

NRGi 2015

Årsrapport

Året 2015 – NRGi Årsrapport 2015 og NRGi's aktiviteter og samfundsansvar

Årsrapport 2015 er en redegørelse for udviklingen i selskabet og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, herunder koncernens og selskabets finansielle stilling efter årsregnskabsloven.

Den lovpligtige redegørelse for udviklingen i selskabet og koncernens aktiviteter, der vedrører samfundsansvar efter årsregnskabslovens §99 findes i separat rapport NRGi's aktiviteter og samfundsansvar. Rapporteringen for samfundsansvar er udarbejdet efter den internationale standard GRI (Global Reporting Initiative) anvendelsesniveau C. Afrapporteringen sker en gang årligt.

Koncernens samlede afrapportering for 2015 består således af "NRGi's aktiviteter og samfundsansvar 2015" og "Årsrapport 2015". De enkelte selskaber i koncernen udarbejder tillige egne årsrapporter.

Begge rapporter er offentligt tilgængelige på NRGi's hjemmeside – www.nrgiinfo.dk, og rapportererne er fremstillet i trykt form, så de kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

Stiftet: 1915

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 1. januar-31. december 2015

Repræsentantskabsmøde afholdes: 27. april 2016

Sidste afrapportering blev godkendt den 29. april 2015.

NRGi a.m.b.a.

Dusager 22
8200 Aarhus N

Tlf: 8739 0404
Fax: 8739 0405

www.nrgiinfo.dk
nrgi@nrgi.dk
CVR-nr.: 41989912



Indhold

05	Ledelsesberetning
06	Året 2015
07	Hoved og nøgletal
08	NRGi's finansielle struktur
08	Kapitalberedskab
09	Divisionsoversigt
10	Lønsomhed
11	Risikofaktorer
12	Forventninger til fremtiden
12	Efterfølgende begivenheder
13	Resultatopgørelse
14	Balance
18	Egenkapitalopgørelse
20	Pengestrømsopgørelse
21	Noter
48	Påtegninger

Ledelsesberetning

Årets resultat på 140 MDKK er tilfredsstillende set i lyset af forventningerne til året samt den intense konkurrence på en række af de markeder, hvor koncernens selskaber har sine aktiviteter. Et stærkt og stabilt økonomisk resultat er en forudsætning for, at NRGi kan realisere den opsatte vision om at være det mest lønsomme andelsejede energiselskab i Danmark for at skabe værdi for ejere og kunder.

De samfundsmæssige konjunkturer og forbrugertilliden i samfundet er forbedret en smule i forhold til tidligere år, men der er fortsat en intensiv konkurrence på alle forretningsområder. Den konkrete værdiskabelse til alle andelshavere er i 2015 udmøntet i, at der er udbetalt 88 MDKK i rabat til andelshavere på nettarif og abonnement.

Gennem 2015 har der været arbejdet på at formulere mål og lægge strategier i alle forretningsenhederne. Det skal sikre realiseringen af NRGi strategiplan 2020.

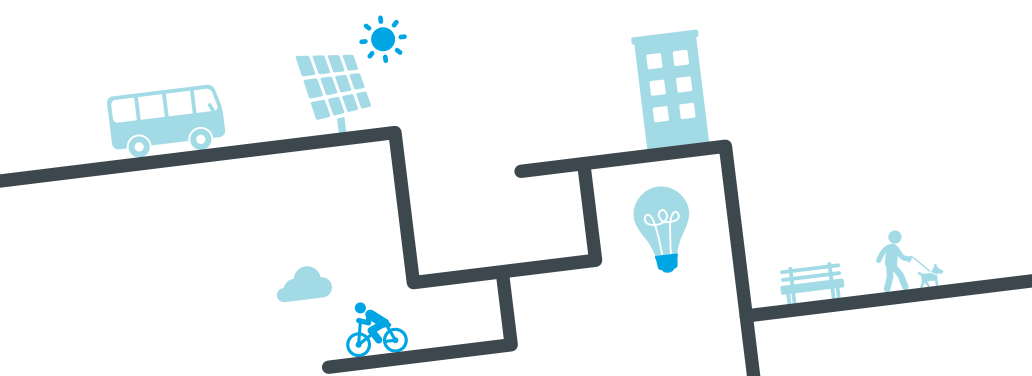
Forretningsenhederne har haft et øget fokus på at skabe klare og markante markedspositioner, og samlet set er der opnået et bedre resultat i 2015 end tidligere år.

Kapitalforvaltningen af værdipapirer har givet et tilfredsstillende afkast på niveau med sidste år. Dette på trods af et år med store udsving på de finansielle markeder.

Det delejede selskab Energi Danmark har i 2015 givet en lavere indtjening end tidligere år. Desuden indgår resultatandele fra Fibia fuldt ud i 2015 regnskabet, mens der ved sammenligning med 2014 alene indgår 4 måneder efter selskabets stiftelse.

NRGi a.m.b.a. markerede sit 100 års jubilæum i 2015 ved en række aktiviteter for medarbejdere, repræsentantskabet samt andelshaverne i forsyningsområdet. Selskabet har udviklet sig fra lokale, private og kommunale initiativer med etablering af elproduktion og distribution til den koncern, som NRGi er i dag.

De opnåede resultater og et styrket fokus på lønsomhed giver NRGi et godt fundament for fortsat udvikling og vækst.



Året 2015

Følgende væsentlige faktorer har bidraget til årets resultat:

- Infrastrukturddivisionen har bidraget væsentligt til årets resultat. Netselskabet bidrager inden for de regulatoriske rammer som selskabet opererer under. I netselskabet er der fortsatte driftsoptimeringer, der placerer selskabet som nr. 1 i den årlige benchmark af danske eldistributionsselskaber. Elsalgselskaberne har opnået meget tilfredsstillende resultater efter tilkøb i 2014.
- I Installationsdivisionen har der været en øget tilgang af opgaver inden for såvel service som anlægsopgaver.
- For Rådgivningsdivisionen ses en stabil positiv udvikling i indtjeningen fra såvel bygherrerådgivning og energirådgivning som aktiviteter med tilstandsrapporter mv. ved hushandler.
- Der har i året været en negativ resultatpåvirkning fra Produktsalgsdivisionen, hvor flere udenlandske aktiviteter er udviklet for at understøtte en mere fokuseret markedstilgang.
- Divisionen for vedvarende energi er fortsat i en opstartsfasen, og der er ikke afsluttet forhandlinger om investeringer ved udgangen af 2015.

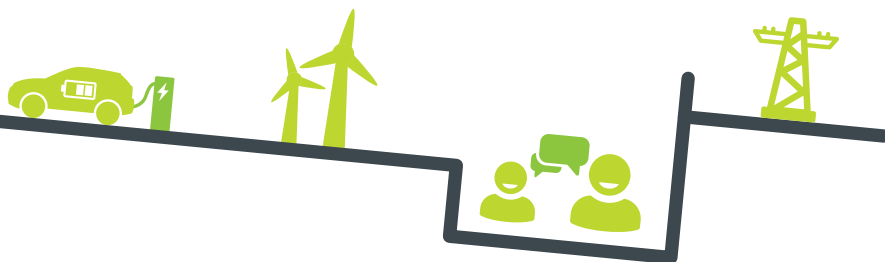
Ved vurdering af årets resultat skal det bemærkes, at der i 2015 er sket ændringer i regnskabspraksis samt nedskrivning af udviklingsomkostninger.

Der er implementeret ændring af regnskabsprincippet for indtægtsførelse af tilslutningsbidrag på elnettet, hvorved der opnås en bedre symmetri mellem modtagne indtægter fra tilslutninger og afskrivninger på anlæggene. Effekten heraf er en reduktion af egenkapitalen med 550,6 MDKK samt en tilsvarende forøgelse af gældsforpligtelser med 550,6 MDKK pr. 1. januar 2015. Gældsforpligtelsen er udtryk for periodisering af modtagne tilslutningsbidrag til indtægtsførelse i senere år. Ved udgangen af 2015 udgør de periodiserede tilslutningsbidrag 687,3 MDKK.

Som led i koncernens risikostyring indgås finansielle kontrakter til sikring af el-salgskontrakter til faste priser. Forskelle mellem kostpris og markedsværdien for de indgåede finansielle kontrakter vedrørende køb af el posteres direkte på egenkapitalen ved udgangen af regnskabsåret. Dette medfører en reduktion af egenkapitalen ved udgangen af 2015 med 12,1 MDKK.

Sammenligningstal i årsrapporten er tilpasset ændringer i regnskabspraksis.

Der er i 2015 fortaget nedskrivning af udviklingsomkostninger vedrørende vindmølleprojektet på Mejlfak. Dette er en konsekvens af, at det ikke vurderes muligt på nuværende tidspunkt at realisere et lønsomt projekt. De samlede udviklingsomkostninger er således fuldt afskrevet i året, og har en negativ effekt på resultatet i året på -10,3 MDKK.



Hoved- og nøgletal

MDKK	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Nettoomsætning	2.250	2.300	2.326	2.328	1.999
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	243	254	227	249	213
Resultat af primær drift (EBIT)	80	47	25	11	30
Resultat af finansielle poster	61	80	167	179	93
Ordinært resultat før skat (EBT)	141	127	192	190	123
Årets resultat	140	121	186	188	121
Rabat *)	88	106	83	38	325
Anlægsaktiver	3.892	3.826	3.605	3.485	3.638
Investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver	171	302	310	392	241
Omsætningsaktiver	1.791	1.877	1.956	2.033	2.318
Aktiver i alt	5.683	5.703	5.561	5.518	5.957
Egenkapital	3.585	3.501	3.686	3.511	3.329
Hensatte forpligtelser	9	9	15	9	339
Langfristede gældsforpligtelser	1.269	1.141	1.145	1.125	1.096
Gældsforpligtelser i alt	2.078	2.180	1.913	2.040	2.279
Pengestrøm fra driftsaktivitet	538	386	460	379	310
Pengestrøm til investering	-231	-362	-304	-21	-246
Pengestrøm fra finansiering	-97	-116	-92	-359	-246
Pengestrøm i alt	210	-92	64	-1	-182
Nøgletal					
Overskudsgrad (EBIT-margin) (%)	4	2	1	1	2
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	4	3	6	2	3
Likviditetsgrad	222	181	255	222	196
Soliditetsgrad	63	61	66	64	56
Egenkapitalforrentning (%)	4	3	5	6	4
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	1.065	1.121	1.158	1.193	1.133

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Oversigten er tilpasset ændring i regnskabspraksis for indtægtsførelse af tilslutningsbidrag på elnettet.

*) Årsresultat 2014 for NRGi a.m.b.a. er grundlag for beregning af rabat i perioden 1. juli 2015 – 30. juni 2016. I alt til udbetaling er 71,4 MDKK, med tillæg af ikke udbetalt af årsresultat 2012 5,2 MDKK, i alt 76,6 MDKK.

NRGi's finansielle struktur

Divisionerne

NRGi er en virksomhed med aktiviteter indenfor infrastruktur, energi, teknik, byggeri og kommunikation, hvor kunderne både er private, erhvervsvirksomheder, offentlige virksomheder og institutioner.

For at sikre fokus og gennemsækelighed er NRGi koncernen opdelt i 5 divisioner: Infrastruktur, Installation, Produktsalg, Rådgivning og Vedvarende Energi.

Divisionerne er nærmere beskrevet i "NRGi-Aktiviteter og samfundsansvar 2015" side 32-48.

Koncernledelse, stabe og kapitalforvaltning er samlet benævnt koncernaktiviteter og heri indgår foruden NRGi a.m.b.a. selskabet NRGi Corporate (NRGi Administration A/S) samt del-ejede selskaber.

Kapitalberedskab

Kapitalberedskabet skal på både kort og langt sigt sikre stabile pengestrømme og dermed den nødvendige handlefrihed til at gennemføre strategien. NRGi vil også i de kommende år stå overfor betydelige langsigtede investeringer, som er af afgørende betydning for omstillingen til en mere vedvarende energi og en omstilling af elnettet til at understøtte udviklingen inden for Smart City teknologien.

Med afsæt i de store pengebindinger i langsigtede infrastrukturturnetværk med begrænsede muligheder for fremmedfinansiering er koncernens kapitalstruktur bygget op om en soliditet på minimum 50%. Soliditeten skal være med til at sikre handlefrihed til at gennemføre planlagte investeringer samtidig med at andelshaverne årligt tilføres værdi ved en rabat på nettarif og abonnement.

Ved årets udgang udgjorde det samlede kapitalberedskab i koncernen 683 MDKK. For det kommende år påvirkes kapitalberedskabet af driftens likviditetseffekt, det godkendte investeringsprogram for 2016 og planlagt finansiering af tilknyttede og associerede virksomheder, foruden tilsagnet om rabat på netydelserne på 38 MDKK til udbetaling første halvår af 2016.

Finansiering

NRGi koncernen egenfinansierer aktiviteterne i divisionerne og hertil kommer realkreditlån i koncernens bygninger og ledningsnet med et langt lånetilsagn. Realkreditlånene er med anvendelse af finansielle instrumenter omlagt til en lang rente frem til 2041. Renten er fast på et niveau lige under 3%.

Danske Bank er NRGi koncernens hovedbankforbindelse og Realkredit Danmark er NRGi koncernens realkreditinstitut.

Investeringer i værdipapirer

De finansielle investeringer følger investeringsmandatet godkendt af NRGi's bestyrelse. De finansielle investeringer har i 2015 primært været anbragt i aktiv kapitalforvaltning med et aktiemandat hos henholdsvis Maj Invest og Danske Bank og et obligationsmandat hos Nykredit Invest. Samlet er indtjeningen herfra 90 MDKK svarende til et afkast på ca. 7,5%, hvilket anses for tilfredsstillende på de nuværende markedsvilkår og den valgte risikoprofil.

KAPITALBEREDSKAB

MDKK	2015	2014
Værdipapirer	1.291	1.252
Likvide beholdninger	24	14
Kreditinstitutter	-25	-186
Likviditetsberedskab	1.290	1.080
Realkreditinstitutter	-607	-612
Kapitalberedskab	683	468

Divisionsoversigt

INFRASTRUKTUR

Drift og udbygning af el- og varmeinfrastruktur samt salg af el.

Divisionschef: Gert Rieder

NRGi Net A/S (100%)
Net-Sam Scada A/S (10,94%)
NRGi Lokalvarme A/S (100%)
NRGi Netservice A/S (100%)
NRGi Elsalg A/S (100%)
NRGi Elsalg I A/S (100%)
Switch.dk A/S (100%)
Clever A/S (5,1%)



INSTALLATION

Alle former for stærk- og svagstrømsinstallationer for private samt for offentlige og private virksomheder.

Divisionschef: Jesper Knudsen
EL:CON A/S (100%)

RÅDGIVNING

Bygherrerådgivning, energioptimering, energistyring, EMO, tilstandsrapporter, etc.

Divisionschef: Ulf Christensen

NRGi Rådgivning Holding A/S (100%)
Kuben Management A/S (100%)
Energi- og Bygningsrådgivning A/S (55%)



VEDVARENDE ENERGI

Investeringer i vedvarende energiprojekter.

Divisionschef: Jakob Bundgaard

Hawind Århus Bugt P/S (76,5%)
Komplementarselskabet Hawind Århus Bugt ApS (70,43%)

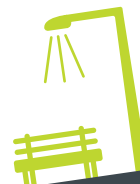


PRODUKTSALG

Salg af produkter og ydelser indenfor byrumsinventar, belysning, cyklisme og mobilitet.

Divisionschef: Kim Rasmussen

VEKSØ-Lampas Holding A/S (100%)
VEKSØ A/S (100%)
VEKSØ AB (100%)
VEKSØ Street Design Ltd (100%)
VEKSØ Stadtraumgestaltung GmbH (100%)
VT East SIA (100%)



KONCERNAKTIVITETER

Kapitalforvaltning, koncerneledelse og stabe.

Divisionschef: Søren Sørensen

NRGi a.m.b.a. (Moderselskab)
NRGi Administration A/S (100%)
Energi Danmark A/S (23,12%)
Gudenaacentralen a.m.b.a. (55,8%)
Incuba A/S (18,77%)
Horsens & Friends A/S (3,33%)
Fibia P/S (34,5%)
Fibia Komplementar ApS (34,5%)



Lønsomhed

En forudsætning for at NRGi også på længere sigt kan skabe værdi for sine ejere og kunder er, at koncernens forretningsområder er eller forventes at blive lønsomme, således at kapitalen anvendes effektivt.

Alle aktiviteter følges nøje, og NRGi's omfattende ledelsesrapportering er i 2015 yderligere udbygget og tilpasset de aktuelle behov, således at ledelsesbeslutninger træffes og følges op på det bedst mulige grundlag.

NRGi's divisioner opererer på forskellige markeder, hvor forretningsenhederne skal have forskellige tilgange til deres specifikke markeder. Den præsterede performance vurderes således op mod best practise på det relevante marked.

I de enkelte divisionsbestyrelser sidder der repræsentanter for moderselskabet, NRGi a.m.b.a., samt eksterne bestyrelsesmedlemmer, der har specifikke kompetencer på netop de forretningsområder, som divisionen opererer på.

Frasalg

NRGi søger altid at arbejde ud fra strategien om at være "bedste ejer", og har som konsekvens frasolgt aktiviteter i årets løb.

Ved starten af året frasolgte NRGi sin andel på 49,9% af virksomheden Wupti.com. Det var vurderingen, at NRGi ikke længere var bedste ejer, og at selskabet ikke passede ind i den fremadrettede strategi for de forretningsområder, hvor NRGi vil udvikle og investere som led i den lagte strategi.

Rabat

NRGi ønsker at skabe en direkte værdi for andelshaverne i selskabet, og derfor har NRGi gennem en årrække udbetalt en rabat til alle, der aftager strøm fra NRGi's net. I kalenderåret 2015 er der i alt udbetalt 88,3 MDKK i rabat som løbende fradrag på elregningen. I perioden 1. juli 2015 til 30. juni 2016 udbetaler NRGi 76,6 MDKK i rabat, mens rabat for perioden 1. juli 2016 til 30. juni 2017 fastsættes efter godkendelse af nærværende Årsrapport.



Risikofaktorer

Risikostyring i NRGi er fokuseret på at danne overblik over de udefra- og indefra kommende faktorer, som kan have betydelig indvirkning på forretningen, den finansielle situation og det driftsmæssige resultat.

Afbødningen af de identificerede risici foregår som et systematisk led i den daglige drift. Afrapporteringen er en del af ledelsesrapporteringssystemet. Risikostyringen foregår i bestyrelserne i divisionerne, samt i revisionsudvalget for koncernen.

Nedenstående nævnte risikofaktorer er ikke anført i prioriteret rækkefølge efter betydning eller sandsynlighed.

Risiko for makroøkonomisk udvikling

Forretningsområderne i divisionerne rækker fra mindre konjunkturfølsomme enheder over til andre forretningsenheder, hvor indtjeningen er mere påvirket af ændringer i forbrugs- og investeringslysten for såvel private som erhvervs kunder. Fokus er her at sikre konkurrencedygtige priser for de tilbudte ydelser og produkter samt en proaktiv kundekontakt.

Et andet aspekt er øget risiko for manglende betalingsevne hos kunderne. Kreditrisikoen reduceres ved anvendelse af kreditvurdering af kunder, herunder sikkerheder eller forudbetaling samt kreditforsikring.

Finansielle risici

Udvikling i renteniveauet kan udvikle sig negativt for NRGi, og lave renter kan medføre en regulatorisk effekt fra forrentningsloftet i netselskabet og påvirke afkastet af de finansielle investeringer.

Til at minimere risiciene og udstikke rammerne for finansielle investeringer og lån anvendes en klart defineret finansiell risikostyring, som godkendes af bestyrelsen.

Øget regulatorisk pres

De forsyningspligtige aktiviteter i netselskabet er underlagt en lovbestemt regulering. Det gælder regulering af indtægtsrammer for distributionsaktiviteter og benchmark analyser.

Brancheforeningen Dansk Energi varetager her energiselskabernes interesse, hvor dialogen er fokuseret på at finde de

løsningsmodeller, som både varetager branchens og kundernes interesser.

Markedsrisici

NRGi er udsat for omfattende konkurrence fra veletablerede selskaber i de enkelte forretningsområder. Dette kræver et fortsat fokus på at skabe yderligere forbedringer i forretningsmodellerne for at fastholde konkurrencekraften.

Andre risici

NRGi's infrastruktur er afgørende for kunderne. Skade eller afbrydelse af NRGi's net (herunder kritiske systemer) som følge af brand, udstyrs- og systemfejl m.v. kan få negativ indvirkning på infrastrukturforretningen. Fokus her er proaktiv forebyggelse af eventuelle fejl, hurtig fejlretning og sikring af relevante informationer til kunderne for at minimere negativ indvirkning.

Beredskabsplaner skal søge at minimere risikoen for nedbrud, og de elektroniske målere bidrager til en effektiv fejlfinding og overvågning af nettet.

IT sikkerhedspolitikken sikrer, at der er back-up faciliteter og redundans i servere og sikrer mod systemfejl i IT systemerne. Der er som en del af politikken en beredskabsplan mod indbrud på netværk og servere for at sikre selskabernes drift og beskytte data, herunder særligt persondata og andre fortrolige data.

Forsikringspolitikken og forsikringsoversigt gennemgås og godkendes af bestyrelsen årligt.

Revisionsudvalget

NRGi har nedsat et revisionsudvalg, der gennemgår regnskabs-, revisions- og sikkerhedsmæssige forhold, som bestyrelsen, revisionsudvalget eller revisor måtte ønske gjort til genstand for en nærmere gennemgang.

Revisionsudvalget er et bestyrelsesudvalg, der forbereder og kvalificerer beslutninger, som træffes af den samlede bestyrelse. Revisionsudvalget har i 2015 holdt 4 møder og består af 3 bestyrelsesmedlemmer. Repræsentanter fra ledelsen og revisionen deltager på møderne.

Forventninger til fremtiden

NRGi står med gode muligheder for at være med til at udvikle det danske samfund i en mere bæredygtig og innovativ retning. Med godkendelsen af strategiplan 2020 er koncernens langsigtede strategiske udvikling frem til 2020 defineret for de enkelte forretningsområder.

NRGi vil i 2020 være en dominerende aktør i det danske energimarked med en balanceret forretningsportefølje. Fokus på lønsomhed og værdierne i andelsejet sikrer, at NRGi på såvel kort som langt sigt skaber værdi for vores andelshavere.

Med afsæt i strategiplaner og budgetter i 2016 er det forventningen, at det samlede aktivitetsniveau vil være på niveau med 2015. Indtjeningen fra driftsaktiviteterne forventes ligeledes på samme niveau som i 2015, mens der er en lavere forventning til det finansielle afkast fra kapitalforvaltningen, som følge af lave vækstrater på de væsentligste aktiemarkeder samt det fortsat lave renteniveau.

Med dannelsen af en division for Vedvarende Energi har NRGi et redskab til at øge investeringerne til et mere bæredygtigt energisystem. Det er den langsigtede plan, at NRGi frem mod 2020 investerer i vedvarende energiprojekter og opbygger en portefølje på ca. 100 MW i vedvarende energiaktiviteter.

Udover ovenstående forventer NRGi at fastholde investeringsniveauet inden for:

- Elnet udbygning og vedligeholdelse
- Fortsat udbygning af fibernettet gennem Fibia P/S
- Organisk og akkvisitiv udvikling af eksisterende forretningsområder

Fremtiden for de danske energiselskaber er under forandring, og NRGi er klar til at møde de udfordringer, som den nye struktur giver anledning til efter indførelse af engrosmodellen.

Efterfølgende begivenheder

NRGi har i januar 2016 købt Bolius Boligejernes Videncenter A/S (Bolius) 45 % ejerandel i Energi- & Bygningsrådgivning A/S (EBAS). NRGi ejede før handlen 55 % af aktierne og opnår med opkøbet dermed fuldt ejerskab over selskabet.

Bolius har sammen med NRGi siden 2010 udviklet EBAS til at være markedsledende inden for huseftersyn og tilstandsrapporter i Danmark. Købet af den resterende ejerandel i EBAS giver NRGi mulighed for fuldt ud at kapitalisere på de mange muligheder, vi ser i EBAS.

EBAS' medarbejdere har et højt fagligt niveau, og EBAS' ydelser og rådgivning inden for vedligehold, tilstand og energi kan bredes mere ud til glæde og gavn for de danske boligejere, hvilket understøtter NRGi's vision om et mere bæredygtigt samfund.

I februar 2016 er der indgået aftale med de øvrige kapitalejere i Havvind Århus Bugt P/S samt komplementarselskabet HÅB ApS om NRGi's overtagelse af selskaberne. Der forventes ingen aktivitet i selskaberne i 2016.

Resultatopgørelse

tkr.	Note	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
		2015	2014	2015	2014
Nettoomsætning	2	2.249.832	2.299.560	0	0
Andre driftsindtægter	3	38.598	36.343	510	651
Direkte omkostninger		-1.322.846	-1.341.047	0	0
Andre eksterne omkostninger	4	-212.044	-231.441	-1.225	-1.483
Bruttoresultat		753.540	763.415	-715	-832
Personaleomkostninger	5	-511.006	-509.392	-2.822	-2.790
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		242.534	254.023	-3.537	-3.622
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	10	-162.416	-206.937	0	0
Resultat af primær drift (EBIT)		80.118	47.086	-3.537	-3.622
Resultat af kapitalandele	11	-11.814	-3.403	35.075	5.657
Finansielle indtægter	6	98.150	107.162	109.768	120.628
Finansielle omkostninger	7	-24.964	-23.544	-1.492	-1.481
Ordinært resultat før skat (EBT)		141.490	127.301	139.814	121.182
Skat af ordinært resultat	8	52	-1.687	0	0
Ordinært resultat efter skat		141.542	125.614	139.814	121.182
Minoritetsinteresser		-1.728	-4.432		
Årets resultat		139.814	121.182		
Forslag til resultatdisponering					
Overført resultatdisponering				103.849	69.286
Hensat til vedtaget rabatudbetaling				-52.349	-54.050
Rabatudbetaling				88.314	105.946
				139.814	121.182

MODERVIRKSOMHED

tkr.	2015	2014
Repræsentantskabets disponering		
Hensættelse, primo	-60.718	-59.248
Udbetalt rabat i året	88.314	105.946
Hensættelse, ultimo	43.822	60.718
	*) 71.418	107.416

*) Årsresultat 2014 for NRGi a.m.b.a. er grundlag for beregning af rabat i perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016. I alt til udbetaling 71,4 MDKK, med tillæg af ikke udbetalt af årsresultat 2012 5,2 MDKK.

Balance

tkr.	Note	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
		2015	2014	2015	2014
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
	9				
Goodwill		145.405	158.597	0	0
Kontraktrettigheder		24.006	27.765	0	0
Udviklingsomkostninger		1.046	15.010	0	0
It-software		16.320	11.494	0	0
		186.777	212.866	0	0
Materielle anlægsaktiver					
	10				
Grunde og bygninger		163.565	174.458	0	0
Indretning af lejede lokaler		7.282	8.379	0	0
Distributionsanlæg elnet		2.026.955	1.949.628	0	0
Distributionsanlæg fibernet		0	0	0	0
Distributionsanlæg varmeanlæg		58.007	62.440	0	0
Distributionsanlæg under opførsel		57.952	65.120	0	0
Produktionsanlæg, maskiner, driftsmateriel og inventar		39.868	40.362	0	0
		2.353.629	2.300.387	0	0
Finansielle anlægsaktiver					
	11				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	1.249.890	775.056
Tilgodehavende hos tilknyttet virksomheder		0	0	60.594	59.334
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.260.948	1.201.216	237.033	250.730
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		50.000	0	50.000	0
Andre kapitalandele		22.804	20.398	23.952	20.916
Tilgodehavende hos andre kapitalandele		8.355	3.853	3.800	0
Finansielle leasingkontrakter		0	86.843	0	0
Andre tilgodehavender		8.000	0	8.000	
Ansvarlig lånekapital		1.000	1.000	1.000	1.000
		1.351.107	1.313.310	1.634.269	1.107.036
Anlægsaktiver i alt		3.891.513	3.826.563	1.634.269	1.107.036

tkr.	Note	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
		2015	2014	2015	2014
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Råvarer og hjælpematerialer		20.167	18.908	0	0
Varer under fremstilling		7.384	8.476	0	0
Handelsvarer		12.399	18.116	0	0
		39.950	45.500	0	0
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12	299.175	337.007	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, tilknyttede virksomheder		0	0	0	41
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	40.457	69.180	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	653.590	1.127.641
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		56	44.308	0	0
Underdækning (opkrævningsret)		1.765	2.580	0	0
Udskudt skat	16	38	0	0	0
Andre tilgodehavender		84.627	101.390	20	18.350
Periodeafgrænsningsposter		10.236	11.194	0	0
		436.354	565.659	653.610	1.146.032
Værdipapirer		1.290.915	1.252.299	1.290.915	1.252.299
Likvide beholdninger		24.260	13.620	9.805	129
Omsætningsaktiver i alt		1.791.479	1.877.078	1.954.330	2.398.460
AKTIVER I ALT		5.682.992	5.703.641	3.588.599	3.505.496

Balance (fortsat)

tkr.	Note	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
		2015	2014	2015	2014
PASSIVER					
Egenkapital					
Reserve for opskrivninger		700.583	700.583	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		91.642	122.493	0	0
Reserve rabatudbetaling		43.822	60.718	43.822	60.718
Reserve sikringstransaktioner		-115.714	-143.378	-115.714	-143.378
Overført resultat		2.864.302	2.761.057	3.656.527	3.584.133
Egenkapital i alt		3.584.635	3.501.473	3.584.635	3.501.473
Minoritetsinteresser	15	11.118	13.200		
Hensatte forpligtelser					
Hensættelse til udskudt skat	16	0	91	0	0
Andre hensatte forpligtelser		9.500	8.891	2.921	2.921
Hensatte forpligtelser i alt		9.500	8.982	2.921	2.921
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
Realkreditinstitutter	17	602.568	607.203	0	0
Periodeafgrænsningsposter		666.640	533.784	0	0
		1.269.208	1.140.987	0	0

tkr.	Note	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
		2015	2014	2015	2014
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17	25.455	21.483	0	0
Kreditinstitutter		25.326	185.915	0	0
Modtagne forudbetalinger		602	1.923	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	25.711	36.145	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		96.691	115.690	118	143
Leverandører af varer og tjenesteydelser, tilknyttede virksomheder		0	0	21	32
Gæld til associerede virksomheder		235	10.829	0	0
Sikringstransaktioner		115.714	143.378	0	0
Anden gæld	14	452.843	428.913	904	927
Periodeafgrænsningsposter		65.954	94.723	0	0
		808.531	1.038.999	1.043	1.102
Gældsforpligtelser i alt		2.077.739	2.179.986	1.043	1.102
PASSIVER I ALT		5.682.992	5.703.641	3.588.599	3.505.496
Anvendt regnskabspraksis	1				
Eventualposter m.v.	18				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19				
Nærtstående parter	20				

Egenkapitalopgørelse

tkr.

KONCERN

	Reserve for opskriv- ninger	Netto- opskrivning efter indre værdis- metode	Reserve sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Rabat- udbetaling	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	700.583	112.840	-6.107	3.285.894	59.248	4.152.458
Ændring i anvendt regnskabspraksis			-14.771	-528.950		-543.721
Egenkapitalposter	0	0	-122.500	0	0	-122.500
Overført resultatdisponering	0	9.653	0	59.633	51.896	121.182
Udbetalt rabat 2014	0	0	0	0	-105.946	-105.946
Hensat til vedtaget rabatudbetaling	0	0	0	-55.520	55.520	0
Egenkapital 1. januar 2015	700.583	122.493	-143.378	2.761.057	60.718	3.501.473
Egenkapitalposter	0	0	27.664	3.998	0	31.662
Overført resultatdisponering	0	-30.851	0	134.700	35.965	139.814
Udbetalt rabat 2015	0	0	0	0	-88.314	-88.314
Hensat til vedtaget rabatudbetaling	0	0	0	-35.453	35.453	0
Egenkapital 31. december 2015	700.583	91.642	-115.714	2.864.302	43.822	3.584.635

tkr.

MODERVIRKSOMHED

	Reserve sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Rabat- udbetaling	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	-6.107	4.099.317	59.248	4.152.458
Ændring i anvendt regnskabspraksis	-14.771	-528.950	0	-543.721
Egenkapitalposter	-122.500	0	0	-122.500
Overført resultatdisponering	0	69.286	51.896	121.182
Udbetalt rabat 2014	0	0	-105.946	-105.946
Hensat til vedtaget rabatudbetaling	0	-55.520	55.520	0
Egenkapital 1. januar 2015	-143.378	3.584.133	60.718	3.501.473
Egenkapitalposter	27.664	3.998	0	31.662
Overført resultatdisponering	0	103.849	35.965	139.814
Udbetalt rabat 2015	0	0	-88.314	-88.314
Hensat til vedtaget rabatudbetaling	0	-35.453	35.453	0
Egenkapital 31. december 2015	-115.714	3.656.527	43.822	3.584.635

Selskabet har ingen indskudskapital, og andelshaverne har ingen økonomiske rettigheder til selskabets formue.

Pengestrømsopgørelse

KONCERN

tkr.	Note	2015	2014
Årets resultat		139.814	121.182
Reguleringer	21	239.228	149.800
Ændring i driftskapital	22	87.893	32.541
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster		466.935	303.523
Renteindtægter m.m., modtaget		98.150	107.162
Renteomkostninger, betalt		-24.964	-23.544
Pengestrøm fra ordinær drift		540.121	387.141
Betalt/refunderet selskabsskat		-2.322	-1.244
Pengestrøm fra driftsaktivitet		537.799	385.897
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-170.904	-301.558
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver		14.514	21.097
Køb og salg af virksomheder	23	0	11.279
Køb og salg af øvrige finansielle anlægsaktiver		-83.703	-108.901
Modtaget udbytte		9.249	16.468
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-230.844	-361.615
Fremmedfinansiering:			
Forøgelse/afdrag på langfristet gæld		-4.521	-9.321
Kapitalindskud/forhøjelse		0	-1.020
Udbytte minoritetsinteresser		-4.275	0
Rabatudbetaling		-88.314	-105.946
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-97.110	-116.287
Årets pengestrøm		209.845	-92.005
Likviditetsberedskab, primo		1.080.004	1.172.009
Likviditetsberedskab, ultimo	24	1.289.849	1.080.004

Noter

1) Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NRGi a.m.b.a. for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor). Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, med nedstående ændring.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Med henvisning til det retvisende billede er regnskabspraksis ændret vedrørende den regnskabsmæssige behandling af tilslutningsbidrag. Ændringen er foretaget med henblik på at udjævne udsving i indtægter fra fakturerede tilslutningsbidrag og derved få en mere jævn indtægtsføring af tilslutningsbidrag. Dette indebærer, at tilslutningsbidrag indtægtsføres i resultatopgørelsen over 40 år, i takt med at der foretages afskrivning på de tilhørende investeringer. Periodiserede tilslutningsbidrag medtages under tilslutningsbidrag i passiverne fordelt på en lang- og kortfristet del, som indtægtsføres i takt med, at der foretages afskrivninger på de tilhørende aktiver.

Tidligere blev indtægter fra tilslutningsbidrag indregnet i nettoomsætningen i takt med arbejdets udførelse.

Den gennemførte ændring i regnskabspraksis for indtægtsførsel af tilslutningsbidrag på elnettet har medført en reduktion af egenkapitalen pr. 1. januar 2015 med 550,6 MDKK og 528,9 MDKK pr. 1. januar 2014 samt en tilsvarende forøgelse af gældsforpligtelser. Ved udgangen af 2015 udgør de periodiserede tilslutningsbidrag 687,3 MDKK, der tilsvarende er en reduktion af egenkapitalen pr. 31. december 2015 i forhold til tidligere regnskabspraksis. Ændringen medfører en negativ påvirkning af årets resultat på 136,7 MDKK i 2015 og 21,7 MDKK i 2014.

Udarbejdelsen af årsrapporten forudsætter, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger omkring fremtidige forhold, der har indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. Således foretager ledelsen skøn og vurderinger ved eksempelvis værdiansættelse af goodwill,

materielle anlægsaktiver, varebeholdninger, igangværende arbejder, tilgodehavender og hensættelser.

Ledelsens anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden NRGi a.m.b.a. samt tilknyttede virksomheder, hvori NRGi 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 20-50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

Med henvisning til undtagelsesbestemmelserne i årsregnskabsloven er der ikke foretaget eliminering af koncerninterne anlægsinvesteringer, da transaktionerne er foretaget på normale markedsmæssige vilkår.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver og forpligtelser.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Noter

1) Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Erhvervelse eller afhændelse af minoritetsandele

Ændringer i modervirksomhedens ejerandele i dattervirksomheder, som ikke medfører opnåelse eller ophør af kontrol, skal behandles som en egenkapitaltransaktion med ejerne. Forskellen mellem transaktionens vederlag og den regnskabsmæssige værdi heraf allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen. Der sker således hverken indregning af gevinst/ tab ved salg af ejerandele eller indregning af yderligere goodwill ved køb af yderligere ejerandele.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs.

Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den tilknyttede virksomhed, indregnes direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Afledte finansielle instrumenter (sikringstransaktioner)

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og som opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld i egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringstransaktioner overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

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

Noter

1) Anvendt regnskabspraksis - Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af netydelser mv. afregnes efter normal-tariffen (C- kunder)) baseret på et a conto afregningssystem, hvorefter forbrugerne afregnes hver måned successivt i løbet af året. Med henblik på at sikre overensstemmelse mellem køb og salg, er bruttosalget periodiseret. A- og B-kunder (storkunder) afregnes månedsvis. Nettoomsætning omfatter desuden tilslutningsbidrag samt PSO, nettjenester m.v. Tilslutningsbidrag fra kunder til dækning af omkostninger ved nettilslutning indregnes under gældsforpligtelser og indtægtsføres systematisk over anlæggets levetid.

Nettoomsætning ved varmesalg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering til køber har fundet sted inden årets udgang. Varmesalg er baseret på et acontoafregningssystem. Acontoforbruget er fastlagt på baggrund af den enkelte forbrugers forbrug i varmeåret reguleret ud fra et normalt års graddagstal.

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at projektarbejdet udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter.

Andre driftsindtægter

Regnskabsposten består af gebyrer i afregningssystemet, erstatninger for tredjeparts skader på infrastrukturanlæg samt refusion af tjenestemandspensioner m.v.

Direkte omkostninger

Posten indeholder køb af netydelser m.v., herunder nettarif til overliggende net, PSO-tarif og nettab. Endvidere indeholder posten direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, ændring i lager af færdigvarer og varer under fremstilling samt omkostninger til etablering af videresolgte anlæg.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til drift af distributions- og varmeanlæg, distribution, salg, reklame, administration, lokaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønninger, vederlag, pensioner og øvrige personaleomkostninger til virksomhedens medarbejdere og ledelse.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af intern avance/tab og fradrag af nedskrivning på goodwill. I både modervirksomhedens og koncernens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Noter

1) Anvendt regnskabspraksis - Resultatopgørelsen (fortsat)

Indtægter af andre kapitalandele

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten resultat af andre kapitalandele.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, tillæg og godtgørelser i acontoskatteordningen samt finansielle indtægter ved finansiell leasing m.v.

Skat af ordinært resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Koncernen er med undtagelse af NRGi a.m.b.a., NRGi Lokalvarme A/S og udenlandske tilknyttede virksomheder omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning. Tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede danske selskaber 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. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udenlandske datterselskaber er ikke omfattet i den danske sambeskatningskreds.

Rabat på netydelser

Rabat på netydelser betragtes som en transaktion med andelshaverne og indregnes regnskabsmæssigt i resultatdisponeringen.

Noter

1) Anvendt regnskabspraksis - Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktiverens forventede brugstider:

Goodwill	5-20 år
Kontraktrettigheder	5-10 år
Udviklingsomkostninger	3 år
It-software	3 år

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der sædvanligvis udgør 20 år.

Kontraktrettigheder afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der estimeres ud fra ledelsens erfaring med frekvens og hyppighed af opsigelse af kontrakter. Rettighederne afskrives lineært over afskrivningsperioden.

Udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Indregnede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år. Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, indregnes under andre eksterne omkostninger.

It-software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. It-software afskrives lineært over afskrivningsperioden, der sædvanligvis udgør 3 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med

fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde, bygninger og varmeanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Distributionsanlæg, infrastrukturanlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. For distributionsanlæg og infrastrukturanlæg er kostprisen i åbningsbalancen pr. 1. januar 2000 opgjort til standardpriser beregnet af Energitilsynet i henhold til principper fastsat i bekendtgørelse om indtægtsrammer for netvirksomheder m.v.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Projekteringsomkostninger vedr. distributionsanlæg og fibernetanlæg aktiveres.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktiverens forventede brugstider:

Domicilbygninger	100 år
Øvrige bygninger	40 år
Bygninger på lejet grund	12 år
Indretning lejede lokaler	0-5 år
Distributionsanlæg varmeanlæg	20-30 år
Distributionsanlæg elnet og fibernet	30-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år

Noter

1) Anvendt regnskabspraksis – Balancen (fortsat)

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:

Motorkøretøjer	5-10 år
Inventar	5-10 år
IT-hardware	0-3 år

Småanskaffelser omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste dagsværdi og nutidsværdi af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller er tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige anlægsaktiver. Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelse vedrørende operationel leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Nedskrivning

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved den

årlige afskrivning. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen, samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode. Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsrapporten fra anskaffelsestidspunktet. Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der udgør maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (badwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter, og

Noter

1) Anvendt regnskabspraksis – Balancen

indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill og badwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Andre kapitalandele

Andre kapitalandele, der består af ikke-børsnoterede værdipapirer, måles til dagsværdi baseret på kendte købs- og salgskurser.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet og gennemsnitsmetoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til om sættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Leasingkontrakter, hvor selskabet har overdraget alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som tilgodehavender. Tilgodehavender måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige minimumsydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes lejeaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Efterfølgende måles tilgodehavender med fradrag af afdrag på tilgodehavendet.

Øvrige tilgodehavender måles til amortiseret kostpris hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

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. Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Noter

1) Anvendt regnskabspraksis – Balancen (fortsat)

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Underdækning (opkrævningsret)

Underdækning (opkrævningsret) i NRGi Lokalvarme A/S vedrører akkumulerede underdækninger. Beløbet kan indregnes i varmeprisen i efterfølgende år.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer indregnes under omsætningsaktiver og måles til dagsværdi på balancedagen.

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 af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Udskudt skat måles på grundlag af 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet 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. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Hensættelser omfatter rabatudbetaling, pensionshensættelser, hensættelse til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder, hensættelse til udskudt skat samt afviklingsomkostninger ved nedlukning af aktiviteter. Ved salg af varer med returret hensættes til dækning af avancen på de varer, der forventes returneret, samt eventuelle omkostninger forbundet med returneringerne. Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

For igangværende arbejder for fremmed regning indregnes det samlede forventede tab på entreprisen som en hensat forpligtelse når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter.

Udskudt skat beregnes med årets gældende skattesats af forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Noter

1) Anvendt regnskabspraksis – Balancen

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser vedrørende bankgæld måles til kursværdi. Finansielle forpligtelser vedrørende realkreditlån måles til amortiseret kostpris. Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, samt hensættelse til imødegåelse af tab på salgs- og købskontrakter.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Likviditetsvirkningen fra køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

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 selskabets kapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte.

Likviditetsberedskab

Likviditetsberedskab omfatter likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer samt kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Nøgletalsoversigt

Overskudsgrad (EBIT-margin)	EBIT Nettoomsætning
Afkast af investeret kapital inklusiv goodwill (%)	EBITA Gennemsnitlig investeret kapital inklusiv goodwill
Investeret kapital	Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Likviditetsgrad	Kortfristede aktiver Kortfristet gæld
Soliditetsgrad	Egenkapital – Minoriteter Samlede aktiver
Egenkapitalforrentning (%)	Periodens resultat eksklusiv minoriteter Gennemsnitlig egenkapital eksklusiv minoriteter

Noter

tkr.	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
	2015	2014	2015	2014
2) Nettoomsætning fordelt på divisioner				
Koncernaktiviteter	5.110	7.654	0	0
Infrastruktur	1.301.413	1.326.019	0	0
Installation	661.821	708.802	0	0
Produktsalg	118.455	103.612	0	0
Rådgivning	232.213	204.278	0	0
Intern nettoomsætning	-69.180	-50.805	0	0
	2.249.832	2.299.560	0	0
3) Andre driftsindtægter				
Serviceydelse	38.598	36.343	510	651
	38.598	36.343	510	651
4) Andre eksterne omkostninger				
Lovpligtig revision	1.042	1.347	98	96
Skatterådgivning	142	145	0	0
Andre ydelser	1.575	1.056	182	221
Erklæringsopgaver m/sikkerhed	217	55	0	0
	2.976	2.603	280	317
5) Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	478.594	486.286	2.822	2.790
Pensioner	53.241	54.821	0	0
Andre omkostninger til social sikring	9.350	7.738	0	0
Overført til anlægsaktiver	-30.179	-39.453	0	0
	511.006	509.392	2.822	2.790
Vederlag og mødehonorar til repræsentantskab	988	950	988	950
Vederlag til bestyrelse og koncerndirektionen	4.424	4.233	1.834	1.840
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	1.065	1.121	0	0

Bestyrelsen honoreres med et fast vederlag og et mødehonorar. Der er ikke øvrige honorelementer i relation til bestyrelsen. Direktionen honoreres med et fast vederlag samt et resultatafhængigt lønelement, primært baseret på koncernens økonomiske resultat samt realisering af konkrete strategiske indsatsområder. Der anvendes ikke aktieoptioner eller lignende i forhold til koncerndirektionen.

Noter

tkr.	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
	2015	2014	2015	2014
6) Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	19.250	20.719
Øvrige renteindtægter	7.788	7.525	156	272
Afkast værdipapirer	90.362	99.637	90.362	99.637
	98.150	107.162	109.768	120.628
7) Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	728	645
Øvrige renteomkostninger	24.964	23.544	764	836
	24.964	23.544	1.492	1.481
8) Skat af ordinært resultat				
Årets skat	-52	1.687	0	0
	-52	1.687	0	0

Skat af ordinært resultat er reguleret som følge af at skatmæssigt underskud ikke er aktiveret. Skat af ordinært resultat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og reguleringer vedrørende tidligere år. Der henvises til anvendt regnskabspraksis, hvor den regnskabsmæssige behandling er nærmere beskrevet. Der vil i koncernen ikke blive aktiveret skat vedr. danske selskaber som medfører et netto skatteaktiv. Den ikke-aktiverede skat er anført som et eventualaktiv under note 18, eventualposter.

Noter

tkr.

KONCERN

9) Immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Kontrakt-rettigheder	Udviklings-omkostninger	It-software
Kostpris 1. januar 2015	436.786	38.276	30.416	47.841
Årets tilgang	735	218	1.483	9.577
Årets afgang	-1.559	0	-1.192	-2.204
Kostpris 31. december 2015	435.962	38.494	30.707	55.214
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	278.189	10.511	15.406	36.347
Årets af- og nedskrivninger	13.927	3.977	15.068	4.531
Afskrivninger på afhændede aktiver	-1.559	0	-813	-1.984
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	290.557	14.488	29.661	38.894
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	145.405	24.006	1.046	16.320

NRGi koncernen udfærdiger nedskrivningstest til vurdering af værdiansættelsen af immaterielle anlægsaktiver. Der henvises til omtalen under afsnittet risikofaktorer i beretningen.

Noter

tkr.

KONCERN

10) Materielle anlægsaktiver	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Distributionsanlæg elnet	Distributionsanlæg varmeanlæg	Distributionsanlæg under opførelse	Produktionsanlæg, maskiner, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015	214.642	14.032	3.045.957	156.210	65.120	154.141
Årets tilgang	110	890	177.271	1.545	49.513	20.209
Årets afgang	-3.286	0	-13.791	0	-56.681	-35.654
Kostpris 31. december 2015	211.466	14.922	3.209.437	157.755	57.952	138.696
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	40.184	5.653	1.096.329	93.770	0	113.779
Årets af- og nedskrivninger	8.935	1.987	97.290	5.978	0	13.256
Afskrivninger på afhændede aktiver	-1.218	0	-11.137	0	0	-28.207
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	47.901	7.640	1.182.482	99.748	0	98.828
Regnskabsmæssig værdi						
31. december 2015	163.565	7.282	2.026.955	58.007	57.952	39.868

Noter

KONCERN

tkr.	2015	2014
10) Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger koncerngoodwill	5.544	33.697 ¹⁾
Afskrivninger goodwill	8.383	7.742
Afskrivninger kontraktrettigheder	3.977	2.243
Afskrivninger udviklingsomkostninger	15.068	3.586
Afskrivninger It-software	4.531	8.121
Afskrivninger bygninger	8.935	8.886
Afskrivninger indretning af lejede lokaler	1.987	1.775
Afskrivninger distributionsanlæg elnet	97.290	91.717
Afskrivninger distributionsanlæg fibernet	0	19.577
Afskrivninger distributionsanlæg varmeanlæg	5.978	5.293
Afskrivninger produktionsanlæg, maskiner, driftsmateriel og inventar	13.256	26.817
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	-5.397	-4.451
Tab ved salg af anlægsaktiver	2.864	1.934
	162.416	206.937

1) I 2014 indgår nedskrivning af koncerngoodwill med 25.000 tkr.

Noter

MODERVIRKSOMHED

tkr.

10) Materielle anlægsaktiver (fortsat)	Grunde og bygninger
Kostpris 1. januar 2015	740
Kostpris 31. december 2015	740
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	740
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	740
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0

Noter

tkr.

KONCERN

11) Finansielle anlægsaktiver	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre kapitalandele
Kostpris 1. januar 2015	1.057.671	24.855
Årets tilgang	108.201	0
Årets afgang	3.434	0
Kostpris 31. december 2015	1.169.306	24.855
Værdireguleringer 1. januar 2015	130.133	-7.620
Udbytte	-9.249	0
Årets resultat	-19.593	2.582
Værdiregulering vedr. afgang	-9.649	0
Værdireguleringer 31. december 2015	91.642	-5.038
Goodwill:		
Kostpris 1. januar 2015	21.052	3.514
Årets afgang	-21.052	0
Kostpris 31. december 2015	0	3.514
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	7.640	351
Årets af- og nedskrivninger	0	176
Afskrivning på afhændede aktiver	-7.640	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	0	527
Goodwill 31. december 2015	0	2.987
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.260.948	22.804

Noter

tkr.

KONCERN

11) Finansielle anlægsaktiver

Navn og hjemsted	Ejerandel %	Samlet egenkapital	Årets resultat efter skat ²⁾	NRGi's andel af regnskabsmæssig indre værdi
Associerede virksomheder				
Koncernaktiviteter:				
Energi Danmark A/S, Aarhus	23,12	997.947	49.168	230.748
Gudenåcentralen a.m.b.a., Tange ¹⁾	55,80	11.263	715	6.285
Fibia Komplementar ApS, Svinninge	34,50	50	0	17
Fibia P/S, Svinninge,	34,50	2.911.326	-105.770	1.023.898
				1.260.948
Andre kapitalandele				
Koncernaktiviteter:				
Incuba A/S, Aarhus	18,77	108.571	22.355	20.383
Horsens & Friends A/S, Horsens	3,33	10.379	4.924	346
Clever A/S, København	5,10	4.620	-22.469	236
Division Infrastruktur:				
Net-Sam Scada A/S, Aarhus	10,94	-10.487	-5.799	-1.148
				19.817
Goodwill				2.987
				22.804

NRGi koncernen udfærdiger nedskrivningstest til vurdering af værdiansættelsen af finansielle anlægsaktiver. Der henvises til omtalen under afsnittet risikofaktorer i beretningen.

- 1) Der er stemmeretsbegrænsning vedrørende Gudenåcentralen a.m.b.a., således at en andelshaver ikke kan have over 3/7-dele af samtlige stemmerettigheder.
- 2) Årets resultat efter skat indregnes på baggrund af seneste estimat for 2015, udkast til årsrapport, perioderapport eller seneste offentliggjorte årsrapport. En eventuel difference til endelig godkendt årsrapport indregnes i efterfølgende år.

Noter

tkr.

MODERVIRKSOMHED

11) Finansielle anlægsaktiver (fortsat)	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre kapitalandele
Kostpris 1. januar 2015	2.629.214	86.485	24.527
Årets tilgang	550.000	0	0
Årets afgang	0	3.434	0
Kostpris 31. december 2015	3.179.214	89.919	24.527
Værdireguleringer 1. januar 2015	-1.288.783	150.833	-6.774
Regulering vedrørende ændret regnskabspraxis	-565.376	0	0
Regulering	328	0	0
Reserve sikringstransaktioner	27.664		
Udbytte	-30.000	-9.249	0
Værdiregulering vedr. afgang	0	-9.649	0
Rabatudbetaling	-84.316	0	0
Årets resultat	11.159	15.179	3.212
Værdireguleringer 31. december 2015	-1.929.324	147.114	-3.562
Goodwill:			
Kostpris 1. januar 2015	813	21.052	3.514
Årets tilgang	0	0	0
Årets afgang	-813	-21.052	0
Kostpris 31. december 2015	0	0	3.514
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	813	7.640	351
Årets af- og nedskrivninger	0	0	176
Afskrivning på afhændede aktiver	-813	-7.640	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	0	0	527
Goodwill 31. december 2015	0	0	2.987
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.249.890	237.033	23.952

Noter

tkr.

MODERVIRKSOMHED

11) Finansielle anlægsaktiver

Navn og hjemsted	Ejerandel %	Samlet egenkapital	Årets resultat efter skat	NRGi's andel af regnskabsmæssig indre værdi
Tilknyttede virksomheder				
Koncernaktiviteter:				
NRGi Administration A/S, Aarhus	100	373.017	-109.813	373.017
Division Infrastruktur:				
NRGi Net A/S, Aarhus	100	617.689	-26.262	617.689
NRGi Lokalvarme A/S, Aarhus	100	2.807	0	2.807
NRGi Netservice A/S, Horsens	100	67.358	-1.944	67.358
NRGi Elsalg A/S, Aarhus	100	58.270	29.750	58.270
Division Installation:				
EL:CON A/S, Aarhus	100	103.625	7.105	103.625
Division Produktsalg:				
VEKSØ-Lampas Holding A/S, Aarhus	100	17.759	-9.967	17.759
Division Rådgivning:				
NRGi Rådgivning Holding A/S, Aarhus	100	39.282	7.747	39.282
Årets resultat i tilknyttede virksomheder efter skat			-103.384	1.279.807
Regulering for avance/afskrivninger vedr. internt salg af bygning			328	-29.917
Rabatudbetaling			84.316	0
Regulering vedrørende ændring i anvendt regnskabspraksis			30.227	0
NRGi a.m.b.a.'s andel af årets resultat			11.487	1.249.890

Noter

tkr.

MODERVIRKSOMHED

11) Finansielle anlægsaktiver (fortsat)	Ejerandel %	Samlet egenkapital	Årets resultat efter skat ²⁾	NRGi's andel af regnskabsmæssig indre værdi
Navn og hjemsted				
Associerede virksomheder				
Energi Danmark A/S, Aarhus	23,12	997.947	49.168	230.748
Gudenåcentralen a.m.b.a., Tange ¹⁾	55,80	11.263	715	6.285
				237.033
Andre kapitalandele				
Incuba A/S, Aarhus	18,77	108.571	22.355	20.383
Horsens & Friends A/S, Horsens	3,33	10.379	4.924	346
Clever A/S, København	5,10	4.620	-22.469	236
				20.965
Goodwill				2.987
				23.952

1) Der er stemmeretsbegrænsning vedrørende An/S Gudenåcentralen, således at en andelshaver ikke kan have over 3/7-dele af samtlige stemmerettigheder.

2) Årets resultat efter skat indregnes på baggrund af seneste estimat for 2015, udkast til årsrapport, perioderapport eller seneste offentliggjorte årsrapport. En eventuel difference til endelig godkendt årsrapport indregnes i efterfølgende år.

Noter

KONCERN

tkr.	2015	2014
11) Resultat af kapitalandele		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-19.593	-3.121
Resultat af andre kapitalandele	2.406	-1.144
Resultat vedr. salg af kapitalandele	5.373	617
Andre reguleringer af kapitalandele	0	245
	-11.814	-3.403

MODERSELSKAB

	2015	2014
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.487	-11.368
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	15.179	17.686
Resultat af andre kapitalandele	3.036	-670
Resultat vedr. salg af kapitalandele	5.373	0
Andre reguleringer af kapitalandele	0	9
	35.075	5.657

12) Tilgodehavender

Ingen tilgodehavender fra salg forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

KONCERN

	2015	2014
13) Igangværende arbejder		
Salgsværdi	728.548	768.149
Acontofaktureringer	-713.802	-735.114
	14.746	33.035
Igangværende arbejder	40.457	69.180
Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder	-25.711	-36.145
	14.746	33.035

Noter

KONCERN

tkr.	2015	2014
14) Anden gæld		
Moms, A-skat mv.	68.853	66.394
Energiavgifter	167.021	151.545
Overliggende system-, netydelser og PSO	61.323	58.004
Personaleforpligtelser	80.729	80.075
Skyldige omkostninger	67.668	65.675
Deposita modtaget fra kunder	7.249	7.220
	452.843	428.913
15) Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar	13.200	8.354
Årets tilgang	465	414
Årets afgang	-4.275	0
Andel af årets resultat	1.728	4.432
Minoritetsinteresser 31. december	11.118	13.200
16) Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	91	-614
Årets skat og regulering af udskudt skat	-52	1.165
Reguleringer vedr. afhændede og tilkøbte selskaber	0	-908
Reguleringer vedr. udenlandske selskaber	-77	448
Udskudt skat 31. december	-38	91

17) Gældsforpligtelser	Gæld i alt 1/1 2015	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Realkreditinstitutter	611.866	607.345	4.777	602.568	573.929
Periodeafgrænsningsposter	550.604	687.318	20.678	666.640	583.929
	1.162.470	1.294.663	25.455	1.269.208	1.157.858

Noter

18) Eventualposter m.v.

EVENTUALAKTIVER

Koncern

Koncernens sambeskattede selskaber har et samlet skatteaktiv på 270 MDKK, som ikke er indregnet i balancen.

NRGi Net A/S har ved overtagelse af ikke-afdækkede forpligtelser overfor tjenestemænd en tilsvarende opkrævningsret hos forbrugerne. Opkrævningsretten udgør 69 MDKK.

Modervirksomhed

NRGi a.m.b.a. er indirekte part i et erstatningskrav rejst mod DONG Energy om misbrug af en dominerende stilling ved engrossalg af el. Sagen er rejst af Energi Danmark A/S, en associeret virksomhed i NRGi-koncernen.

Noter

18) Eventualposter m.v. (fortsat)

Koncern

Nutidsværdien af operationelle leasingforpligtelser i koncernens selskaber udgør 28,1 MDKK og nutidsværdien af huslejeforpligtelser udgør 34,2 MDKK.

NRGi Administration A/S har i forhold til aktionærandelen i Havvind Århus Bugt P/S en forpligtelse til at betale den forholdsmæssige andel af 0,4 MDKK til Vindmøllelaug Århus Bugt I/S. Forpligtelsen dækker dette selskabs udviklingsomkostninger og forfalder såfremt projektet ikke gennemføres.

NRGi Net A/S er forpligtet til at dække de omkostninger, Aarhus Kommune måtte blive pådraget i forbindelse med eventuelt førtidig pensionering (før 62 år) af tjenestemænd, der gør tjeneste hos NRGi.

NRGi Elsalg A/S har indgået aftale med Energi Danmark A/S om indkøb af el.

NRGi Elsalg I A/S har indgået aftale med Neas Energy A/S om køb af el.

Modervirksomhed

NRGi a.m.b.a. har givet tilsagn om deltagelse i investering i unoterede kapitalandele i LD Equity 2 K/S for et beløb på 11,4 MDKK. Beløbet forfalder i henhold til cash call-princip.

NRGi a.m.b.a. har afgivet lånetilsagn til det associerede selskab Fibia P/S på 91,1 MDKK.

Noter

19) Pantsætninger og sikkerhedsstillelse

Koncern

EL:CON koncernen har stillet sikkerhed for arbejdsgarantier m.v., som på balancedagen udgør et beløb af 52,9 MDKK.

VEKSØ A/S har stillet sikkerhed for arbejdsgarantier, i alt 4,1 MDKK.

NRGi Net A/S har til sikkerhed for realkreditlån, 500 MDKK, afgivet pant i distributionsanlæg hvis regnskabsmæssige værdi på balancetidspunktet udgør 2.039 MDKK.

NRGi Administration A/S har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 86,8 MDKK, udstedt pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi på balancetidspunktet udgør 173 MDKK.

Modervirksomhed

NRGi a.m.b.a. har afgivet selvskyldnerkaution overfor Danske Bank i en koncernkontoaftale, hvor en række af koncernens selskaber er tilsluttet.

NRGi a.m.b.a. har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nordania Leasing i forbindelse med leasingforpligtelser i daterselskaber.

Der er stillet regaranti overfor Norddjurs Kommune, Syddjurs Kommune og Samsø Kommune vedrørende NRGi Lokalvarme A/S' lån i Kommunekredit på henholdsvis 5,4 MDKK, 7,2 MDKK og 4,6 MDKK.

20) Nærtstående parter

Ingen nærtstående parter har bestemmende indflydelse på NRGi a.m.b.a.

Medlemmer af NRGi a.m.b.a.'s bestyrelse og direktion har betydelig indflydelse på NRGi a.m.b.a. Det samme gælder disse medlemmers nære familie og juridiske personer, hvor disse har bestemmende eller betydelig indflydelse.

NRGi a.m.b.a. har bestemmende indflydelse på tilknyttede virksomheder og betydelig indflydelse på associerede virksomheder.

Noter

KONCERN

tkr.	2015	2014
21) Pengestrømsopgørelse – reguleringer		
Finansielle indtægter	-98.150	-107.162
Finansielle omkostninger	24.964	23.544
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	164.949	209.454
Tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.864	1.934
Avance ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.397	-4.451
Ændring i langfristede periodeafgrænsningsposter	136.174	21.654
Regulering til underdækning	-815	1.199
Resultat af kapitalandele	11.814	4.020
Skat af ordinært resultat	-52	1.687
Ændring i andre hensatte forpligtelser	609	-6.511
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	1.728	4.432
	239.228	149.800
22) Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	5.550	15.576
Ændring i tilgodehavender	128.526	24.796
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-46.183	-7.831
	87.893	32.541

Noter

KONCERN

tkr.	2015	2014
23) Pengestrømsopgørelse – køb og salg af virksomheder		
Immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	27.255
Varebeholdninger	0	-7.290
Tilgodehavender fra salg	0	4.536
Andre tilgodehavender	0	6.925
Likvide beholdninger	0	1.932
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	840
Andre kortfristede gældsforpligtelser	0	-42.928
Nettoaktiver	0	-8.730
Avance ved salg	0	-617
Anskaffelsessum i alt	0	-9.347
Heraf likvide midler	0	-1.932
Kontant anskaffelsessum	0	-11.279
24) Likviditetsberedskab, ultimo		
Værdipapirer	1.290.915	1.252.299
Likvide beholdninger	24.260	13.620
Kreditinstitutter	-25.326	-185.915
	1.289.849	1.080.004

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for NRGi a.m.b.a.

Årsrapporten er aflagt 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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Aarhus, den 16. marts 2016

Direktion:

Søren Sørensen

adm. direktør



Bestyrelse:

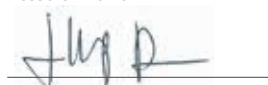
Eva Ryberg

formand



Jens Myrup Pedersen

næstformand



Aage Højbjerg



Eske Mathias Ulsted Sørensen



Ole Leth Frisenvad



Christine Viemose



Hans Pedersen



Søren Egge Rasmussen



Elsebeth Terkelsen



Jørgen Brønd



Ulrik Kragh



Den uafhængige revisors erklæringer

Til andelshaverne i NRGi a.m.b.a.

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NRGi a.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens

regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 16. marts 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Jakob Nyborg
statsaut. revisor



Søren P. Nielsen
statsaut. revisor



Denne årsrapport er trykt med vegetabiliske trykfarver på Munken Polar papir på Svanemærke godkendt trykkeri.

Papiret stammer fra FSC®-certificeret bæredygtigt skovbrug, der tager hånd om såvel naturen som dets dyre- og planteliv samt de mennesker, der arbejder i skoven og fra andre kontrollerede kilder.



NRGi a.m.b.a.

Dusager 22
8200 Aarhus N

Tlf: 8739 0404
Fax: 8739 0405

www.nrgiinfo.dk
nrgi@nrgi.dk
CVR-nr.: 41989912