



THY·MORS
ENERGI

... i kraft af fællesskabet

Thy-Mors Energi A.M.B.A.

Elsøvej 107, 7900 Nykøbing Mors

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 26 99 29 31

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære repræsentantskabsmøde den 24/6 2021

Jes Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 12

Balance 31. december 13

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Thy-Mors Energi A.M.B.A.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Nykøbing Mors, den 27. april 2021

Direktion

Lars Peter Christiansen
Adm. direktør/CEO

Bestyrelse

Robert Hove
formand

Søren Markussen
næstformand

Jakob Tange

Lean Søndergaard Nyby

Henrik Hilligsø Munk

Søren Lyndrup

Ulf Ørsøe Nyborg

Konrad Sejersbøl

Carl Georg Lyngs

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i Thy-Mors Energi A.M.B.A.

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thy-Mors Energi A.M.B.A. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Skive, den 27. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Holst
statsautoriseret revisor
mne9397

Jesper K. Viborg
statsautoriseret revisor
mne35413

Selskabsoplysninger

Selskabet

Thy-Mors Energi A.M.B.A.
Elsøvej 107
7900 Nykøbing Mors

Telefon: 96702200
E-mail: post@thymors.dk
Hjemmeside: www.thymors.dk

CVR-nr.: 26 99 29 31
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Morsø

Bestyrelse

Robert Hove, formand
Søren Markussen
Jakob Tange
Lean Søndergaard Nyby
Henrik Hilligsø Munk
Søren Lyndrup
Ulf Ørsøe Nyborg
Konrad Sejersbøl
Carl Georg Lyngs

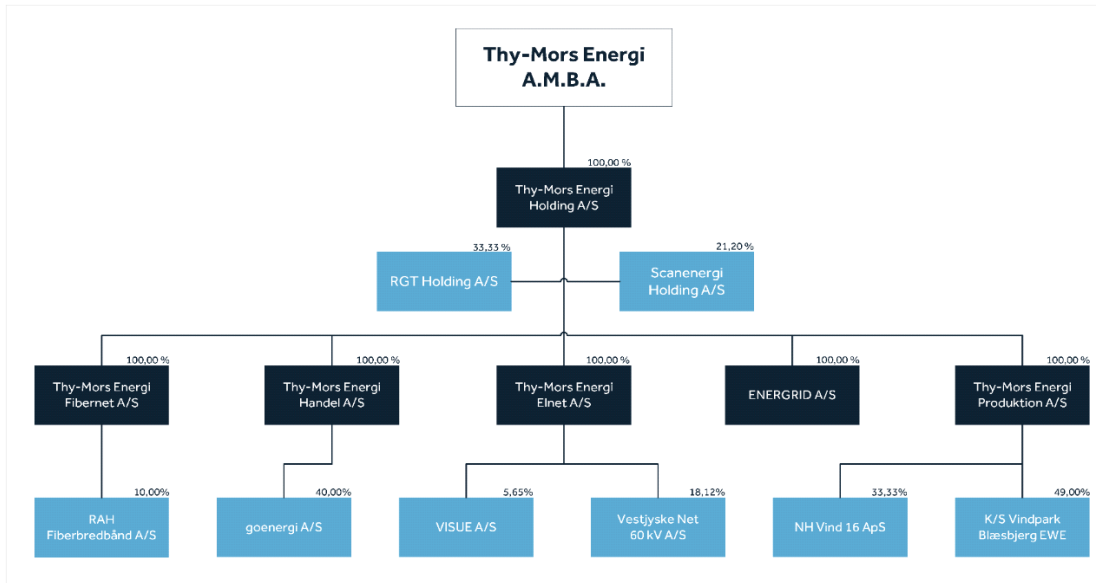
Direktion

Lars Peter Christiansen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	11.800	9.523	9.794	6.662	-2.049
Resultat før finansielle poster	11.113	8.269	17.161	6.987	-1.924
Resultat af finansielle poster	3.024	36.753	5.189	9.863	12.729
Årets resultat	12.167	43.795	15.649	15.478	17.555
Balance					
Balancesum	1.764.298	1.755.449	1.773.099	1.783.341	1.707.299
Egenkapital	1.389.830	1.377.370	1.333.813	1.317.689	1.301.116
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	85.162	63.345	109.994	53.168	77.895
- investeringsaktivitet	-119.536	-122.311	-108.371	-122.330	-114.950
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-92.043	-116.839	-110.517	-101.368	-118.638
- finansieringsaktivitet	1.166	-74.978	104.821	-8.701	46.334
Årets forskydning i likvider	-33.208	-133.944	106.444	-77.863	9.279
Antal medarbejdere	93	95	109	110	109
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	0,6%	0,5%	1,0%	0,4%	-0,1%
Soliditetsgrad	78,8%	78,5%	75,2%	73,9%	76,2%
Forrentning af egenkapital	0,9%	3,2%	1,2%	1,2%	1,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være eneaktionær i Thy-Mors Energi Holding A/S og gennem dette selskab og dets datterselskaber og delejede selskaber drive net- og forsyningsvirksomhed i henhold til elforsyningslovens bestemmelser samt drive elproduktionsvirksomhed samt tilknyttet erhvervsvirksomhed i form af kommercielle aktiviteter.

Selskabets forhold varetages af Thy-Mors Energi Holding A/S via indgået administrationsaftale.

Udvikling i året

Resultatet af koncernens aktiviteter i 2020, der er påvirket af såvel positive som negative økonomiske afvigelser i forhold til de for året lagte budgetforventninger, udgør i alt 12,2 mio. kr., der samlet set vurderes som tilfredsstillende.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2020 på koncernniveau i alt 1.764.298 tkr., og egenkapitalen udgør 1.389.830 tkr.

Tilknyttede virksomheder

Thy-Mors Energi Holding A/S

Selskabets aktivitetsniveau incl. tilknyttede datterselskaber og delejede selskaber har levet op til det forventede med et overskud for 2020 på 14.145 tkr. efter skat.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2020 i alt 1.361,9 mio. kr., og egenkapitalen udgør 1.028,8 mio. kr.

Der er ikke sket ændringer i selskabets aktiviteter i det forgangne regnskabsår.

Thy-Mors Energi Produktion A/S

Årets resultat for 2020 udviser et underskud på 213 tkr. efter skat, hvilket vurderes som utilfredsstillende.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2020 i alt 41.078 tkr., og egenkapitalen udgør 20.526 tkr.

Der er ikke sket ændringer i selskabets aktiviteter i det forgangne regnskabsår.

Thy-Mors Energi Handel A/S

Årets resultat for 2020 udviser et overskud på 1.647 tkr. efter skat, hvilket anses for tilfredsstillende.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2020 i alt 13.824 tkr., og egenkapitalen udgør 8.449 tkr.

Der er ikke sket ændringer i selskabets aktiviteter i det forgangne regnskabsår.

Thy-Mors Energi Elnet A/S

Årets resultat for 2020 udviser et overskud på 24.065 tkr. efter skat, hvilket anses for tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Årets resultat har været præget af en stigning i den leverede mængde el, der udgjorde 493.693 MWh i 2020 mod 473.533 MWh i 2019, hvilket svarer til en stigning på ca. 4,3%.

Som følge af et øget områdeforbrug og opførelsen af nye VE-anlæg samt decentrale produktionsanlæg i selskabets forsyningsområde har selskabet i 2020 udbygget og netforstærket ledningsnettet, således det er rustet til at kunne transportere de stigende mængder el væk fra området. Selskabet har samlet investeret 34.928 tkr. i regnskabsåret 2020.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2020 i alt 1.062.530 tkr., og egenkapitalen udgør 809.522 tkr.

Energrid A/S

Årets resultat for 2020 udviser et overskud på 3.252 tkr. efter skat, hvilket anses for tilfredsstillende.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2020 i alt 23.889 tkr., og egenkapitalen udgør 15.434 tkr.

Der er ikke sket ændringer i selskabets aktiviteter i det forgangne regnskabsår.

Thy-Mors Energi Fibernet A/S

Årets resultat for 2020 udviser et underskud på 778 tkr. efter skat, hvilket stort set er i overensstemmelse med forventningerne.

Selskabet har i 2020 forsat investeret massivt i udbygningen af fibernet således det i vinteren 2020/2021 er muligt at levere fiberforbindelser i meget høj hastighed til hele forsyningsområdet. Endvidere har selskabet valgt at udbygge fibernet til også at omfatte Hurup, således selskabets investering geografisk dækker Morsø og Thisted Kommune fuldt ud.

Der er i 2020 investeret i alt 55.576 tkr. i materielle anlægsaktiver mod 80.930 tkr. i 2019.

Regnskabsåret 2020 har ligeledes været præget af arbejdet med åbningen af fibernet for flere tjenesteudbydere, således produktpaletten på fibernet øges. Det er ledelsens klare forventning at indgåelsen af aftaler med flere tjenesteudbydere vil have en positiv indvirkning på økonomien af den foretagne investering.

Endelig har selskabet i januar 2020 erhvervet 10% af aktiekapitalen i RAH Fiberbredbånd A/S.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2020 i alt 517.018 tkr., og egenkapitalen udgør 437.418 tkr.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For 2021 forventes der også et positivt koncernresultat.

Bestyrelsen i Thy-Mors Energi Elnet A/S har besluttet at nedsætte tarifferne for det kommende år, hvilket bevirker at forventningerne til det kommende års resultat er væsentligt lavere end det realiserede for regnskabsåret 2020.

Det forventes, at det fortsat vil være nødvendigt at foretage yderligere udbygning og netforstærkning af eldistributionsnettet som følge af den grønne omstilling. Det forventes således at der i de kommende år skal tilsluttes flere store VE-anlæg, elkedler og varmepumper til elnettet. Herudover forventes en stigning i antallet af elbiler også at medvirke til et øget investeringsbehov.

Endvidere forventes det, at åbningen af fibernettet vil medføre yderligere investeringer i form af tilkobling af yderligere kunder på fibernettet i Thy og på Mors.

Finansielle risici

Risikostyring prioriteres højt og er en integreret del af den daglige drift i Thy-Mors Energi koncernen. Der arbejdes løbende på at identificere og belyse potentielle risici, således koncernens samlede risikobillede er belyst og det dermed er muligt at afdække og imødegå de identificerede risici.

Risici i formueforvaltning

Thy-Mors Energi koncernen har en betydelig formue investeret i værdipapirer. Investeringen forvaltes af 2 kapitalforvaltere.

Kapitalforvalterne opererer med sammenlignelige investeringsrammer, hvor Thy-Mors Energi AMBA har foruddefineret risikorammerne for investeringerne. Den fastlagte investeringsstrategi er anlagt med vægt på at være kapitalbevarende.

Bestyrelsen i Thy-Mors Energi reviderer løbende den fastlagte investeringspolitik og følger udviklingen i afkastet.

Valutarisici

Koncernen har ingen væsentlige transaktioner i fremmed valuta.

Renterisici

I forbindelse med en langsigtet investering har datterselskabet Thy-Mors Energi Elnet A/S valgt at afdække en potentiel renterisiko ved hjælp af en renteswap.

Prisrisici

Datterselskabet Thy-Mors Energi Elnet A/S er, som alle elnetselskaber i Danmark, omfattet af Forsyningstilsynets bekendtgørelse om indtægtsrammer og åbningsbalancer. Det betyder, at selskabet er underlagt visse begrænsninger i omfanget og størrelsen af de indtægter, der må opkræves hos

Ledelsesberetning

netkunderne. Selskabets økonomiske aktivitet begrænses således af den af Forsyningstilsynet udmeldte indtægtsramme og benchmarking. Der forventes en lavere indtægtsramme i 2020 og årene frem blandt andet som følge af det nuværende lave renteniveau i samfundet.

Kreditrisici

Koncernens indtægter fra nettariffer og abonnementer opkræves via elhandelsselskaberne, der foretager opkrævningen hos forbrugerne på vegne af Thy-Mors Energi Elnet A/S. I standardaftalen mellem elnetselskaberne og elhandelsselskaberne er der fastsat en række krav, der bevirker at elnetselskabet kan anmode om sikkerhedsstillelse fra elhandlerne.

Herudover foretages en løbende vurdering af kredit- og modpartsrisici i koncernen.

Likviditetsrisici

Koncernen har en positiv likviditet og adgang til uudnyttet kreditfacilitet. Der vurderes således en lav likviditetsrisiko.

For hele koncernen er der etableret en cash-pool-ordning, som er administreret af pengeinstituttet. Dette betyder, at selskaberne i koncernen er begunstiget af interne kilder til lån. Rentebetalingen afregnes løbende på markedsvilkår.

IT-risici

For at sikre koncernen mod en stigende trussel fra udefrakommende angreb på koncernens data og it-systemer er Thy-Mors Energi koncernen i 2020 blevet certificeret efter den internationale standard for styring af informationssikkerhed, også kaldet ISO 27001.

Miljøforhold

Koncernen har ikke egne produktionsmidler og påvirker derfor ikke det eksterne miljø hermed.

Koncernen anvender alene miljøgodkendte tilsætningsstoffer i arbejdsprocesser.

Koncernen har politikker for forsvarlig bortskaffelse af affald fra byggepladser.

Koncernen er arbejdsmiljøcertificeret.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra regnskabsårets afslutning og frem til regnskabsaflæggelsen ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		138.957	130.114	-1.674	-2.788
Personaleomkostninger	1	-57.549	-52.488	-173	-286
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-69.449	-66.034	0	0
Andre driftsomkostninger		-846	-3.323	0	0
Resultat før finansielle poster		11.113	8.269	-1.847	-3.074
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	14.145	20.409
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		516	12.102	0	0
Finansielle indtægter	2	5.643	29.360	6	26.710
Finansielle omkostninger	3	-3.135	-4.709	-137	-250
Resultat før skat		14.137	45.022	12.167	43.795
Skat af årets resultat	4	-1.970	-1.227	0	0
Årets resultat		12.167	43.795	12.167	43.795

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Grunde og bygninger		22.730	23.826	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		1.263.288	1.223.807	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.115	6.498	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		38.456	55.692	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	1.330.589	1.309.823	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	1.028.831	1.014.394
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	64.689	63.474	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	77.022	47.986	0	0
Andre tilgodehavender	8	1.895	2.182	0	0
Finansielle anlægsaktiver		143.606	113.642	1.028.831	1.014.394
Anlægsaktiver		1.474.195	1.423.465	1.028.831	1.014.394
Råvarer og hjælpematerialer		0	3.704	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		8.887	9.615	0	0
Varebeholdninger		8.887	13.319	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.635	37.307	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		6.040	7.463	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	160.599	143.021
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		15.533	0	0	0
Andre tilgodehavender		8.873	22.831	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	0	1.231	0	0
Selskabsskat		329	277	329	277
Periodeafgrænsningsposter	9	4.510	1.954	22	0
Tilgodehavender		66.920	71.063	160.950	143.298
Værdipapirer		200.842	220.636	199.642	219.436

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Likvide beholdninger		13.454	26.966	601	689
Omsætningsaktiver		290.103	331.984	361.193	363.423
Aktiver		1.764.298	1.755.449	1.390.024	1.377.817

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Reserve for sikringstransaktioner		-5.105	0	0	0
Overført resultat		1.370.870	1.377.370	1.389.829	1.377.370
Foreslået udbytte for regnskabsåret		24.065	0	0	0
Egenkapital		1.389.830	1.377.370	1.389.829	1.377.370
Hensættelse til udskudt skat	11	551	0	0	0
Hensatte forpligtelser		551	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		36.012	39.709	0	0
Kreditinstitutter		50.000	80.000	0	0
Anden gæld		0	1.062	0	0
Periodeafgrænsningsposter		106.380	98.875	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	192.392	219.646	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	12	3.766	3.838	0	0
Kreditinstitutter	12	78.221	45.711	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.793	35.302	73	13
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser		453	327	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	66	325
Gæld til associerede virksomheder		9.029	6.606	0	0
Selskabsskat		269	0	0	0
Anden gæld	12	69.260	63.275	56	109
Periodeafgrænsningsposter	12,13	3.734	3.374	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		181.525	158.433	195	447
Gældsforpligtelser		373.917	378.079	195	447
Passiver		1.764.298	1.755.449	1.390.024	1.377.817
Resultatdisponering	10				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Anvendt regnskabspraksis	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	0	1.377.371	0	1.377.371
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	5.480	0	5.480
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	-5.105	0	0	-5.105
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-83	0	-83
Årets resultat	0	-11.898	24.065	12.167
Egenkapital 31. december	-5.105	1.370.870	24.065	1.389.830

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	0	1.377.370	0	1.377.370
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	292	0	292
Årets resultat	0	12.167	0	12.167
Egenkapital 31. december	0	1.389.829	0	1.389.829

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		12.167	43.795
Reguleringer	14	69.125	31.461
Ændring i driftskapital	15	1.265	-8.257
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		82.557	66.999
Renteindbetalinger og lignende		5.643	1.005
Renteudbetalinger og lignende		-3.038	-4.659
Pengestrømme fra driftsaktivitet		85.162	63.345
Køb af materielle anlægsaktiver		-92.043	-116.839
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-27.751	-31.248
Salg af materielle anlægsaktiver		258	2.433
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	23.343
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-119.536	-122.311
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-3.768	-3.772
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-77.812
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		2.511	0
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		2.423	6.606
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.166	-74.978
Ændring i likvider		-33.208	-133.944
Likvider 1. januar		247.602	355.100
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-98	26.446
Likvider 31. december		214.296	247.602
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.454	26.966
Værdipapirer		200.842	220.636
Likvider 31. december		214.296	247.602

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	50.519	45.367	140	196
Pensioner	4.538	4.410	0	0
Andre omkostninger til social sikring	828	1.168	0	0
Andre personaleomkostninger	1.664	1.543	33	90
	57.549	52.488	173	286
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.695	2.467	140	196
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	93	95	0	0
2 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	5.148	1.909	0	0
Renteindtægter associerede virksomheder	328	207	0	0
Andre finansielle indtægter	167	27.244	6	26.710
	5.643	29.360	6	26.710
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	31	242
Renteomkostninger associerede virksomheder	330	121	0	0
Andre finansielle omkostninger	2.805	4.588	106	8
	3.135	4.709	137	250

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	270	0	0	0
Årets udskudte skat	1.783	1.160	0	0
	2.053	1.160	0	0
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	1.970	1.227	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	83	-67	0	0
	2.053	1.160	0	0

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	34.829	1.935.176	12.442	55.692
Tilgang i årets løb	210	0	1.011	90.822
Afgang i årets løb	0	-2.824	-822	0
Overførsler i årets løb	0	107.195	863	-108.058
Kostpris 31. december	35.039	2.039.547	13.494	38.456
Ned- og afskrivninger 1. januar	11.003	711.369	5.944	0
Årets afskrivninger	1.306	66.760	2.143	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.731	-88	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-139	-620	0
Ned- og afskrivninger 31. december	12.309	776.259	7.379	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	22.730	1.263.288	6.115	38.456

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	1.321.357	1.321.357
Kostpris 31. december	1.321.357	1.321.357
Værdireguleringer 1. januar	-306.963	-252.136
Årets resultat	14.145	20.409
Udbytte til moderselskabet	0	-75.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	292	-236
Værdireguleringer 31. december	-292.526	-306.963
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.028.831	1.014.394

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
Thy-Mors Energi Holding A/S	Morsø	25.000	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	102.959	86.482	0	0
Tilgang i årets løb	700	29.625	0	0
Afgang i årets løb	0	-13.148	0	0
Kostpris 31. december	103.659	102.959	0	0
Værdireguleringer 1. januar	-39.485	-41.393	0	0
Årets resultat	2.888	7.349	0	0
Afskrivning på goodwill	-2.694	-2.694	0	0
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	321	321	0	0
Andre reguleringer	0	-3.068	0	0
Værdireguleringer 31. december	-38.970	-39.485	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	64.689	63.474	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
RGT Holding A/S	Morsø	900	33,33%
Scanenergi Holding A/S	Ikast-Brande	25.000	21,20%
goenergi A/S	Ringkøbing	12.500	40,00%
K/S Vindpark Blæsbjerg	Hobro	0	49,00%
N.H. Vind 16 ApS	Ringkøbing	2.000	33,00%

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele TDKK	Andre tilgodeha- vender TDKK
Kostpris 1. januar	59.089	4.947
Tilgang i årets løb	27.051	0
Afgang i årets løb	0	-287
Kostpris 31. december	86.140	4.660
Nedskrivninger 1. januar	11.103	2.765
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	-1.985	0
Nedskrivninger 31. december	9.118	2.765
Regnskabsmæssig værdi 31. december	77.022	1.895

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

10 Resultatdisponering

	Morderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK
Overført resultat	12.167	43.795
	12.167	43.795

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	-1.231	-3.013	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.700	1.227	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	82	555	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	551	-1.231	0	0

Det aktiverede udskudte skatteaktiv er indregnet på et estimat for sambeskatningskredsens fremtidige skattepligtige indtægter for en overskuelig periode.

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	20.954	24.345	0	0
Mellem 1 og 5 år	15.058	15.364	0	0
Langfristet del	36.012	39.709	0	0
Inden for 1 år	3.766	3.838	0	0
	39.778	43.547	0	0

Noter til årsregnskabet

12 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	15.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	50.000	65.000	0	0
Langfristet del	50.000	80.000	0	0
Inden for 1 år	30.000	5.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	48.221	40.711	0	0
Kortfristet del	78.221	45.711	0	0
	128.221	125.711	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	1.062	0	0
Langfristet del	0	1.062	0	0
Øvrig kortfristet gæld	69.259	63.281	56	109
	69.259	64.343	56	109
Periodeafgrænsningsposter				
Efter 5 år	91.765	94.580	0	0
Mellem 1 og 5 år	14.615	4.295	0	0
Langfristet del	106.380	98.875	0	0
Inden for 1 år	3.655	3.343	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	79	31	0	0
Kortfristet del	3.734	3.374	0	0
	110.114	102.249	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-5.643	-29.360
Finansielle omkostninger	3.135	4.709
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	70.179	66.987
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-516	-12.102
Skat af årets resultat	1.970	1.227
	69.125	31.461
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	4.432	2.777
Ændring i tilgodehavender	2.060	-22.745
Ændring i leverandører m.v.	-5.602	12.014
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	375	-303
	1.265	-8.257

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	22.730	23.826	0	0
---	--------	--------	---	---

Ud af koncernens samlede likvider på TDKK 13.454 er TDKK 4.274 deponeret på bankkonti til fordel for tredjemand.

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernens samlede leasingforpligtelse på biler og it-udstyr udgør TDKK 7.055 med en restløbetid på op til 68 måneder.

Noter til årsregnskabet

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber Thy-Mors Energi Holding A/S, Thy-Mors Energi Produktion A/S, Energrid A/S, Thy-Mors Energi Fibernet A/S, Thy-Mors Energi Elnet A/S og Thy-Mors Energi Handel A/S hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 0. Koncernens selskaber Thy-Mors Energi Holding A/S, Thy-Mors Energi Produktion A/S, Energrid A/S, Thy-Mors Energi Fibernet A/S, Thy-Mors Energi Elnet A/S og Thy-Mors Energi Handel A/S hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et andet beløb.

På vegne af virksomheder, der haves kapitalandele i, er der stillet selvskyldnerkautioner overfor penge- og kreditinstitutter på i alt TDKK 280.379, hvoraf TDKK 178.585 er udnyttet.

Der påhviler koncernen sædvanlig garanti på leverede anlæg samt udført byggearbejder.

17 Nærtstående parter

Grundlag

Øvrige nærtstående parter

Thy-Mors Energi Holding A/S	Tilknyttet virksomhed
Energrid A/S	Tilknyttet virksomhed
Thy-Mors Energi Elnet A/S	Tilknyttet virksomhed
Thy-Mors Energi Handel A/S	Tilknyttet virksomhed
Thy-Mors Energi Fibernet A/S	Tilknyttet virksomhed
Thy-Mors Energi Produktion A/S	Tilknyttet virksomhed

Transaktioner

Mellemværende med nærtstående parter forrentes på markedsmæssige vilkår.

Administrationsaftale med Thy-Mors Energi Holding A/S afregnes på markedsmæssige vilkår.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Thy-Mors Energi A.M.B.A. for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Thy-Mors Energi A.M.B.A. samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af 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 de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

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 sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, 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 koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Desuden indeholder nettoomsætningen abonnement, fakturerings- og rykkergebyrer samt periodiserede indtægter fra investeringsbidrag og udligningsordning vedrørende net-tab i opsamlingsnet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv. Posten indeholder tillige omkostninger til drift og vedligeholdelse af ledningsnettet opdelt på de forskellige spændingsniveauer samt administrative omkostninger.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Der afskrives ikke på grunde. Restværdierne for øvrige anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter aktier og andre ejerandele, hvor den samlede ejerandel udgør mindre end 20%, måles som udgangspunkt til dagsværdi.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter indestående på deponeringskonti, som endnu ikke er frigivet samt udlån. Øvrige finansielle anlægsaktiver måles til amortiseret kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Modtagne acontobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter væsentligst børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning 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 afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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