nye tilslutninger, hvilket giver stor travlhed i N1 - både i forbindelse med behandling af tilslutningssagerne, men også med anlægsaktiviteter ved etablering af elforsyningsanlæg. Vores nyanlægsinvesteringer vil som en naturlig konsekvens heraf ligge over det budgetterede, hvilket modsvares af det højere tilslutningsbidrag.

Regulatoriske forhold

Som beskrevet har de leverede mængder været stigende i året og omkostningerne faldende i forhold til det forventede, hvilket medførte de nedsatte tariffer. I forbindelse med nedsættelsen planlagde N1 A/S at afvikle årets regulatoriske difference i selskabets favør i henhold til den tidligere godkendte afviklingsplan, samt en ekstraordinær af tilsynet godkendt afvikling af selskabets fremtidige difference. Den planlagte opkrævning er gennemført.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

N1 A/S har ikke påtaget sig specielle risici ud over de risici, der er normale for branchen.

Renterisici

Renterisikoen på ca. 1/3 af realkreditgælden er afdækket med finansielle renteswaps med en restløbetid på 1-13 år.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

N1 A/S forventer for 2018 at opnå et positivt resultat i intervallet 100-120 mio. kr. i resultat før skat.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Selskabet er datterselskab i Eniig-koncernen. Eniig-koncernens ultimative moderselskab Eniig a.m.b.a. udarbejder en redegørelse om samfundsansvar i koncernrapporten, hvortil der henvises.

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn

Måltal for bestyrelsen

I dag har N1 A/S en underrepræsentation af kvinder i de øverste ledelsesorganer.

N1 A/S indgår i koncernen Eniig a.m.b.a., hvor der er opstillet et måltal for at opnå en repræsentation af begge køn i bestyrelsen. Målet er, at andelen af kvinder, efter den afholdte generalforsamling i 2. kvartal i 2019, er på 25 % af det samlede antal generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Opfyldelsen af måltallet for N1 A/S er afhængig af sammensætningen af koncernledelsen i Eniig a.m.b.a. Den nuværende kønssammensætning blandt de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er to kvinder og otte mænd.

Måltallet for N1 A/S søges opfyldt gennem ejernes proces for udpegning af bestyrelsesmedlemmer til selskabet. Her vil det så vidt muligt tilstræbes at udpege repræsentanter til bestyrelsen for N1 A/S svarende til opfyldelsen af det opstillede måltal under samtidig hensyntagen til bestyrelsesmedlemmernes kompetenceprofiler i henhold til selskabets overordnede formål og opgavebeskrivelse.

Politik for kønsmæssig sammensætning i de øvrige ledelsesniveauer

N1 A/S har under 50 ansatte, hvorfor der ikke er udarbejdet en politik for kønsmæssig sammensætning i de øvrige ledelsesniveauer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Nettoomsætning		806.974	960.105
Andre driftsindtægter		789	4.668
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-150.467	-349.276
Andre eksterne omkostninger		-166.217	-182.948
Bruttoresultat		491.079	432.549
Personaleomkostninger	2	0	-73
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		491.079	432.476
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-295.016	-239.190
Andre driftsomkostninger		0	-3.830
Resultat før finansielle poster		196.063	189.456
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.245	-4.044
Finansielle indtægter		1.651	2.631
Finansielle omkostninger	3	-35.695	-33.695
Resultat før skat		163.264	154.348
Skat af årets resultat	4	-38.419	-35.025
Årets resultat		124.845	119.323
Resultatdisponering	5		

Balance pr. 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger	6	24.234	24.621
Distributionsanlæg	6	5.860.518	5.952.659
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	365	427
Materielle anlægsaktiver under udførelse	6	251.295	140.820
Materielle anlægsaktiver		<u>6.136.412</u>	<u>6.118.527</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	0
Tilgodehavender i associerede virksomheder	8	9.403	7.797
Finansielle anlægsaktiver		<u>9.403</u>	<u>7.797</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>6.145.815</u>	<u>6.126.324</u>

Balance pr. 31. december 2017 (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		t.kr.	t.kr.
Aktiver			
Råvarer og hjælpematerialer		400	628
Varebeholdninger		400	628
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.869	73.805
Igangværende arbejder for fremmed regning		277	69
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		408.852	325.936
Andre tilgodehavender		28.034	47.764
Mellemregning med kunder (underdækning)		0	18.800
Tilgodehavender		471.032	466.374
Værdipapirer		0	233
Værdipapirer		0	233
Likvide beholdninger		211.455	277.571
Omsætningsaktiver i alt		682.887	744.806
Aktiver i alt		6.828.702	6.871.130

Balance pr. 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		101.000	101.000
Overført resultat		2.541.786	2.407.487
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	200.000
Egenkapital	9	<u>2.642.786</u>	<u>2.708.487</u>
Hensættelse til udskudt skat	10	141.840	173.576
Andre hensættelser	11	19.765	20.570
Hensatte forpligtelser i alt		<u>161.605</u>	<u>194.146</u>
Gæld til realkreditinstitutter		1.456.784	1.580.551
Periodiseret tilslutningsbidrag		989.157	914.371
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>2.445.941</u>	<u>2.494.922</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	153.771	151.085
Banker		248.420	98.308
Modtagne forudbetalinger fra kunder		12.346	7.850
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.591	21.039
Gæld til tilknyttede virksomheder		639.153	708.881
Selskabsskat		52.541	29.558
Anden gæld		455.548	456.854
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.578.370</u>	<u>1.473.575</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>4.024.311</u>	<u>3.968.497</u>
Passiver i alt		<u>6.828.702</u>	<u>6.871.130</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter m.v.	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Finansielle instrumenter	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2017	101.000	2.407.487	200.000	2.708.487
Betalt ordinært udbytte	0	0	-200.000	-200.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	12.121	0	12.121
Årets resultat	0	124.845	0	124.845
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-2.667	0	-2.667
Egenkapital 31. december 2017	101.000	2.541.786	0	2.642.786

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed ved indregning og måling

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 +/- 10 mio. kr.

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	0	62
Pensioner	0	10
Andre omkostninger til social sikring	0	1
	<u>0</u>	<u>73</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>2.018</u>	<u>1.767</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>

Selskabet har indgået administrationsaftale med koncernselskabet Eniig Forsyning A/S. Selskabet varetager derfor den løbende drift mv. i selskabet. Vederlag til direktionen er afholdt i Eniig Forsyning A/S, mens vederlag til bestyrelsen er afholdt i Eniig a.m.b.a.

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	7.186	2.202
Andre finansielle omkostninger	28.501	31.304
Kursreguleringer omkostninger	8	16
Rentetillæg selskabsskat	<u>0</u>	<u>173</u>
	<u>35.695</u>	<u>33.695</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	52.542	31.331
Årets udskudte skat	-14.439	6.232
Regulering af skat vedrørende tidligere år	20.279	238
Regulering af udskudt skat tidligere år	<u>-17.296</u>	<u>971</u>
	<u>41.086</u>	<u>38.772</u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat:	38.419	35.025
Skat af egenkapitalbevægelser	<u>2.667</u>	<u>3.747</u>
	<u>41.086</u>	<u>38.772</u>
5 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	200.000
Overført resultat	<u>124.845</u>	<u>-80.677</u>
	<u>124.845</u>	<u>119.323</u>

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Distributions- anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2017	25.643	9.703.288	5.070	140.820
Tilgang i årets løb	0	0	0	312.907
Afgang i årets løb	0	-14.357	0	0
Overførsler i årets løb	0	202.432	0	-202.432
Kostpris 31. december 2017	<u>25.643</u>	<u>9.891.363</u>	<u>5.070</u>	<u>251.295</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	1.022	3.750.629	4.643	0
Årets afskrivninger	387	294.566	62	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-14.350	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>1.409</u>	<u>4.030.845</u>	<u>4.705</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>24.234</u>	<u>5.860.518</u>	<u>365</u>	<u>251.295</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2017	782	509
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	<u>0</u>	<u>273</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>782</u>	<u>782</u>
Værdireguleringer 1. januar 2017	-782	0
Årets resultat	1.245	-4.044
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>-1.245</u>	<u>3.262</u>
Værdireguleringer 31. december 2017	<u>-782</u>	<u>-782</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>0</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
VISUE A/S	Aarhus	26%

Noter til årsrapporten

8 Finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der
	<u>t.kr.</u>
Kostpris 1. januar 2017	11.059
Tilgang i årets løb	361
Kostpris 31. december 2017	<u>11.420</u>
Nedskrivninger 1. januar 2017	3.262
Overførsler i årets løb	-1.245
Nedskrivninger 31. december 2017	<u>2.017</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u><u>9.403</u></u>

9 Egenkapital

Selskabets kapital er på 101.000.100 kr. fordelt i kapitalandele á 100 kr. og multiple heraf. Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	t.kr.	t.kr.
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2017	173.576	116.128
Tilgang ved fusion	0	50.245
Hensat i året	-14.440	6.232
Regulering af tidligere års udskudt skat	-17.296	971
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2017	<u>141.840</u>	<u>173.576</u>
Immaterielle anlægsaktiver	-86	-103
Materielle anlægsaktiver	365.943	374.950
Periodiseret underdækning	0	4.136
Låneomkostninger	-2.556	-2.434
Periodiseret tilslutningsbidrag	-220.330	-202.973
Hensættelser	-1.131	0
	<u>141.840</u>	<u>173.576</u>
11 Andre hensættelser		
Saldo primo 1. januar 2017	20.570	22.764
Hensat i året	824	-544
Anvendt i året	-1.629	-1.650
Saldo ultimo 31. december 2017	<u>19.765</u>	<u>20.570</u>

Andre hensættelser omhandler tjenestemandspensioner

Noter til årsrapporten

12 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2017	Gæld 31. december 2017	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.703.065	1.579.268	122.484	976.558
Periodiseret tilslutningsbidrag	942.940	1.020.444	31.287	845.061
	2.646.005	2.599.712	153.771	1.821.619

13 Eventualposter m.v.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.579.268 t.kr., er der givet pant i tinglyst distributionsanlæg samt pant efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant) i nuværende og fremtidige erhvervelser af distributionsanlæg der ikke er omfattet førstnævnte pant. Den samlede bogførte værdi af aktiver omfattet af pant udgør 5.860.518 t.kr. pr. 31. december 2017.

15 Finansielle instrumenter

I regnskabsposten anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 50.665 t.kr. Selskabet har indgået fire renteswaps til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån.

Renteswap 1 har en hovedstol på 250.000 t.kr. med en fast rente på 0,28% og en restløbetid på 1 år.
Renteswap 2 har en hovedstol på 90.000 t.kr. med en fast rente på 0,03% og en restløbetid på 1 år.
Renteswap 3 har en hovedstol på 281.207 t.kr. med en fast rente på 3,27% og en restløbetid på 13 år.
Renteswap 4 har en hovedstol på 250.000 t.kr. med en fast rente på 1,33% og en restløbetid på 1 år.

Noter til årsrapporten

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Eniig Forsyning A/S, Silkeborg, Moderselskab
Eniig a.m.b.a., Silkeborg, Ultimative moderselskab

Transaktioner

Samhandel med nærtstående parter er udelukkende foretaget på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Eniig a.m.b.a., Silkeborg

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for N1 A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i t.kr.

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

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

I overensstemmelse med årsregnskabslovens krav er periodiserede omkostninger reklassificeret fra anden gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, periodiseret omsætning er reklassificeret fra andre tilgodehavender til tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og koncerninternt periodiseret omsætning er reklassificeret til tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og sammenligningstal er tilpasset i overensstemmelse hermed. Reklassifikationerne har ingen resultateffekt, men har betydet at balancesummen er nedbragt med 48.711 t.kr. Derudover er der reklassificeret 34.305 t.kr. i balancen på henholdsvis aktiv- og passivside.

Under regnskabsposten materielle anlægsaktiver er der foretaget en reklassifikation af aktiverne mellem de enkelte kategorier for en mere retvisende præsentation. Reklassifikationen har ingen beløbsmæssig effekt på balancesum eller egenkapitalen. Sammenligningstallene er tilrettet den ændrede præsentation.

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

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Over-/underdækning

Lovbestemt regulering af for meget opkrævede beløb hos elforbrugerne (overdækning) vedrørende elforsyningsaktiviteten indregnes i resultatopgørelse som en korrektionspost til nettoomsætningen og i balancen som en overdækning under gældsforpligtelser. I tilfælde, hvor der er opkrævet for lidt hos forbrugerne (underdækning), og hvor det er besluttet at udnytte retten til at regulere i fremtidige priser, indregnes på tilsvarende vis en korrektion til nettoomsætningen og en underdækning under tilgodehavender.

Resultatopgørelsen

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved distribution af energi indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Tilslutningsbidrag og indtægter fra udligningsordning indtægtsføres over 40 år i takt med, at de tilhørende investeringer afskrives.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets personale.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver 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.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

	Brugstid
Bygninger	30-50 år
Distributionsanlæg	10-45 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Ved koncerninterne køb og omstruktureringer anvendes sammenlægningsmetoden.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i 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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdien, 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.

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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, bankgæld og cash-pool ordninger.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelser til pensionsforpligtelser vedrørende tjenestemænd.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende selskabsskat' eller 'Skyldig selskabsskat'.

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$