

# OK a.m.b.a.

Åhave Parkvej 11, 8260 Viby J.

## Årsrapport 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets repræsentantskabsmøde  
den 13. april 2021.



---

Dirigent

CVR-nr. 39 17 04 18

## **Indhold**

<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncern og moderselskab	7
Beretning	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Pengestrømsopgørelse	23
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis	24

## Påtegninger

### Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 for OK 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Aarhus, den 22. marts 2021

Direktion:

 Jørgen Wisborg Administrerende direktør	 Niels Ole Christensen Direktør	 Michael Lamberth Direktør
---	---	---

Bestyrelse:

 Flemming Rasmussen Formand	 Erik Larsen Næstformand	
 Jens Friis	 Poul Vester Pedersen	 Torben B. Pedersen
 Kræn Østergaard Nielsen	 Lasse Bolander	 Iben Schmidt Helbirk
 Henrik H. Andersen	 Lars Fournais	
 Arne E. Hansen Medarbejderrepræsentant	 Carsten Jespersen Medarbejderrepræsentant	 Jens Jørgen Nielsen Medarbejderrepræsentant

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til andelshaverne i OK a.m.b.a.

#### *Konklusion*

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for OK a.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### *Grundlag for konklusion*

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### *Uafhængighed*

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.

#### *Ledelsens ansvar for regnskaberne*

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne*

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udfører 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

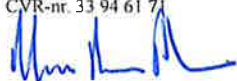
Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 22. marts 2021  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 94 61 71



Claus Hammer-Pedersen  
statsaut. revisor  
mne21334



Lis Andersen  
statsaut. revisor  
mne10892

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabsoplysninger**

OK a.m.b.a.  
Åhave Parkvej 11  
8260 Viby J  
Telefon: 89 32 22 11

Hjemmeside: [www.ok.dk](http://www.ok.dk)  
E-mail: [ok@ok.dk](mailto:ok@ok.dk)  
CVR-nr.: 39 17 04 18  
Hjemsted: Viby J

### **Bestyrelse**

Flemming Rasmussen, formand  
Erik Larsen, næstformand  
Jens Friis  
Poul Vester Pedersen  
Torben B. Pedersen  
Kræn Østergaard Nielsen  
Lasse Bolander  
Iben Schmidt Helbirk  
Henrik H. Andersen  
Lars Fournais  
Arne E. Hansen, medarbejderrepræsentant  
Carsten Jespersen, medarbejderrepræsentant  
Jens Jørgen Nielsen, medarbejderrepræsentant

### **Direktion**

Jørgen Wisborg, administrerende direktør  
Niels Ole Christensen, direktør  
Michael Lamberth, direktør

### **Revision**

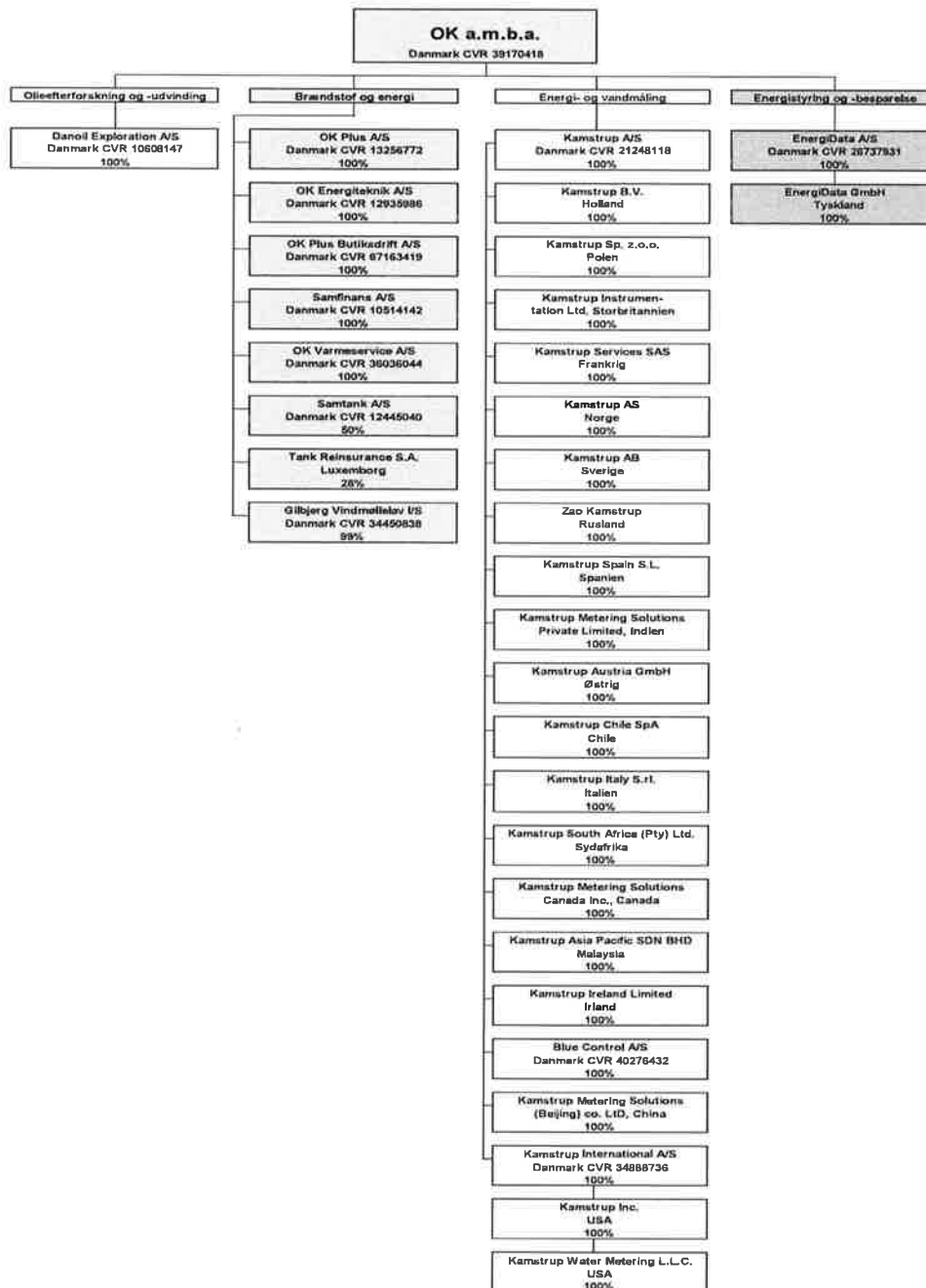
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
Værkmestergade 25  
Postboks 330  
8100 Aarhus

### **Repræsentantskabsmøde**

Repræsentantskabsmøde afholdes den 13. april 2021

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



Koncernen har endvidere filialer i Dubai, Estland, Finland, Kina, Rumænien, Schweiz, Tjekkiet og Tyskland. Disse filialer er en del af Kamstrup A/S.

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncern og moderselskab

#### Koncernen

mio. kr.	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	8.556	9.885	9.716	8.248	6.947
Resultat af primær drift	611	594	533	539	391
Resultat af finansielle poster	-7	-8	-12	-6	-16
Resultat før skat	607	586	517	537	380
Skat af ordinært resultat	-119	-125	-112	-114	-85
Årets resultat	488	461	405	422	295
<b>Balance</b>					
Anlægsaktiver	2.624	2.342	2.064	1.851	1.607
Omsætningsaktiver	3.301	3.391	3.430	2.997	2.598
Aktiver i alt	5.925	5.733	5.494	4.848	4.205
Andelskapital	600	574	547	516	449
Egenkapital	3.502	3.209	2.882	2.578	2.233
Hensatte forpligtelser	348	370	320	204	94
Langfristede gældsforpligtelser	114	90	63	84	96
Kortfristede gældsforpligtelser	1.961	2.064	2.229	1.982	1.781
<b>Pengestrøm</b>					
Pengestrøm fra driften	1.424	1.132	312	564	128
Pengestrøm til investering, netto	-827	-615	-528	-465	-405
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-369	-406	-337	-348	-347
Pengestrøm fra finansiering	-460	-524	186	-48	244
Pengestrøm i alt	137	-8	-30	51	-32
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	7,1	6,0	5,5	6,5	5,6
Afkastningsgrad	10,9	10,8	10,6	12,3	10,5
Bruttomargin	25,3	21,2	20,0	22,4	22,6
Likviditetsgrad	168	164	154	151	146
Egenkapitalandel (soliditet)	59,1	56,0	52,5	53,2	53,1
Egenkapitalforrentning	14,5	15,1	14,8	17,6	13,9
<b>Personale</b>					
Gennemsnitligt antal ansatte	2.039	2.004	1.912	1.669	1.482
Antal ansatte ultimo året	2.074	2.147	2.010	1.735	1.588

Nøgletallene er beregnet efter definitioner og begreber omtalt under anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncern og moderselskab

#### Moderselskabet

mio. kr.	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	6.102	7.300	7.149	5.987	5.073
Resultat af primær drift	540	389	275	227	253
Resultat af finansielle poster	2	-4	-3	9	-14
Resultat før skat	608	547	466	472	343
Skat af ordinært resultat	-120	-86	-61	-50	-48
Årets resultat	488	461	405	422	295
<b>Balance</b>					
Anlægsaktiver	2.668	2.201	1.929	1.664	1.369
Omsætningsaktiver	2.533	2.699	2.838	2.520	2.379
Aktiver i alt	5.201	4.900	4.767	4.184	3.748
Andelskapital	600	574	547	516	449
Egenkapital	3.502	3.209	2.882	2.578	2.233
Hensatte forpligtelser	31	27	23	16	14
Langfristede gældsforpligtelser	14	28	22	28	34
Kortfristede gældsforpligtelser	1.654	1.636	1.840	1.562	1.467
<b>Pengestrøm</b>					
Pengestrøm fra driften	1.072	782	-79	250	-243
Pengestrøm til investering, netto	-545	-232	-171	-161	-7
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-253	-200	-158	-148	-106
Pengestrøm fra finansiering	-455	-555	201	-43	250
Pengestrøm i alt	72	-5	-49	46	0
<b>Nøgletal</b>					
Salgskvantum 1000 m <sup>3</sup> /t	1.560	1.497	1.461	1.433	1.373
Overskudsgrad	8,9	5,3	3,8	3,8	5,0
Afkastningsgrad	10,9	8,1	6,2	5,8	7,6
Bruttomargin	23,7	17,1	15,3	16,6	19,5
Likviditetsgrad	153	165	129	161	163
Egenkapitalandel (soliditet)	67,3	65,5	60,5	61,6	59,6
Egenkapitalforrentning	14,5	15,1	14,8	17,6	13,9
<b>Personale</b>					
Gennemsnitligt antal ansatte	473	436	412	396	392
Antal ansatte ultimo året	513	460	420	403	400

Nøgletallene er beregnet efter definitioner og begreber omtalt under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### OK koncernen

OK koncernen består af det andelsejede moderselskab OK a.m.b.a. samt en række helejede og delejede datterselskaber og associerede selskaber.

#### Ejerforhold

OK er et andelsselskab, der er ejet af 11.800 kunder. Ejerne vælger selskabets bestyrelse og repræsentantskab i en demokratisk struktur. Udlodning af overskud til medejerkredsen er baseret på medlemsomsætning.

#### Moderselskabet

**OK a.m.b.a.** opererer inden for følgende områder: Salg af brændstof og bilvask fra tankstationer. Salg af brændstof, olie, el, e-mobilitet, smøremidler og naturgas til private og virksomheder. Desuden dimensionerer, leverer og installerer OK oliefyr og varmepumper samt yder energiteknisk service. OK tilbyder også forsikringsydelser og mobiltelefoni.

#### Datterselskaber og associerede selskaber

**Kamstrup A/S** er blandt verdens førende leverandører af løsninger til måling og styring af energi- og vandforbrug. Intelligente aflæsningssystemer med muligheder for dataanalyse fra Kamstrup bidrager løbende til ny, mere intelligent og omkostningseffektiv måling og håndtering af energi- og vandforsyning verden over.

**Danoil Exploration A/S** deltager i olie- og gasefterforskning og produktion, primært i den danske del af Nordsøen, hvor selskabet har andele i licenserne 7/89 Syd Arne, Solsort Unit, og 12/06 Robin Hood med fundene Broder Tuck og Lille John. Desuden har Danoil en andel i den tyske licens NE3-0002-01.

**EnergiData A/S** udvikler og forhandler energiløsninger til overvågning af energiforbruget og iværksættelse af energibesparende foranstaltninger i bygninger og bygningskomplekser, fx indkøbscentre, offentlige ejendomme, undervisningsinstitutioner og boligforeninger.

**OK Energiteknik A/S** er specialist i energiservice og tilbyder landsdækkende serviceløsninger primært inden for naturgasfyr, oliefyr samt varmepumper.

**OK Varmeservice A/S** er overtaget i forbindelse med opkøbet af en større kundeportefølje.

**OK Plus A/S** fungerer som kædekontor for OK Plus-butikkerne, der ligger i tilknytning til OK-tankstationer rundt om i landet.

**OK Plus Butiksdrift A/S** driver OK Plus-butikker i koncernens eget regi.

**Samfinans A/S** yder anlægsfinansiering til forhandlere tilknyttet OK.

## Ledelsesberetning

### Beretning

**Samtank A/S** (50 % ejet) varetager oplagring af brændstof for aktionærerne.

**Tank Reinsurance** (28 % ejet) varetager forsikringskader i relation til fyringsoliekunder.

**Danish Hydrogen Fuel A/S** varetager drift af brintstationer i Danmark. Afhændet ultimo 2020.

**Gilbjerg Vindmøllelav I/S** (99 % ejet) varetager drift af vindmølle.

### Udvikling i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

#### Årets resultat

Koncernresultatet blev et resultat på 607 mio. kr. før skat, hvilket anses for meget tilfredsstillende. Med tanke på COVID-19-pandemiens samfundsmæssige konsekvenser og heraf forandrede arbejdsbetingelser i koncernen, viser resultatet, at OK er en vigtig del af infrastrukturen i Danmark. Resultatet bunder i øget vækst på næsten alle forretningsområder og udmønter sig i en udlodning til OK's medejere på 200 mio. kr., som er på niveau med sidste års udlodning.

#### Udviklingen på koncernens hovedområder

##### OK a.m.b.a.: Brændstof, bilvask og energi

OK og dermed OK's kunder spiller en væsentlig rolle i infrastrukturen i samfundet, og det betyder, at OK i 2020 har haft et højt aktivitetsniveau på trods af nedlukninger i samfundet som følge af COVID-19-pandemien. Omsat volumen er således øget i 2020, hvilket især er et resultat af en styrket udvikling i salget af brændstof fra tankstationer og til transport. Der har desuden været øget afsætning af bilvaske. OK's koncepter har vist sig særdeles holdbare – også i en samfundsmæssig svær og usædvanlig situation, som det har været tilfældet med COVID-19, hvor også OK's medarbejdere har skullet arbejde under vanskelige forhold. Når alt bliver lukket ned, skal OK sikre fortsat forsyning til danskerne, og det er lykkedes. OK har desuden formået at udbygge en i forvejen solid tilstedeværelse inden for boligopvarmning, herunder i form af et rekordsalg af varmepumper og et opkøb af naturgas- og varmeservicekunder. Digitalisering og optimering af kundeoplevelsen fortsætter og har spillet en stor rolle i den positive udvikling, som i øvrigt baserer sig på effektiv drift af det etablerede distributions- og salgsnet.

##### Kamstrup A/S: Intelligent energi- og vandmåling

Kamstrup har i 2020 oplevet en mindre nedgang i omsætningen sammenlignet med sidste år, hvilket i høj grad skyldes COVID-19-pandemien og de usikkerheder, den har ført med sig globalt. Selskabet har haft en betydelig vækst i vandmåler-forretningen og en stabil udvikling på fjernvarmemåling. Dette er realiseret på trods af COVID-19 pandemien, der har haft en negativ påvirkning på omsætningen i 2020. På el-området blev en række store elmålerprojekter i Norge og Danmark færdigleveret i 2019, herunder den største ordre i

## Ledelsesberetning

Danmark nogensinde. Faldet i omsætningen i el-forretningen i 2020 har derfor været forventet. I modsætning til omsætningsudviklingen, er det lykkedes i 2020 at realisere en vækst i ordreindgangen. Dette er sket på trods af de betydelige udfordringer, der har været i kundekontakten som følge af COVID-19 og de deraf følgende begrænsninger og restriktioner.

### **Danoil Exploration A/S: Olieeftersforskning og -produktion**

COVID-19-krisen medførte et brat fald i olieprisen og ændrede forventningerne til fremtidens oliepriser til et lavere niveau. Ud over et umiddelbart fald i omsætningen er den beregnede værdi af Syd Arne feltets reserver reduceret grundet ændrede prisforventninger. Derfor er der foretaget en betydelig nedskrivning af selskabets anlægsaktiver. COVID-19-krisen har desuden betydet, det ikke har været muligt at gennemføre reparation og vedligeholdelse af Syd Arne feltets produktions- og injektionsbrønde, hvilket har reduceret de producerede mængder.

### **EnergiData A/S: Energistyring og -besparelse**

COVID-19 har givet vanskelig adgang til virksomhedsdomiciler og bygninger generelt, men på trods heraf er EnergiData i fuld gang med at implementere nyeste softwarepakke, og selskabet har indgået aftaler med nye spændende kunder. 2020 har resulteret i vækst på det danske marked for energistyring og energibesparelser.

### **OK Energiteknik A/S**

Aktiviteterne på serviceområdet for naturgas er øget betragteligt i 2020, og Lygas Energiteknik A/S har ændret navn til OK Energiteknik A/S. Fokus har derfor været på omstrukturering og styrket synergi mellem selskabet og moderselskabet OK a.m.b.a.

### **Valuta- og konjunkturudvikling**

Olieprisen på verdensmarkedet styrtdykkede i starten af 2020, stabiliserede sig og steg i slutningen af året fra et lavt niveau. Sammen med en faldende dollarkurs påvirker disse udefrakommende faktorer samlet set resultatet negativt med 145 mio. kr.

### **Balance og soliditet**

Balancen er faldet på grund af den lave oliepris, mens egenkapitalen er øget. Som konsekvens heraf er soliditeten steget til 59,2 % i 2020 fra 56,0 % i 2019.

### **Rente- og valutakursudvikling**

Den vedvarende lave rente i 2020 har fastholdt koncernens finansieringsomkostninger på et lavt niveau. Faldet i dollarkursen har haft en negativ effekt på resultatet.

## Ledelsesberetning

### Forventninger til 2021

COVID-19-krisen gjorde udsigterne for 2020 usikre, men resultatet oversteg forventningerne. Krisen er endnu ikke overstået, hvilket betyder, at samfundsudviklingen i 2021 er uforudsigelig. OK's forventninger er derfor behæftet med ekstra usikkerhed. Der forventes et koncernresultat og omsætning på niveau med 2020 i 2021. OK-koncernen fastholder massive investeringer i fremtiden.

### Udvikling i moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold

#### Årets resultat

Resultatet af den primære drift i moderselskabet OK a.m.b.a. blev et overskud på 540 mio. kr. før skat. OK har formået at styrke sin position i et marked, der både har været præget af hård konkurrence og COVID-19-restriktioner. OK's kunder har været med til at holde Danmark i gang, og det smitter af på årets resultat.

#### Bilistmarkedet

##### Brændstof og e-mobilitet

COVID-19 har medført en midlertidig ændring i trafikmønsteret, som har betydet, at den lokale trafikmængde er øget. OK's lokale forankring og netværk af mere end 670 tankstationer har i den forbindelse været det oplagte, nærværende valg i lokalsamfundet, hvilket afspejler sig positivt i salget af brændstof. Mindre kollektiv trafik har også haft en betydning. OK har fastholdt sin konkurrencekraft og har præsteret at øge sin markedsandel i et stabilt marked. I løbet af 2020 har OK etableret fem nye tankstationer og opretholdt investeringer i digitale platforme, herunder videreudvikling af OK's betalings-app. OK appen – som muliggør kontaktløs betaling – har haft øget anvendelse under COVID-19.

Der er fuld fart på digitaliseringen i OK, og i den sammenhæng er OK's app en væsentlig faktor i forhold til at gøre kundeoplevelsen så nem og bekvem som muligt.

OK har i 2020 investeret betydeligt i udviklingen af en it-plattform til e-mobilitet. Der er forberedt salg af hjemmeladere igennem flere salgskanaler, herunder igennem en forhandleraftale med førende bilforhandlere. Der er etableret OK-ladeløsninger i samarbejde med forskellige samarbejdspartnere, fx i forbindelse med et projekt med etablering af verdens største batteridrevne ladestander med grøn strøm.

Antallet af opladelige biler vil forøges i de kommende år. OK vil bidrage til at etablere en ladeinfrastruktur. Således vil OK markedsføre en bred portefølje af løsninger på markedet for e-mobilitet i 2021.

#### Bilvask

Kunderne har ikke vasket deres biler mindre på grund af COVID-19. Tværtimod. Salget af bilvask oversteg igen forventningerne, og nyetableringerne af vaskehaller slog rekord i 2020. Ikke færre end 23 nyetablerede, svanemærkede vaskehaller blev det til, og antallet af vaskehaller i OK-kæden lød på knap 200 ved årets udgang. Det betyder, at OK har en af

## Ledelsesberetning

Danmarks største vaskehalskæder. En stor del af vaskehallerne er svanemærket og mange har installeret solcelleanlæg, der leverer en del af strømmen til anlæggets drift. I 2020 kunne OK også føje en såkaldt taktvaskehal til forretningsområdet. Den er placeret i Odense og kan vaske fire biler ad gangen. Der er hård konkurrence på markedet for bilvaske, men efterspørgslen på OK's miljøvenlige bilvaske og dertilhørende digitale løsninger er fortsat stor, og udbygningen af OK's miljøvenlige vaskehalskoncept forventes at fortsætte med uformindsket fart i 2021.

### Mobiltelefoni og forsikring

På mobiltelefoni fortsætter fremgangen i antallet af mobilkunder, og den planlagte vækst er realiseret. Flere af OK's kundevenlige produkter er igen blevet fremhævet i forbindelse med forbrugertests.

På forsikringsområdet har OK haft et profitabelt 2020 og en pæn vækst i antallet af kunder.

### Transport, landbrug og industri

OK's kæde af Truck Diesel-stationer har været med til at holde Danmark forsynet i nedlukningsperioderne i 2020. OK er fortsat i vækst og har fastholdt sin position og øget sin markedsandel i et konkurrencepræget marked. Dette er sket ved at tilbyde skræddersyede og innovative løsninger til både det danske marked og til danske kunder på det internationale marked. Kæden er blevet udbygget, blandt andet med et moderne, og strategisk godt placeret, anlæg i Køge. På anlægget er der etableret en udleveringsstander med bioproductet HVO, som supplerer OK's bulklevering af samme bioproduct. OK's Truck Diesel netværk står generelt stærkt og forventes at blive yderligere styrket med flere etableringer i 2021.

En fortsat udvidelse af samarbejdet med en række større kunder på transport- og landbrugsområdet samt med offentlige kunder, har bidraget til en positiv udvikling på transportområdet.

OK er igen valgt som leverandør under SKI-aftalen (rammeaftale med Statens og Kommunernes Indkøbsservice), som har effekt fra juli 2020 og tre år frem. OK har værdifulde erfaringer og er glade for at fortsætte det gode samarbejde med de offentlige kunder. OK leverer til mange offentlige destinationer, ligesom mange offentlige køretøjer er udstyret med OK's Mobile Tankkort, der letter administrationen og skaber overblik for de offentlige kunder.

For smøremiddelforretningen har der i 2020 været et mindre fald i omsætningen. Forretningsområdet har været berørt af nedlukningerne som følge af COVID-19-pandemien, fordi det har været vanskeligere at gennemføre rådgivningsopgaven ude ved kunderne. OK fortsætter sin vækststrategi i markedet og arbejder målrettet på at fastholde rollen som kundens rådgiver. OK vil fortsat fokusere på at have et stærkt sortiment inden for marine, metal- og industrisegmenterne.

OK oplever fortsat en positiv udvikling i salget af varmepumper til erhvervs-kunder og har i 2020 gennemført en større ordre til detailhandelen. Der er samtidig en stigende interesse for OK's forskellige abonnementsløsninger til erhvervsmarkedet, herunder OK Nærværme.

## Ledelsesberetning

### Boligopvarmning

OK har fastholdt sin position som en af landets førende leverandører af varmepumpeløsninger til private. OK's varmepumpekoncepter har haft rekordvækst. OK har et bredt løsnings Sortiment, der dækker efterspørgslen efter forskellige finansieringsmodeller.

OK har i en årrække været leverandør af naturgas. Det var derfor naturligt for OK, at overtage en større portefølje af private naturgaskunder. Transaktionen var udløbet af konkurrencemyndighedernes betingelser ved et større opkøb på det danske marked. OK's opkøb omfattede alene en kundeportefølje, som er optaget som goodwill i OK's årsrapport. Med overtagelsen er OK i 2020 blevet en stor aktør på naturgasmarkedet. På trods af en stram deadline for overdragelsen samt implementeringen af kundeporteføljen, lykkedes det at give kunderne en friktionsfri overgang til OK. Nu er fokus på den gode kundeoplevelse, som OK er kendt for, og på at fastholde den gode markedsposition.

Markedet for salg af fyringsolie til private har generelt været faldende de senere år, og billedet har ikke forandret sig. OK ønsker dog fortsat at servicere dette markedssegment og har i 2020 fastholdt sin markedsposition.

### El til boliger

På området for el er der skabt gode resultater i form af øget kundetilgang og ny produktportefølje, som har styrket OK's markedsposition. En ny egenudviklet platform til servicering af elkunder er implementeret og har forbedret serviceniveauet markant. Der er lanceret nye grønne elprodukter til både privat- og erhvervsmarkedet samt produkter, der giver privatkunder mulighed for at opnå besparelser ved at placere sit forbrug efter elbørsens timepriser eller efter CO<sub>2</sub>-udledningen per time.

Med udgangen af 2020 bliver alle danske elmålere aflæst elektronisk. Det betyder flere måledata og giver kunden mulighed for at blive opgjort på timebasis efter deres elforbrug. På den baggrund er det forventningen, at 2021 vil bære præg af lanceringer af flere kundevenlige, digitale løsninger.

## Udvikling i datterselskaber og associerede selskaber

### Kamstrup A/S

Kamstrup har overordnet set haft et fald i omsætningen i 2020. Nedgangen skyldes hovedsageligt usikkerhed i mange af de lande, selskabet afsætter varer til, forårsaget af COVID-19-pandemien.

På nære markeder opleves en mindre tilbagegang, som følge af afsluttede kundeprojekter, mens der på globale strategiske markeder har været et øget salg. Der investeres fortsat betydeligt i udvikling af produkter og markeder med sigte på fremtiden. Samlet set har selskabet realiseret en omsætning på 2,3 mia. kr.

## Ledelsesberetning

I 2020 blev en allerede eksisterende aftale i Irland udvidet til at omfatte 750.000 elmålere. Opgraderingen til moderne elmålere er en vigtig løftestang for Irlands klimaplan. Udrulningen af intelligente målere er en forudsætning for at få størst muligt udbytte af Irlands øgede produktion af vedvarende energi samt understøtte elektrificeringen af transport og varme. På trods af udfordringerne med COVID-19, lykkedes det at fortsætte leverancerne som planlagt. Projektet forventes at fortsætte et stykke ind i 2021.

Løbende investeringer i fabriksautomatisering og produktionskoncepter har yderligere bidraget positivt til konkurrencekraften og til et højt og konsistent kvalitetsniveau. Der er i 2020 igen foretaget betydelige investeringer i udvikling af produktionsprocesser og i nye produkter samt i styrkelse af interne styresystemer og i kommerciel kompetence med fokus på værdiskabelser for kunderne.

Årets resultat ligger lidt over det forventede niveau på trods af COVID-19. Dette skyldes, at der er realiseret betydelige besparelser på kapacitetsomkostningerne, som mere end kompenserer COVID-19 negative påvirkninger. I 2021 bygger selskabet op til fremtiden i form af et højt investeringsniveau i både produktionsapparat, udviklingsaktiviteter og i nye markeder.

Kamstrup er lykkedes med at sikre ordreindgang og omsætning i en svær periode, og selskabet står stærkt ved indgangen til 2021.

Årets resultat er 142,5 mio. kr.

### Danoil Exploration A/S

COVID-19-krisen medførte et brat fald i olieprisen og ændrede forventningerne til fremtidens oliepriser til et lavere niveau. Den beregnede værdi af Syd Arne feltets reserver er reduceret med de ændrede prisforventninger. Derfor er der foretaget en nedskrivning af Danoils anlægsaktiver med 83 mio. kr.

COVID-19 besværliggjorde bemanningen af platforme, hvilket har udskudt planlagt vedligeholdelsesarbejde. Det har medført en produktionstilbagegang til en produktion på cirka 3,0 mio. tønder råolie og 82 mio. kubikmeter gas mod 3,6 mio. tønder råolie og 113 mio. kubikmeter gas i 2019. Det bratte fald i olieprisen har derudover bidraget til en lavere omsætning. Desuden er planlagte vurderingsboringer i Robin Hood-prospektet udskudt pga. COVID-19-besvær.

Generelt har 2020 været et meget vanskeligt år i Danoil. Ikke desto mindre er der stadig tiltro til de interessante prospekter i porteføljen. Det betyder, at efterforskningsaktiviteterne i selskabet fortsætter i 2021.

Årets resultat er -75 mio. kr.

### EnergiData A/S

EnergiData har i 2020 haft vækst på det danske marked. Væksten er primært båret af introduktion af MinEnergi 2.0 til nye kunder samt udvidelse af samarbejdet med



## Ledelsesberetning

eksisterende kunder. Der er et stort potentiale i de nye kunder, hvoraf flere kan give adgang til internationale markeder.

EnergiData indgik i 2020 et partnersamarbejde med en stor spiller inden for ejendomsadministration, som markedsfører MinEnergi 2.0 til egne kunder på vegne af EnergiData.

Det tyske marked og EnergiDatas tyske datterselskab har været hårdt ramt af COVID-19 og får et negativt resultat som følge heraf. For 2021 forventes en stigning i resultat.

Årets resultat er 1,1 mio. kr.

### **OK Energiteknik A/S**

Selskabet er blevet yderligere integreret i OK-koncernen og har skiftet navn til OK Energiteknik. Hovedfokus i 2020 har været på at omstrukturere selskabets aktiviteter, herunder at overdrage salg og konceptudvikling til moderselskabet samt serviceopgaver for OK. Ovennævnte skal danne grundlag for at blive Danmarks største og foretrukne varmeservicepartner.

Der forventes vækst og en forbedring af resultatet i 2021.

Årets resultat er -4,2 mio. kr.

### **OK Plus A/S**

Trods udfordringer i form af restriktioner fra myndighederne har OK Plus klaret sig særdeles godt i 2020. I lange perioder har tilknyttede cafeteriaer, caféer og spillehaller været lukket ned. Takket være en stor indsats fra frontpersonalet og selskabet som helhed, har OK Plus opnået en rekord-omsætning.

Alle butikker har haft et stort fokus på omkostningstilpasning, og der er iværksat opdatering af butiksfacader og implementeret nyt kaffe-to-go koncept i 16 butikker. Initiativerne skal bidrage til at løfte kædens butiksudtryk og forbedre kundeoplevelsen. Pakkeshop-mængderne slog rekord i 2020.

Årets resultat er 2,6 mio. kr.

### **OK Varmeservice A/S**

I 2020 blev selskabet OK Varmeservice A/S overtaget af OK amba i forbindelse med opkøbet af en større kundeportefølje inden for varmeservice.

OK's andel af årets resultat (4 måneder) er 1,3 mio. kr.

### **OK Plus Butiksdrift A/S**

Årets resultat er 0 mio. kr.

## Ledelsesberetning

### Samfinans A/S

Årets resultat er 1,4 mio. kr.

### Samtank A/S

OK's andel af årets resultat er 3,7 mio. kr.

### Tank Reinsurance S.A.

OK's andel af årets resultat er 0 mio. kr.

### Danish Hydrogen Fuel A/S

Konsortiet Danish Hydrogen Fuel A/S (DHF, red.), bestående af Strandmøllen, NEL og OK, indgik i 2020 en aftale med selskabet Everfuel A/S om overtagelse af aktierne i Danish Hydrogen Fuel A/S. Konsortiet, som har drevet fire brinttankstationer til tankning af brintdrevne personbiler i Danmark, fortsætter som leverandører og samarbejdspartnere.

### Gilbjerg Vindmøllelav I/S

OK's andel af årets resultat er 0,4 mio. kr.

## OK's redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a

Den lovpligtige redegørelse for OK's forvaltning af sit ansvar som virksomhed i forhold til mennesker og miljø findes på:

<https://ok.skyeasy.dk/csr-rapport-2020/>

Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af selskabets ledelse findes i ansvarlighedsrapporten.

## Betaling til myndigheder

Koncernen deltager i aktiviteter inden for efterforskning, udvikling og udvinding af olie- og naturgasforekomster. Koncernen har i regnskabsperioden ikke haft betalinger vedrørende disse aktiviteter til myndighederne overstigende 750 tkr.

## Særlige risici

### Markedsrisiko

Koncernen er eksponeret over for prisdannelsen på gasolie, benzin, naturgas og el. Der henvises til note 21 i denne årsrapport.

### Kreditrisiko

Der ydes betydelige kreditter til koncernens kunder, primært i form af varekreditter. Det er selskabets politik løbende at kreditvurdere kunderne.

## **Ledelsesberetning**

Kreditrisikoen nedbringes desuden gennem kreditforsikring af større kundekreditter.

### **Renterisiko**

Koncernen er hovedsagligt finansieret med banklån med kort rente og er derved eksponeret over for udsving i renten. Det er koncernens politik løbende at vurdere en delvis afdækning af renterisikoen.

### **Valutarisiko**

Koncernen er eksponeret over for valutarisici fra primært USD, GBP, NOK og SEK. Der henvises til note 21 i denne årsrapport.

### **Finansiell risiko og hertil knyttet anvendelse af finansielle instrumenter**

Moderselskabet påtager sig risici ved at sælge gasolie, el og naturgas til faste priser. Denne prisrisiko afdækkes ved at købe modsvarende købskontrakter.

### **Miljørisiko**

Koncernen opbevarer og håndterer store mængder af flydende brændstoffer og er derfor eksponeret for risiko for oliespild. Dette imødegås gennem fastlæggelse af sikkerhedsprocedurer og uddannelsesprogrammer for de medarbejdere, som håndterer brændstofferne. Derudover afdækker koncernen risikoen gennem forsikringsprogrammer.

## **Vidensressourcer**

I forhold til koncernens forretningsgrundlag er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau, såvel som medarbejdere med faglig og teknologisk indsigt i koncernen forskellige forretningsområder. Koncernen fører en attraktiv personalepolitik og har ikke problemer med at tiltrække veluddannede og kompetente medarbejdere.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
<b>Varesalg inklusive energifgifter, tariffer og moms</b>		<b>18.091.150</b>	<b>19.562.943</b>	<b>15.599.891</b>	<b>16.934.952</b>
Energifgifter, tariffer og moms		-9.535.557	-9.677.806	-9.497.661	-9.634.962
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>8.555.593</b>	<b>9.885.137</b>	<b>6.102.230</b>	<b>7.299.990</b>
Vareforbrug og produktionsomkostninger	2	-6.392.607	-7.796.054	-4.655.405	-6.053.548
<b>Bruttoresultat</b>		<b>2.162.986</b>	<b>2.089.083</b>	<b>1.446.825</b>	<b>1.246.442</b>
Salgsomkostninger	2	-1.162.114	-1.168.632	-715.481	-690.998
Administrationsomkostninger	2,3	-412.135	-338.342	-207.542	-170.414
Andre driftsindtægter		22.549	11.829	16.631	3.711
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>611.286</b>	<b>593.938</b>	<b>540.433</b>	<b>388.741</b>
Resultat efter skat i datterselskaber	4	0	0	62.195	161.252
Resultat efter skat i associerede selskaber	5	2.810	813	2.810	813
Indtægter af værdipapirer	6	1.453	1.706	0	0
Finansielle indtægter	6	15.692	37.409	14.802	37.209
Finansielle omkostninger	7	-24.367	-47.609	-12.573	-41.268
<b>Resultat før skat</b>		<b>606.874</b>	<b>586.257</b>	<b>607.667</b>	<b>546.747</b>
Skat af ordinært resultat	8	-119.360	-125.056	-120.155	-85.553
<b>Årets resultat</b>		<b>487.514</b>	<b>461.201</b>	<b>487.512</b>	<b>461.194</b>

### Koncernens resultat fordeler sig således:

tkr.			
Andelshavere i OK a.m.b.a.		487.512	461.194
Minoritetsaktionærer		2	7
<b>Årets resultat for koncernen</b>		<b>487.514</b>	<b>461.201</b>

### Forslag til resultatdisponering

tkr.			
Forrentning af andelskonto			195
Forrentning af fondsandelskonto			288
Udbytte		11.605	10.904
Udstedelse af fondsandelsbeviser		94.100	94.404
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		94.100	94.404
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		65.005	162.065
Overført resultat		222.507	99.129
		<b>487.512</b>	<b>461.194</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
<b>AKTIVER</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					
	9				
Færdiggjorte udviklingsprojekter		234.043	171.622	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		86.767	156.110	0	0
Goodwill		275.578	40.438	229.401	3.169
Software		93.806	68.441	76.954	51.850
Licenser i olieudvinding		1.085	1.240	0	0
Øvrige immaterielle anlægsaktiver		3.869	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>695.148</b>	<b>437.851</b>	<b>306.355</b>	<b>55.019</b>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					
	10				
Grunde og bygninger		792.569	781.706	496.858	474.043
Tekniske anlæg og maskiner		443.935	476.428	239.467	221.191
Driftsmateriel og inventar		333.015	262.669	260.273	222.632
Investeringer, olieudvinding		43.033	130.139	0	0
Igangværende investeringer / forudbetalinger		214.609	168.473	70.355	23.000
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>1.827.161</b>	<b>1.819.415</b>	<b>1.066.953</b>	<b>940.866</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i datterselskaber	4	0	0	1.234.159	1.164.310
Kapitalandele i associerede selskaber	5	53.549	35.807	53.549	35.807
Andre tilgodehavender	11	23.504	21.462	6.513	4.484
Andre værdipapirer	12	24.594	27.479	93	93
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>101.647</b>	<b>84.748</b>	<b>1.294.314</b>	<b>1.204.694</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>2.623.956</b>	<b>2.342.014</b>	<b>2.667.622</b>	<b>2.200.579</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
<b>Udskudt skatteaktiv</b>	16	<b>21.068</b>	<b>13.551</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Varebeholdninger</b>					
Råvarer og hjælpematerialer		174.584	179.333	0	0
Varer under fremstilling		15.612	19.937	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		470.050	648.975	394.156	533.991
<b>Varebeholdninger i alt</b>		<b>660.246</b>	<b>848.245</b>	<b>394.156</b>	<b>533.991</b>
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.026.150	2.275.577	1.700.698	1.873.311
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	37.942	59.101	16.465	18.374
Tilgodehavende hos datterselskaber		0	0	4.191	148.358
Andre tilgodehavender		305.572	139.513	283.306	118.919
Tilgodehavende selskabsskat	14	33.880	3.631	26.812	0
Periodeafgrænsningsposter	15	31.014	3.253	30.200	1.628
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>2.434.558</b>	<b>2.481.075</b>	<b>2.061.672</b>	<b>2.160.590</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>185.084</b>	<b>48.218</b>	<b>77.087</b>	<b>4.618</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>3.300.956</b>	<b>3.391.089</b>	<b>2.532.915</b>	<b>2.699.199</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>5.924.912</b>	<b>5.733.103</b>	<b>5.200.537</b>	<b>4.899.778</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
<b>PASSIVER</b>					
<b>Egenkapital</b>					
Andelskapital		599.249	574.020	599.249	574.020
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	694.581	793.122
Reservefond		2.723.513	2.436.890	2.028.468	1.642.409
Hedging reserve		-21.189	-2.059	-20.725	-700
Foreslået forrentning, udbytte og udstedelse af fondsandele		200.000	200.000	200.000	200.000
Minoritetsinteresser		103	117	0	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>3.501.676</b>	<b>3.208.968</b>	<b>3.501.573</b>	<b>3.208.851</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
Udskudt skat	16	110.007	133.819	16.975	16.051
Andre hensatte forpligtelser	17	237.951	235.879	14.148	10.618
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>347.958</b>	<b>369.698</b>	<b>31.123</b>	<b>26.669</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					
Realkreditinstitutter	18	46.319	54.982	14.471	18.142
Andre langfristede forpligtelser		67.957	35.384	0	9.770
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>114.276</b>	<b>90.366</b>	<b>14.471</b>	<b>27.912</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	18	8.401	8.330	3.611	3.603
Kreditinstitutter		1	277.214	0	277.192
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	70.886	78.363	10.246	1.860
Forudbetalinger fra kunder		100.759	103.413	74.557	87.161
Leverandørgæld		542.800	725.707	387.228	557.308
Gæld til datterselskaber		0	0	166.753	8.789
Gæld til associerede selskaber		2.193	3.202	2.193	3.202
Offentlige afgifter		506.413	414.827	506.413	414.827
Skyldig selskabsskat	14	16.832	30.916	0	23.441
Anden gæld		629.529	384.218	420.942	228.495
Periodeafgrænsningsposter		83.188	37.881	81.427	30.468
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>1.961.002</b>	<b>2.064.071</b>	<b>1.653.370</b>	<b>1.636.346</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>2.075.278</b>	<b>2.154.437</b>	<b>1.667.841</b>	<b>1.664.258</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>5.924.912</b>	<b>5.733.103</b>	<b>5.200.537</b>	<b>4.899.778</b>
<b>Finansielle risici</b>	21				
<b>Finansielle instrumenter</b>	22				
<b>Regnskabsmæssig sikring</b>	23				
<b>Kontraktlige forpligtelser, eventualposter og sikkerhedsstillelser</b>	24				
<b>Nærtstående parter</b>	25				
<b>Anvendt regnskabspraksis</b>	26				

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
<b>Andelskapital</b>				
<b>Andelskonto 1. januar</b>	28.816	546.786	28.816	546.786
Nytegninger/forhøjelser	540	36.683	540	36.683
Udbetalt ved udmeldelse	-404	-8.906	-404	-8.906
Overført til reservefond i forbindelse med udmelding	-57	-543	-57	-543
Overført til fondsandelskonto	-9.416	-545.204	-9.416	-545.204
<b>Andelskonto 31. december</b>	<b>19.479</b>	<b>28.816</b>	<b>19.479</b>	<b>28.816</b>
<b>Fondsandelskonto 1. januar</b>	545.204	0	545.204	0
Nytegninger/forhøjelser	94.476	0	94.476	0
Udbetalt ved udmeldelse	-68.820	0	-68.820	0
Overført til reservefond i forbindelse med udmelding	-506	0	-506	0
Overført fra andelskonto	9.416	545.204	9.416	545.204
<b>Fondsandelskonto 31. december</b>	<b>579.770</b>	<b>545.204</b>	<b>579.770</b>	<b>545.204</b>
<b>Andelskapital 31. december</b>	<b>599.249</b>	<b>574.020</b>	<b>599.249</b>	<b>574.020</b>
<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode 1. januar	0	0	793.122	634.928
Overført fra resultatdisponering	0	0	65.005	162.065
Overført til reservefond	0	0	-162.783	-1.590
Regulering af datterselskaber	0	0	0	-3.604
Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber	0	0	-1.658	450
Regulering af afledte finansielle instrumenter, som ligger til sikring til dagsværdi	0	0	1.148	1.119
Skat af året regulering til dagsværdi af afledte finansielle instrumenter til sikring	0	0	-253	-246
<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>694.581</b>	<b>793.122</b>
<b>Reservefond</b>				
Reservefond 1. januar	2.436.890	2.178.391	1.642.409	1.541.231
Overført ved andelshaveres udmeldelse m.v.	563	543	563	543
For meget afsat forrentning og udbytte	206	-84	206	-84
Valutakursreguleringer af udenlandske datterselskaber	-1.658	450	0	0
Regulering af datterselskaber	0	-3.604	0	0
Overført fra reserve for nettoopskrivning	0	0	162.783	1.590
Overført fra resultatdisponering	287.512	261.194	222.507	99.129
<b>Reservefond 31. december</b>	<b>2.723.513</b>	<b>2.436.890</b>	<b>2.028.468</b>	<b>1.642.409</b>
<b>Hedging reserve</b>				
Hedging reserve 1. januar	-2.059	7.711	-700	9.943
Regulering af afledte finansielle instrumenter, som ligger til sikring til dagsværdi	-24.526	-12.526	-25.674	-13.645
Skat af året regulering til dagsværdi af afledte finansielle instrumenter til sikring	5.396	2.756	5.649	3.002
<b>Hedging reserve 31. december</b>	<b>-21.189</b>	<b>-2.059</b>	<b>-20.725</b>	<b>-700</b>
<b>Foreslået forrentning, udbytte og udstedelse af fondsandele</b>				
Foreslået forrentning af andelskapital og udbytte 1. januar	105.596	113.468	105.596	113.468
Betalt forrentning af andelskapital og udbytte	-105.596	-113.468	-105.596	-113.468
Fondsandele 1. januar	94.404	36.000	94.404	36.000
Overført fondsandele	-94.404	-36.000	-94.404	-36.000
Overført fra resultatdisponering, forrentning og udbytte	105.900	105.596	105.900	105.596
Overført fra resultatdisponering, fondsandele	94.100	94.404	94.100	94.404
<b>Foreslået forrentning, udbytte og udstedelse af fondsandele 31. december</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>				
Minoritetsinteresser 1. januar	117	122	0	0
Afgang	-16	-12	0	0
Overført fra resultatdisponering	2	7	0	0
<b>Minoritetsinteresser 31. december</b>	<b>103</b>	<b>117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>3.501.676</b>	<b>3.208.968</b>	<b>3.501.573</b>	<b>3.208.851</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
Årets resultat		487.514	461.201	487.512	461.194
Reguleringer	19	685.454	578.452	212.123	54.203
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		1.172.968	1.039.653	699.635	515.397
Ændring i driftskapital	20	431.669	181.687	531.278	341.990
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster		1.604.637	1.221.340	1.230.913	857.387
Indtægter af værdipapirer (pantebreve)		1.453	1.706	0	0
Finansielle indtægter	6	15.692	37.409	14.802	37.209
Finansielle omkostninger	7	-24.367	-47.609	-12.573	-41.268
Pengestrøm fra ordinær drift før skat		1.597.415	1.212.846	1.233.142	853.328
Betalt selskabsskat	14	-173.406	-80.978	-160.676	-71.741
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>		<b>1.424.009</b>	<b>1.131.868</b>	<b>1.072.466</b>	<b>781.587</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-455.581	-188.715	-280.049	-28.796
Køb af materielle anlægsaktiver		-369.113	-406.186	-252.721	-199.971
Køb af finansielle anlægsaktiver		-18.018	-34.977	-186.132	-14.750
Salg af materielle anlægsaktiver		11.447	14.383	10.557	11.048
Salg af finansielle anlægsaktiver		3.929	149	422	-1.100
Udbytte fra tilknyttede selskaber		0	0	162.783	1.590
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>		<b>-827.336</b>	<b>-615.346</b>	<b>-545.140</b>	<b>-231.979</b>
Fremmedfinansiering:					
Optagelse/afdrag på langfristet gæld hos realkreditinstitut		-8.592	26.937	-3.663	-3.612
Afdrag på kortfristet gæld hos kreditinstitut		-277.213	-429.622	-277.192	-429.477
Andelshavere:					
Indbetalt andelskapital		759	683	759	683
Udbetalt andelskapital		-69.371	-8.906	-69.371	-8.906
Udbetalt forrentning af andelskapital og udbytte		-105.390	-113.552	-105.390	-113.552
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-459.807</b>	<b>-524.460</b>	<b>-454.857</b>	<b>-554.864</b>
<b>Årets pengestrøm fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet</b>		<b>136.866</b>	<b>-7.938</b>	<b>72.469</b>	<b>-5.256</b>
Likvider, primo		48.218	56.156	4.618	9.874
<b>Likvider, ultimo</b>		<b>185.084</b>	<b>48.218</b>	<b>77.087</b>	<b>4.618</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Segmentoplysninger

##### Aktiviteter - primært segment – 2020 for koncernen

tkr.	Brændstof og energi	Energi- og vandmåling	Olieefter- forskning og -udvinding	Energistyring og -besparelse	Øvrige/ elimine- ringer	Koncern i alt
Nettoomsætning	6.240.783	2.282.976	16.026	32.170	-16.362	8.555.593
Resultat af primær drift	540.783	175.818	-97.806	1.728	-7.836	612.687
Årets resultat	418.875	142.489	-74.950	1.098	0	487.512
Anlægsaktiver	1.662.947	1.018.357	56.811	17.039	-131.198	2.623.956
Omsætningsaktiver	2.644.482	808.436	11.787	13.605	-177.354	3.300.956
Segmentaktiver	4.307.429	1.826.793	68.598	30.644	-308.552	5.924.912
Hensatte forpligtelser	31.738	302.744	9.924	3.552	0	347.958
Gældsforpligtelser	1.702.305	528.292	13.329	8.706	-177.354	2.075.278
Segmentforpligtelser	1.734.043	831.036	23.253	12.258	-177.354	2.423.236

##### Aktiviteter - primært segment – 2019 for koncernen

tkr.	Brændstof og energi	Energi- og vandmåling	Olieefter- forskning og -udvinding	Energistyring og -besparelse	Øvrige/ elimine- ringer	Koncern i alt
Nettoomsætning	7.437.720	2.396.901	25.405	31.747	-6.636	9.885.137
Resultat af primær drift	384.695	212.470	902	369	-4.498	593.938
Årets resultat	292.717	168.072	403	2	0	461.194
Anlægsaktiver	2.260.780	1.054.722	139.935	17.135	-1.130.558	2.342.014
Omsætningsaktiver	2.744.729	783.376	12.921	12.318	-162.255	3.391.089
Segmentaktiver	5.005.509	1.838.098	152.856	29.453	-1.292.813	5.733.103
Hensatte forpligtelser	28.300	309.374	28.448	3.719	-143	369.698
Gældsforpligtelser	1.705.132	514.701	89.113	7.604	-162.113	2.154.437
Segmentforpligtelser	1.733.432	824.075	117.561	11.323	-162.256	2.524.135

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Segmentoplysninger (fortsat)

##### Segmentoplysninger for moderselskabet

I overensstemmelse med overgangsreglerne til årsregnskabsloven udelades segmentoplysninger for koncernen på det sekundære (geografiske) segment.

Under henvisning til årsregnskabslovens §96 er der ikke foretaget opdeling af nettoomsætningen, idet moderselskabets aktiviteter henholdsvis markeder ikke afviger indbyrdes.

#### 2 Personaleomkostninger

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
<b>Personaleomkostninger</b>				
Gager og lønninger	-1.160.299	-1.130.694	-288.664	-267.975
Pensioner	-78.165	-74.218	-25.957	-23.315
Andre omkostninger til social sikring	-42.374	-45.522	-8.027	-6.993
<b>Personaleomkostninger</b>	<b>-1.280.838</b>	<b>-1.250.434</b>	<b>-322.648</b>	<b>-298.283</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.039	2.004	473	436
Antal fuldtidsansatte 31. december	2.074	2.147	513	460

Medarbejdere ansat i OK a.m.b.a., der er tilknyttet OK Plus A/S, Danoil Exploration A/S, EnergiData A/S, OK Varmeservice A/S og OK Energiteknik A/S er indregnet i de pågældende selskabers årsregnskaber.

I koncernens og moderselskabets personaleomkostninger indgår gager og pensioner til moderselskabets direktion med 16.080 tkr. (2019: i alt 14.135 tkr.) og bestyrelse med 3.044 tkr. (2019: i alt 2.975 tkr.).

#### 3 Honorar til repræsentantskabsvalgt revision

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Lovpligtig revision	-2.280	-2.072	-726	-705
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-102	-96	-49	-47
Skatterådgivning	-670	-797	-246	-214
Andre ydelser	-1.561	-1.472	-407	-960
<b>Honorar til repræsentantskabsvalgt revision</b>	<b>-4.613</b>	<b>-4.437</b>	<b>-1.428</b>	<b>-1.926</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 4 Kapitalandele i datterselskaber

tkr.	Moderselskab	
	2020	2019
Anskaffelsessum 1. januar	410.677	410.677
Årets tilgang	171.200	0
Anskaffelsessum 31. december	581.877	410.677
Reguleringer 1. januar	753.633	596.252
Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber	0	450
Årets resultat	64.708	161.252
Udbetalt udbytte	-162.783	-1.590
Intern avance	-2.513	0
Regulering af datterselskaber	0	-3.604
Sikringsinstrumenter efter skat	-763	873
Reguleringer 31. december	652.282	753.633
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.234.159</b>	<b>1.164.310</b>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital	Egenkapital	Årets resultat	OK's andel		
						Egenkapital	Res. før skat	Årets resultat
			tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Kamstrup A/S	Stilling	100 %	14.000	995.757	142.489	995.757	166.483	142.489
Danoil Exploration A/S	Aarhus	100 %	1.500	45.345	-74.950	45.345	-99.131	-74.950
OK Energiteknik A/S	Taastrup	100 %	1.215	-552	-4.246	-552	-5.444	-4.246
OK Varmeservice A/S	Aarhus	100 %	500	69.399	1.274	69.399	189	1.274
OK Plus Butiksdrift A/S	Aarhus	100 %	5.000	4.894	-2	4.894	-2	-2
OK Plus A/S	Køge	100 %	3.000	14.135	2.596	14.135	3.341	2.596
EnergiData A/S	Køge	100 %	1.000	17.034	1.098	17.034	1.631	1.098
Gilbjerg Vindmøllelav I/S		99 %		16.596	398	5.593	395	395
Samfinans A/S	Aarhus	100 %	2.000	36.377	1.377	36.377	1.774	1.377
				<u>1.198.985</u>	<u>70.034</u>	<u>1.187.982</u>	<u>69.236</u>	<u>70.031</u>
Overført tilgodehavende til dækning af underbalance						552		
Koncerngoodwill						48.138	-5.323	-5.323
Intern avance						-2.513	-2.513	-2.513
						<u>1.234.159</u>	<u>61.400</u>	<u>62.195</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 5 Kapitalandele i associerede selskaber

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Anskaffelsessum 1. januar	32.543	18.598	32.543	18.598
Tilgang	14.932	14.000	14.932	14.000
Afgang	-488	-55	-488	-55
Anskaffelsessum 31. december	46.987	32.543	46.987	32.543
Reguleringer 1. januar	3.264	1.701	3.264	1.701
Årets resultat	2.810	813	2.810	813
Overført tilgodehavende til dækning af underbalance	0	750	0	750
Afgang	488	0	488	0
Udbytte	0	0	0	0
Reguleringer 31. december	6.562	3.264	6.562	3.264
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>53.549</b>	<b>35.807</b>	<b>53.549</b>	<b>35.807</b>

Navn	Hjem- sted	Ejer- andel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Årets resultat	Koncernens andel		
						Egenkapital	Res. før skat	Årets resultat
			tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Samtank A/S	Aarhus	50 %	23.002	84.605	7.332	42.302	4.702	3.666
Tank Reinsurance S.A.	Luxemborg	28 %	25.000	35.118	0	9.843	12	0
				119.723	7.332	52.145	4.714	3.666
Goodwill						1.404	-856	-856
						53.549	3.858	2.810

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 6 Finansielle indtægter

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Indtægter af værdipapirer	1.453	1.706	0	0
Renteindtægter tilknyttede selskaber	0	0	1.360	1.444
Valutakursgevinster	6.019	1.276	6.019	0
Øvrige finansielle indtægter	9.673	36.133	7.423	35.765
<b>Finansielle indtægter</b>	<b>17.145</b>	<b>39.115</b>	<b>14.802</b>	<b>37.209</b>

#### 7 Finansielle omkostninger

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Renteudgifter realkredit og pengeinstitutter	-15.809	-10.636	-8.698	-6.070
Valutakurstab	-4.385	-1.626	0	-398
Øvrige finansielle omkostninger	-4.173	-35.347	-3.875	-34.800
<b>Finansielle omkostninger</b>	<b>-24.367</b>	<b>-47.609</b>	<b>-12.573</b>	<b>-41.268</b>

#### 8 Skat af ordinært resultat

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Årets aktuelle skat	-126.256	-178.873	-112.386	-79.780
Regulering af udskudt skat	12.416	57.605	-2.491	-2.801
Regulering til tidligere år	380	-16	369	30
<b>Skat af ordinært resultat</b>	<b>-113.460</b>	<b>-121.284</b>	<b>-114.508</b>	<b>-82.551</b>
Skat via resultatopgørelsen	-119.360	-125.056	-120.155	-85.553
Skat via egenkapitalen	5.900	3.772	5.647	3.002
<b>Skat af ordinært resultat</b>	<b>-113.460</b>	<b>-121.284</b>	<b>-114.508</b>	<b>-82.551</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 9 Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern					
	Færdig- gjorte udv. projekter	Udv.- projekter under udførelse	Goodwill	Software	Licenser i olieud- vinding	Øvrige immaterielle anlægsaktiver
Anskaffelsessum 1. januar	475.823	156.110	142.968	163.715	19.476	0
Overført	198.266	-198.266	0	0	0	0
Tilgang ved køb af datterselskab	5.503	947	21.775	0	0	0
Årets tilgang	15	143.118	229.831	49.556	0	4.836
Årets afgang	0	0	-21.296	-13.625	0	0
Anskaffelsessum 31. december	679.607	101.909	373.278	199.646	19.476	4.836
Af- og nedskrivninger 1. januar	-304.201	0	-102.530	-95.274	-18.236	0
Årets af- og nedskrivninger	-141.363	0	-15.134	-24.191	-155	-967
Årets afgang	0	-15.142	19.964	13.625	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-445.564	-15.142	-97.700	-105.840	-18.391	-967
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>234.043</b>	<b>86.767</b>	<b>275.578</b>	<b>93.806</b>	<b>1.085</b>	<b>3.869</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>171.622</b>	<b>156.110</b>	<b>40.438</b>	<b>68.441</b>	<b>1.240</b>	<b>0</b>
Afskrives over	3-5 år	-	3-20 år	5 år	1-15 år	1-15 år

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 9 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

tkr.	Morderselskab	
	Goodwill	Software
Anskaffelsessum 1. januar	27.086	132.106
Årets tilgang	236.131	43.918
Årets afgang	-18.153	-13.625
Anskaffelsessum 31. december	245.064	162.399
Af- og nedskrivninger 1. januar	-23.917	-80.256
Årets af- og nedskrivninger	-9.899	-18.814
Årets afgang	18.153	13.625
Af- og nedskrivninger 31. december	-15.663	-85.445
<b>Regnskabsmæssig værdi</b> <b>31. december 2020</b>	<b>229.401</b>	<b>76.954</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b> <b>31. december 2019</b>	<b>3.169</b>	<b>51.850</b>
Afskrives over	5-10 år	5 år

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 10 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Driftsmateriel og inventar	Investeringer i olieudvinding	Igangv. invest. / forudbetalinger
Anskaffelsessum 1. januar	1.171.341	1.389.186	640.875	370.303	168.473
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	23	-1.630	-1.687	0	0
Tilgang ved køb af datterselskab	0	0	198	0	0
Overført	1.700	30.492	29.147	0	-61.339
Årets tilgang	53.202	87.446	119.573	1.219	130.475
Årets afgang	-3.192	-5.540	-49.538	0	-23.000
Anskaffelsessum 31. december	1.223.074	1.499.954	738.568	371.522	214.609
Af- og nedskrivninger 1. januar	-389.635	-912.758	-378.206	-240.164	0
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-4	231	768	0	0
Årets af- og nedskrivninger	-42.208	-148.683	-75.770	-88.325	0
Årets afgang	1.342	5.191	47.655	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-430.505	-1.056.019	-405.553	-328.489	0
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>					
<b>31. december 2020</b>	792.569	443.935	333.015	43.033	214.609
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>					
<b>31. december 2019</b>	781.706	476.428	262.669	130.139	168.473
Afskrives over	20-50 år	5-25 år	1-12 år	-	-

Under investeringer, olieudvinding indgår renter, der vedrører fremstillingsperioden.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 10 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

tkr.	Moderselskab			
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Driftsmateriel og inventar	Igangv. invest. / forudbetalinger
Anskaffelsessum 1. januar	814.532	730.357	559.003	23.000
Årets tilgang	52.866	62.521	89.979	70.355
Overført	951	-951	0	0
Årets afgang	-3.192	-3.970	-33.190	-23.000
Anskaffelsessum 31. december	865.157	787.957	615.792	70.355
Af- og nedskrivninger 1. januar	-340.489	-509.166	-336.371	0
Årets af- og nedskrivninger	-29.152	-43.033	-50.006	0
Årets afgang	1.342	3.709	30.858	0
Ned- og afskrivninger 31. december	-368.299	-548.490	-355.519	0
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>31. december 2020</b>	496.858	239.467	260.273	70.355
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>31. december 2019</b>	474.043	221.191	222.632	23.000
Afskrives over	20-50 år	5-25 år	1-12 år	-

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 11 Andre tilgodehavender, anlægsaktiver

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Regnskabsmæssig værdi primo	21.462	5.509	4.484	3.384
Årets tilgang	2.383	16.133	2.369	1.363
Årets afgang, afdrag og nedskrivninger	-341	-180	-340	-263
<b>Andre tilgodehavender, anlægsaktiver 31. december</b>	<b>23.504</b>	<b>21.462</b>	<b>6.513</b>	<b>4.484</b>

#### 12 Værdipapirer (pantebreve), anlægsaktiver

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Regnskabsmæssig værdi primo	27.479	21.309	93	93
Årets tilgang	1.044	9.834	0	0
Årets afgang, afdrag og nedskrivninger	-3.929	-3.664	0	0
<b>Værdipapirer, anlægsaktiver 31. december</b>	<b>24.594</b>	<b>27.479</b>	<b>93</b>	<b>93</b>

#### 13 Igangværende arbejder for fremmed regning

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.002.534	2.655.555	16.465	18.374
Acontofaktureringer	-1.035.478	-2.674.817	-10.246	-1.860
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning 31. december</b>	<b>-32.944</b>	<b>-19.262</b>	<b>6.219</b>	<b>16.514</b>
Indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	37.942	59.101	16.465	18.374
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)	-70.886	-78.363	-10.246	-1.860
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning 31. december</b>	<b>-32.944</b>	<b>-19.262</b>	<b>6.219</b>	<b>16.514</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 14 Tilgodehavende / skyldig selskabsskat

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Tilgodehavende selskabsskat 1. januar	3.631	77.238	0	75.338
Årets aktuelle skat	-113.793	-147.309	-108.864	-143.462
Tilgang ved køb af datterselskab	2.803	0	0	0
Regulering til tidligere år	-1.251	-3.448	-1.559	-3.617
Betalt selskabsskat i året	142.490	77.150	137.235	71.741
<b>Tilgodehavende selskabsskat 31. december</b>	<b>33.880</b>	<b>3.631</b>	<b>26.812</b>	<b>0</b>

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Skyldig selskabsskat 1. januar	-30.916	-3.828	-23.441	0
Årets aktuelle skat	-16.832	-30.916	0	-23.441
Betalt selskabsskat i året	30.916	3.828	23.441	0
<b>Skyldig selskabsskat 31. december</b>	<b>-16.832</b>	<b>-30.916</b>	<b>0</b>	<b>-23.441</b>

#### 15 Periodeafgrænsningsposter (aktiv)

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Forudbetalte omkostninger	31.014	3.253	30.200	1.628
<b>Periodeafgrænsningsposter 31. december</b>	<b>31.014</b>	<b>3.253</b>	<b>30.200</b>	<b>1.628</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
<b>16 Udskudt skatteaktiv</b>				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	13.551	11.045	0	0
Tilgang ved køb af datterselskab	17.889	0	0	0
Regulering til tidligere år	-10.372	-69	0	0
Årets ændring i udskudt skat	0	2.575	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>21.068</b>	<b>13.551</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Udskudt skatteaktiv vedrører omsætningaktiver og fremførselsberettigede underskud

#### Udskudt skat

Udskudt skat 1. januar	133.819	191.574	16.051	16.220
Årets ændring i udskudt skat	-24.354	-55.001	924	2.801
Regulering til tidligere år	542	-2.754	0	-2.970
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>110.007</b>	<b>133.819</b>	<b>16.975</b>	<b>16.051</b>

Udskudt skat vedrører:

Immaterielle anlægsaktiver	94.685	85.206	21.999	10.346
Materielle anlægsaktiver	18.172	36.675	19.796	16.021
Finansielle anlægsaktiver	1.212	1.412	1.212	1.412
Gældsforpligtelser	-30.074	-16.570	-26.032	-11.728
Igangværende arbejder	25.804	25.361	0	0
Urealiseret koncernavance	-1.176	-1.290	0	0
Indirekte produktionsomkostninger	1.384	3.069	0	0
Omsætningsaktiver	0	-44	0	0
	<b>110.007</b>	<b>133.819</b>	<b>16.975</b>	<b>16.051</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 17 Andre hensatte forpligtelser

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Andre hensatte forpligtelser 1. januar	235.879	128.031	10.618	6.930
Anvendt i året	-17.684	-9.635	-175	-50
Ubenyttede garantiforpligtelser, tilbageført	-37.507	-2.004	-1.349	-10
Hensat for året	57.263	119.487	5.054	3.748
<b>Andre hensatte forpligtelser 31. december</b>	<b>237.951</b>	<b>235.879</b>	<b>14.148</b>	<b>10.618</b>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
0-1 år	57.321	40.740	1.950	2.515
1-5 år	128.027	151.892	7.648	4.660
> 5 år	52.603	43.247	4.550	3.443
	<b>237.951</b>	<b>235.879</b>	<b>14.148</b>	<b>10.618</b>

Andre hensatte forpligtelser vedrører primært oprydningsforpligtelser og garantiforpligtelser.

#### 18 Gældsforpligtelser

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
<b>Realkreditinstitutter</b>				
Langfristet	46.319	54.982	14.471	18.142
Kortfristet	8.401	8.330	3.611	3.603
	<b>54.720</b>	<b>63.312</b>	<b>18.082</b>	<b>21.745</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Kortfristet *	1	277.214	0	277.192
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter				
5 år fra regnskabsårets udløb	21.142	29.468	5.469	9.944

\* Koncernen har indgået committet bankaftale, som løber frem til medio 2021.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 19 Reguleringer

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Afskrivninger	553.270	343.556	150.904	123.148
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	-7.365	-3.182	-8.565	-3.182
Resultat efter skat i datterselskaber	-2.810	0	-64.708	-161.252
Resultat efter skat i associerede selskaber	0	-813	-2.810	-813
Indtægter af værdipapirer (pantebreve)	-1.453	-1.706	0	0
Finansielle indtægter	-15.692	-37.409	-14.446	-37.209
Finansielle omkostninger	24.367	47.609	12.217	41.268
Skat af ordinært resultat	119.360	125.056	120.155	85.553
Skat på egenkapitalen	5.396	2.756	5.649	3.002
Futurekontrakter	7.684	0	7.684	0
Regulering af avancer	0	-3.604	2.513	0
Årets bevægelser af minoritetsinteresser	-16	-12	0	0
Ændring i andre hensatte forpligtelser	2.072	105.952	3.530	3.688
Valutakursreguleringer	641	249	0	0
<b>Reguleringer</b>	<b>685.454</b>	<b>578.452</b>	<b>212.123</b>	<b>54.203</b>

#### 20 Ændring i driftskapital

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Ændring i varebeholdninger	187.999	-72.831	139.835	-83.478
Ændring i tilgodehavender	57.741	-17.207	119.513	180.663
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	185.929	271.725	271.930	244.805
<b>Ændring i driftskapital</b>	<b>431.669</b>	<b>181.687</b>	<b>531.278</b>	<b>341.990</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 21 Finansielle risici

##### *Risikostyringspolitik*

De overordnede rammer for den finansielle risikostyring er fastlagt i koncernens finanspolitik. Finanspolitikken omfatter identifikation af samt rammer for adressering af risiko inden for råvarer, kredit, likviditet, rente og valuta.

Finanspolitikken opdateres årligt og godkendes af bestyrelsen.

Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Den finansielle strategi retter sig således alene mod styring og reduktion af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens drift, investeringer og finansiering.

De væsentligste finansielle risici er beskrevet i afsnittene nedenfor. Hvert afsnit indledes med en kort beskrivelse af den finansielle risiko, relateret forretningsaktivitet, indvirkning, risikostyring relateret til den finansielle risiko og påvirkning i regnskabsåret.

Moderselskabet er grundet sine aktiviteter eksponeret for samme type risici som koncernen, hvorfor moderselskabets risikostyringspolitik er en integreret del af koncernens politik.

##### **Markedsrisici**

##### *Råvareprisrisici*

Som følge af koncernens forretningsaktiviteter er den eksponeret over for ændringer i prisen på el, naturgas og olie. Det er koncernens politik at afdække prisrisikoen ifm. indgåelse af kundevendte fastpriskontrakter for el, naturgas og olie ved at indgå finansielle kontrakter hos Nasdaq og andre samarbejdspartnere.

Koncernen foretager ikke afdækning af prisrisikoen på varebeholdninger relateret til oliepriser, da koncernens salgspriser afhænger af markedsprisen på olie.

Ved en stigning af forward-priserne for el, naturgas og olie på 5% vil årets resultat for hverken koncernen eller moderselskabet blive påvirket i 2020, hvorimod egenkapitalen efter skat for både koncernen og moderselskabet vil blive påvirket positivt med 8.857 t.kr.

Følsomheden er baseret på følgende forudsætninger:

- De angivne følsomheder er opgjort baseret på de indregnede el-, naturgas- og oliehandelskontrakter pr. 31. december.
- Alle sikringsforhold af fremtidig køb af el vurderes at være 100% effektive.
- Følsomhederne er baseret på en ændring på 5% i noterede priser på råvarebørserne.
- De anvendte ændringer anses for rimeligt sandsynlige baseret på nuværende markedsforhold samt forventninger til markedsudviklingen.

##### *Valutarisici*

Koncernen og moderselskabet er eksponeret overfor valutarisici fra primært USD, GBP, NOK og SEK. Olieprodukter købes hjem i USD, hvorfor koncernen er eksponeret overfor udsving i valutakursen. Risikoen modsvares dog delvist af varebeholdning af olieprodukter. Koncernens nettoeksponering overfor valutarisici er begrænset pr. 31. december 2020 og 2019, hvorfor der ikke er foretaget afdækning af eksponeringerne pr. 31. december 2020 og 2019. Ledelsen vurderer løbende behovet for sikring af valutapositioner.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 21 Finansielle risici (fortsat)

##### Renterisici

Som følge af finansiering med bank- og realkreditlån med kort rente er både koncernen og moderselskabet eksponeret overfor udsving i renten. Det er koncernens politik løbende at vurdere behovet for reduktion af stigninger i variable rentebetalinger ved indgåelse af fastforrentede lån eller indgåelse af renteswaps.

En stigning af renteniveauet med 1 procentpoint i forhold til balancedagens renteniveau vil, alt andet lige, ikke påvirke koncernens resultat. Egenkapitalen efter skat vil blive påvirket positivt med 321 t.kr. i 2020 (2019: positivt 1.047 t.kr.).

En tilsvarende stigning af renteniveauet med 1 procentpoint i forhold til balancedagens renteniveau vil, alt andet lige, ikke påvirke moderselskabets resultat. Egenkapitalen efter skat vil blive påvirket positivt med 388 t.kr. i 2020 (2019: positivt 592 t.kr.).

##### Forudsætninger for følsomhedsanalysen

- De angivne følsomheder er baseret på de indregnede finansielle aktiver og forpligtelser pr. 31. december. Der er ikke taget hensyn til fremtidige afdrag, lånoptagelser og lignende i løbet af året.
- Alle sikringsforhold af variabelt forrentede lån vurderes at være 100% effektive.

##### Likviditetsrisici

Såvel koncern som moderselskab er eksponeret for likviditetsrisici som følge af sine løbende aktiviteter, prissikringsaftaler og tilbagebetalingsaftaler for lånefinansiering. Likviditeten sikres gennem fleksibilitet og spredning af lånoptagelser, forfalds- og genforhandlingstidspunkter samt modparter. Likviditetsreserven består af likvider og uudnyttede kreditfaciliteter. Det er ledelsens opfattelse, at både koncernen og moderselskabet har tilstrækkelig likviditetsberedskab til at indfri forpligtelser i takt med de forfalder.

##### Forfaldsanalyse

Koncernens gældsforpligtelser forfalder som følger:

2020 tkr.	Kontraktlige pengestrømme	2021	2022	2023	2024	2025	2026 og derefter
<b>Ikke-afledte finansielle instrumenter</b>							
Realkreditinstitutter	56.566	8.189	8.077	5.333	5.293	5.254	24.420
Kreditinstitutter	1	1	0	0	0	0	0
Leverandørgæld	542.800	542.800	0	0	0	0	0
Gæld til associerede selskaber	2.193	2.193	0	0	0	0	0
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>							
Afledte finansielle instrumenter	2.300	1.070	873	357	0	0	0
<b>31. december 2020</b>	<b>603.860</b>	<b>554.253</b>	<b>8.950</b>	<b>5.690</b>	<b>5.293</b>	<b>5.254</b>	<b>24.420</b>
2019 tkr.	Kontraktlige pengestrømme	2020	2021	2022	2023	2024	2025 og derefter
<b>Ikke-afledte finansielle instrumenter</b>							
Realkreditinstitutter	65.653	8.300	8.237	8.117	5.405	5.364	30.230
Kreditinstitutter	277.214	277.214	0	0	0	0	0
Leverandørgæld	725.707	725.707	0	0	0	0	0
Gæld til associerede selskaber	3.202	3.202	0	0	0	0	0
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>							
Afledte finansielle instrumenter	4.319	2.114	1.040	831	334	0	0
<b>31. december 2019</b>	<b>1.076.095</b>	<b>1.016.537</b>	<b>9.277</b>	<b>8.948</b>	<b>5.739</b>	<b>5.364</b>	<b>30.230</b>



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 21 Finansielle risici (fortsat)

Moderselskabets gældsforpligtelser forfalder som følger:

2020 tkr.	Kontraktlige						2026 og
	pengestrømme	2021	2022	2023	2024	2025	derefter
<b>Ikke-afledte finansielle instrumenter</b>							
Realkreditinstitutter	18.484	3.673	3.595	1.888	1.875	1.861	5.592
Kreditinstitutter	0	0	0	0	0	0	0
Leverandørgæld	387.228	387.288	0	0	0	0	0
Gæld til datterselskaber <sup>a</sup>	166.753	166.753	0	0	0	0	0
Gæld til associerede selskaber	2.193	2.193	0	0	0	0	0
<b>Afledte finansielle instrumenter<sup>a</sup></b>							
Afledte finansielle instrumenter	1.707	804	645	258	0	0	0
<b>31. december 2020</b>	<b>576.365</b>	<b>560.711</b>	<b>4.240</b>	<b>2.146</b>	<b>1.875</b>	<b>1.861</b>	<b>5.592</b>

2019 tkr.	Kontraktlige						2025 og
	pengestrømme	2020	2021	2022	2023	2024	derefter
<b>Ikke-afledte finansielle instrumenter</b>							
Realkreditinstitutter	22.268	3.715	3.688	3.604	1.895	1.881	7.485
Kreditinstitutter	277.192	277.192	0	0	0	0	0
Leverandørgæld	557.308	557.308	0	0	0	0	0
Gæld til datterselskaber	8.789	8.789	0	0	0	0	0
Gæld til associerede selskaber	3.202	3.202	0	0	0	0	0
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>							
Afledte finansielle instrumenter	2.576	930	786	617	243	0	0
<b>31. december 2019</b>	<b>871.335</b>	<b>851.136</b>	<b>4.474</b>	<b>4.221</b>	<b>2.138</b>	<b>1.881</b>	<b>7.485</b>

#### Forudsætninger for forfaldsanalysen

- Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede pengestrømme inkl. estimerede rentebetalinger. Rentebetalinger er estimeret på de nuværende markedsforhold.
- De udiskonterede pengestrømme fra afledte finansielle instrumenter præsenteres brutto, medmindre parterne har en kontraktligt ret/forpligtelse til at afregne netto.

På baggrund af forventninger til den fremtidige drift og det aktuelle likviditetsberedskab, er der ikke identificeret andre væsentlige likviditetsrisici.

#### Kreditrisici

Koncernen og moderselskabet er eksponeret for kreditrisiko fra tilgodehavender fra salg, herunder privatkunder med kreditkort. Styring af disse kreditrisici er opdelt i erhvervs-kunder og privatkunder.

Herudover er koncernen eksponeret for kreditrisiko fra udlån til stationsejere, mens moderselskabet er eksponeret for kreditrisici fra tilgodehavender hos datterselskaber.

#### Erhvervs-kunder og privatkunder

Kreditvurdering af erhvervs-kunder er baseret på tilgængelig information om den enkelte kunde. Historisk information er typisk registreret betalingshistorik, realiserede tab og årsrapporter mv., hvorimod information til at forudsige tab kan være vurdering fra eksterne ratingbureauer, budgetter, brancheforecasts, generel udvikling i makroøkonomi mv. Ledelsen vurderer løbende behovet for at kreditforsikre kunder eller modtagelse af sikkerhedsstillelse fra kunder. Tilgodehavender fra privatkunder er baseret på en nedskrivningsmatrice baseret på størrelse og overforfald.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 21 Finansielle risici (fortsat)

Pr. 31. december fordeler eksponeringen fra tilgodehavender fra salg på kundetyper sig således:

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Erhvervskunder	1.378.079	1.555.041	1.081.951	1.157.533
Privatkunder	648.071	720.536	618.747	715.778
	<u>2.026.150</u>	<u>2.275.577</u>	<u>1.700.698</u>	<u>1.873.311</u>

Den maksimale kreditrisiko for finansielle aktiver er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier, der indgår i balancen.

Tilgodehavender fra salg anses for at være misligholdt otte dage efter betalingsfristen. Erhvervskunder anses for at være kreditforringet ud fra en individuel kreditvurdering og privatkunder anses for at være kreditforringet, når de er overforfaldne med 30 dage.

Nedenstående tabel viser koncernens eksponering af kreditrisiko og forventet kredittab for tilgodehavender fra salg fordelt på overforfald.

#### Erhvervskunder

tkr.	2020			2019		
	Regnskabs- mæssig værdi før nedskrivning	Vægtet gennemsnitlige tabsratio	Nedskrivning	Regnskabs- mæssig værdi før nedskrivning	Vægtet gennemsnitlige tabsratio	Nedskrivning
	Ej forfaldent	1.270.722	0,5	6.657	1.439.397	0,9
Forfaldent 0 – 7 dage	78.132	0,1	50	90.478	0,1	50
Forfaldent 8 – 30 dage	23.448	0,4	100	16.657	0,6	100
Forfaldent 31 – 60 dage	8.860	4,2	370	12.527	3,2	400
Forfaldent mere end 60 dage	9.820	<b>58,3</b>	5.726	15.776	42,5	6.706
<b>31. december</b>	<u>1.390.982</u>	<u>0,9</u>	<u>12.903</u>	<u>1.574.835</u>	<u>1,3</u>	<u>19.794</u>

#### Privatkunder

tkr.	2020			2019		
	Regnskabs- mæssig værdi før nedskrivning	Vægtet gennemsnitlige tabsratio	Nedskrivning	Regnskabs- mæssig værdi før nedskrivning	Vægtet gennemsnitlige tabsratio	Nedskrivning
	Ej forfaldent	614.015	0,6	3.588	691.295	1,4
Forfaldent 0 – 7 dage	11.740	1,5	175	1.876	8,0	150
Forfaldent 8 – 30 dage	1.269	16,6	210	10.574	1,9	200
Forfaldent 31 – 60 dage	5.556	10,9	605	8.685	6,9	600
Forfaldent mere end 60 dage	26.337	<b>23,8</b>	6.267	25.773	26,5	6.834
<b>31. december</b>	<u>658.917</u>	<u>1,6</u>	<u>10.845</u>	<u>738.203</u>	<u>2,4</u>	<u>17.667</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 21 Finansielle risici (fortsat)

Nedenstående tabel viser moderselskabets eksponering for kreditrisiko og forventet kredittab fra tilgodehavender fra salg fordelt på overforfald.

Erhvervs-kunder	2020			2019		
	Regnskabs- mæssig værdi før nedskrivning	Vægtet gennemsnitlige tabsratio	Nedskrivning	Regnskabs- mæssig værdi før nedskrivning	Vægtet gennemsnitlige tabsratio	Nedskrivning
	tkr.			tkr.		
Ej forfaldent	1.067.767	0,5	5.450	1.139.689	1,0	11.321
Forfaldent 0 – 7 dage	15.216	0,3	50	18.737	0,3	50
Forfaldent 8 – 30 dage	2.748	3,6	100	6.131	1,6	100
Forfaldent 31 – 60 dage	1.938	19,1	370	3.009	13,3	400
Forfaldent mere end 60 dage	4.245	94,1	3.993	6.704	72,6	4.866
<b>31. december</b>	<b>1.091.914</b>	<b>0,9</b>	<b>9.963</b>	<b>1.174.270</b>	<b>1,4</b>	<b>16.737</b>

Privatkunder	2020			2019		
	Regnskabs- mæssig værdi før nedskrivning	Vægtet gennemsnitlige tabsratio	Nedskrivning	Regnskabs- mæssig værdi før nedskrivning	Vægtet gennemsnitlige tabsratio	Nedskrivning
	tkr.			tkr.		
Ej forfaldent	585.965	0,6	3.567	686.337	1,4	9.683
Forfaldent 0 – 7 dage	10.951	1,3	140	1.876	8,0	150
Forfaldent 8 – 30 dage	1.219	16,8	205	10.574	1,9	200
Forfaldent 31 – 60 dage	5.301	11,3	600	8.685	6,9	600
Forfaldent mere end 60 dage	25.974	23,7	6.150	25.773	26,5	6.834
<b>31. december</b>	<b>629.410</b>	<b>1,7</b>	<b>10.662</b>	<b>733.245</b>	<b>2,4</b>	<b>17.467</b>

Nedskrivninger på tilgodehavender fra salg har i året udviklet sig som følger:

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
1. januar	31.711	35.964	30.204	32.900
Nedskrevet i året	-15.031	-18.706	-14.906	-18.706
Årets revurdering af nedskrivninger	7.068	14.453	5.327	16.010
31. december	<b>23.748</b>	<b>31.711</b>	<b>20.625</b>	<b>30.204</b>

#### Udlån til stationsejere

Koncernen har en krediteksponering vedrørende udlån til stationsejere, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 24.501 t.kr. (2019: 27.386 t.kr.).

Koncernen har for alle udlån modtaget sikkerhed i form af pantebreve i fast ejendom.

#### Tilgodehavender hos datterselskaber

Moderselskabet har tilgodehavende hos datterselskaber, der i al væsentlighed udgøres af tilgodehavender fra salg samt likvider, der indgår i cash pool-ordninger. Den regnskabsmæssige værdi udgør 4.191 t.kr. (2019: 148.358 t.kr.).

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 21 Finansielle risici (fortsat)

Moderselskabets kreditrisici fra tilgodehavender hos datterselskaber styres i lighed med erhvervs-kunder som beskrevet ovenfor.

#### Andre finansielle instrumenter

Krediteksponering fra andre finansielle instrumenter opstår, når koncernen indgår afledte finansielle instrumenter, og ved placering af likvide beholdninger hos finansielle institutioner.

Afledte finansielle instrumenter indgås både med finansielle institutioner, som har en kreditrating mellem BBB og A+ (Standard & Poor's) pr. 31. december 2020, samhandelspartnere og erhvervs-kunder.

Koncernens likvide beholdninger som udgør 185.084 t.kr. pr. 31. december 2020 (2019: 48.218 t.kr.), er placeret hos finansielle institutioner med en kreditrating mellem BBB- og AA- (Standard & Poor's) pr. 31. december 2020.

Moderselskabets likvide beholdninger udgør 77.087 t.kr. pr. 31. december 2020 (2019: 4.618 t.kr.), er placeret hos finansielle institutioner med en kreditrating mellem A og AA- (Standard & Poor's) pr. 31. december 2020.

#### Sikkerhedsstillelse

Koncernen og moderselskabet har indgået aftaler om sikkerhedsstillelse for afledte finansielle instrumenter og stiller sikkerhed i form af likvider.

Tabellen nedenfor viser koncernens bruttoværdier af afledte finansielle instrumenter, hvor der enten er foretaget modregning i balancen, eller hvor der er stillet kontant sikkerhed.

	Brutto regnskabs- mæssig værdi	Modregnet i balancen	Netto regnskabs- mæssig værdi	Sikkerheds- stillelse	Nettoværdi
2020 tkr.					
Positiv dagsværdi, gas-, olie- og elhandelskontrakter	4.659	-3.529	1.130	0	1.130
Negativ dagsværdi, gas-, olie- og elhandelskontrakter	-34.037	3.529	-30.508	0	-30.508
Netto	-29.378	0	-29.378	0	-29.378
2019 tkr.					
Positiv dagsværdi, gas-, olie- og elhandelskontrakter	6.878	-4.718	2.160	0	2.160
Negativ dagsværdi, gas-, olie- og elhandelskontrakter	-6.100	4.718	-1.382	0	-1.382
Netto	778	0	778	0	778

Koncernen og moderselskabet har stillet sikkerhed for 57.462 t.kr. i likvider i 2020 (2019: 8.089 t.kr.).

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 22 Finansielle instrumenter

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
<b>Finansielle aktiver målt til dagsværdi gennem resultatopgørelsen</b>				
Afledte finansielle instrumenter	4.521	900	4.521	900
	<u>4.521</u>	<u>900</u>	<u>4.521</u>	<u>900</u>
<b>Finansielle aktiver indgået til sikring af fremtidige pengestrømme målt til dagsværdi gennem egenkapitalen</b>				
Afledte finansielle instrumenter	4.659	2.944	4.659	2.944
	<u>4.659</u>	<u>2.944</u>	<u>4.659</u>	<u>2.944</u>
<b>Finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris</b>				
Andre tilgodehavender (finansielle anlægsaktiver)	23.504	21.462	6.513	4.484
Andre værdipapirer	24.594	27.479	93	93
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.026.150	2.275.577	1.700.698	1.873.311
Tilgodehavender hos datterselskaber	0	0	4.191	148.476
Andre tilgodehavender (omsætningsaktiver) eksklusiv afledte finansielle instrumenter	299.921	136.453	277.655	115.859
Likvide beholdninger	185.084	48.218	77.087	4.618
	<u>2.559.253</u>	<u>2.509.189</u>	<u>2.066.237</u>	<u>2.146.841</u>
<b>Finansielle forpligtelser målt til dagsværdi gennem resultatopgørelsen</b>				
Afledte finansielle instrumenter	4.521	900	4.521	900
	<u>4.521</u>	<u>900</u>	<u>4.521</u>	<u>900</u>
<b>Finansielle forpligtelser indgået til sikring af fremtidige pengestrømme målt til dagsværdi gennem egenkapitalen</b>				
Afledte finansielle instrumenter	31.825	5.585	31.230	3.842
	<u>31.825</u>	<u>5.585</u>	<u>31.230</u>	<u>3.842</u>
<b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>				
Realkreditinstitutter	54.720	63.312	18.082	21.745
Kreditinstitutter	1	277.214	0	277.192
Leverandørgæld	542.800	725.782	387.228	557.308
Gæld til datterselskaber	0	0	166.753	8.789
Gæld til associerede selskaber	2.193	3.202	2.193	3.202
Anden gæld eksklusiv afledte finansielle instrumenter	270.471	87.878	186.003	51.905
	<u>870.185</u>	<u>1.157.388</u>	<u>760.259</u>	<u>920.141</u>

Andre tilgodehavender og anden gæld er eksklusiv ikke-finansielle instrumenter, som f.eks. lønrelaterede poster og mellemværender med SKAT.

Den regnskabsmæssige værdi og dagsværdi er tilnærmelsesvis ens for koncernen, med undtagelse af andre værdipapirer målt til amortiseret kostpris, hvor dagsværdien udgør 35.535 t.kr. (2019 36.460 t.kr.). Dagsværdien af andre værdipapirer indgår i niveau 2 i dagsværdihierarkiet. Der henvises til afsnittet "Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier" nedenfor.

For moderselskabet er den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien tilnærmelsesvis ens for alle finansielle instrumenter.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 22 Finansielle instrumenter (fortsat)

##### Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi:

2020 tkr.	Koncern			Morderselskab		
	Noterede priser (niveau 1)	Observerbare input (niveau 2)	I alt	Noterede priser (niveau 1)	Observerbare input (niveau 2)	I alt
<b>Finansielle aktiver</b>						
Afledte finansielle instrumenter	0	5.651	5.651	0	5.651	5.651
	0	5.651	5.651	0	5.651	5.651
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
Afledte finansielle instrumenter	992	31.825	32.817	992	31.230	32.222
	992	31.825	32.817	992	31.230	32.222
<b>2019 tkr.</b>						
	Noterede priser (niveau 1)	Observerbare input (niveau 2)	I alt	Noterede priser (niveau 1)	Observerbare input (niveau 2)	I alt
<b>Finansielle aktiver</b>						
Afledte finansielle instrumenter	0	3.060	3.060	0	3.060	3.060
	0	3.060	3.060	0	3.060	3.060
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
Afledte finansielle instrumenter	116	5.585	5.701	116	3.841	3.957
	116	5.585	5.701	116	3.841	3.957

##### Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier

De anvendte metoder og forudsætninger ved opgørelse af dagsværdier af finansielle instrumenter er beskrevet for hver klasse af finansielle instrumenter.

##### Elhandelskontrakter indgået på Nasdaq

Elhandelskontrakter indgået på Nasdaq værdiansættes på baggrund af noterede priser (niveau 1).

##### Elhandelskontrakter indgået med bilaterale modparter

Elhandelskontrakter værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare markedsdata. Der anvendes både eksternt og internt beregnede dagsværdier baseret på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme. Hvor der anvendes internt beregnede dagsværdier, bliver disse afstemt kvartalsvis med de eksternt beregnede dagsværdier.

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter beregnes ved hjælp af værdiansættelsesmodeller, såsom tilbagediskonterede pengestrømsmodeller. De forventede pengestrømme for den enkelte kontrakt baseres primært på observerbare markedsdata, såsom forwardpriser på el (niveau 2).

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 22 Finansielle instrumenter (fortsat)

##### *Naturgaskontrakter og oliekontrakter indgået med samhandelspartner*

Naturgas- og oliekontrakter værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare markedsdata. Der anvendes både eksternt og internt beregnede dagsværdier baseret på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme (niveau 2).

##### *Renteswaps*

Renteswaps værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare swap-kurver og valutakurser. Der anvendes både eksternt og internt beregnede dagsværdier baseret på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme. Hvor der anvendes internt beregnede dagsværdier, bliver disse afstemt kvartalsvis med de eksternt beregnede dagsværdier.

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter beregnes ved hjælp af værdiansættelsesmodeller, såsom tilbagediskonterede pengestrømsmodeller. De forventede pengestrømme for den enkelte kontrakt baseres primært på observerbare markedsdata, såsom rentekurver og valutakurser (niveau 2).

##### *Andre værdipapirer (måles til amortiseret kostpris i balancen)*

Dagsværdi af langfristet tilgodehavender beregnes på baggrund af tilbagediskonteringsmodeller, hvor alle estimerede og faste pengestrømme tilbagediskonteres ved brug af en nul kuponrentekurve. De forventede pengestrømme for den enkelte kontrakt baseres på kontraktuelle pengestrømme og observerbare markedsdata såsom rentekurver. Ved opgørelse af dagsværdien af variabelt forrentede finansielle instrumenter estimeres pengestrømmene ud fra forward-rentekurver (niveau 2).

##### *Gæld til realkreditinstitutter (måles til amortiseret kostpris i balancen)*

For noteret gæld til realkreditinstitutter værdiansættes dagsværdien på baggrund af noterede priser (niveau 1).

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 23 Regnskabsmæssig sikring

##### *Elhandelskontrakter*

Moderselskabet påtager sig forskellige risici ved at købe og sælge el. Den væsentligste risiko er prisrisikoen, der opstår når indgåede salgskontrakter ikke afdækkes af modsvarende købskontrakter. Dette vil resultere i, at salget foregår til en fastpris, mens indkøbet foregår til varierende dagspris, der kan overstige salgsprisen. Denne prisrisiko styres i henhold til koncernens risikopolitik i tre porteføljer fordelt på Grundkraft samt områdetillæg i DK1 (Jylland/Fyn) og DK2 (Sjælland). For at afdække det fremtidige køb på spot af Grundkraft og områdetillæg i DK1 og DK2 indgår koncernen finansielle afdækningskontrakter (futures) på Nasdaq.

De underliggende risici i prissætningen af afdækningskontrakterne er identiske med de designerede risikokomponenter, hvorfor koncernen har fastsat en sikringsrate på 1:1 for de tre sikringsforhold.

Det er koncernens politik, at den åbne position på systemkraft holdes inden for +/- 1,0 MW i de enkelte år, hvor EPAD maksimalt må have en value-at-risk på 500 t.EUR, opgjort på baggrund af en statistisk optionsmodel.

##### *Udvikling af regnskabspraksis*

Som beskrevet overfor styrer virksomheden sin prisrisiko på el i tre porteføljer. Ledelsen mener, at koncernens og moderselskabets risikostyring er i overensstemmelse med kravene til regnskabsmæssig sikring af ikke-finansielle komponenter i IFRS 9 *Finansielle instrumenter*. Der er fortsat ikke etableret ensrettede fortolkninger af, hvorvidt system- og områdeprisen på det nordiske el-marked kvalificerer til regnskabsmæssig sikring af ikke-finansielle komponenter. Ledelsen følger løbende øvrige markedsdeltagere, herunder lovgivers, fortolkning eller anvendelse af de regnskabsmæssige sikringsregler under IFRS 9, hvilket kan medføre en tilpasning af koncernens og moderselskabets regnskabspraksis.

##### *Naturgas- og oliekontrakter*

Moderselskabet påtager sig forskellige risici ved at købe og sælge naturgas og olie. Den væsentligste risiko er prisrisikoen, der opstår, når indgåede salgskontrakter ikke afdækkes af modsvarende købskontrakter. Dette vil resultere i at salget foregår til en fastpris, mens indkøbet foregår til varierende dagspris, der kan overstige salgsprisen. Denne prisrisiko styres i henhold til koncernens risikopolitik ved moderselskabets indgåelse af afdækningskontrakter med samarbejdspartnere.

##### *Variabelt forrentet gæld*

Koncernen og moderselskabet optager finansiering i variabelt forrentet gæld og er derfor eksponeret for variabiliteten i fremtidige rentebetalinger. Denne risiko afdækkes i et vist omfang ved indgåelse af renteswaps, hvor renten omlægges fra variabel til fast. De underliggende risici i prissætningen af renteswapperne er identiske med de designerede risici.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 23 Regnskabsmæssig sikring (fortsat)

##### *Pengestrømssikring*

Nedenstående tabel viser timingen af de nominelle værdier af koncernens sikringsinstrumenter:

<b>Koncern og moder-selskab</b>				
<b>Elkontrakter</b>	Nominel værdi MW	Udløb under 1 år MW	Udløb 1 - 5 år MW	Udløb over 5 år MW
2020	7,5	5,5	2,0	0,0
2019	7,0	6,0	1,0	0,0
<b>Koncern og moder-selskab</b>				
<b>Gas-kontrakter</b>	Nominel værdi 1.000 m <sup>3</sup>	Udløb under 1 år 1.000 m <sup>3</sup>	Udløb 1 - 5 år 1.000 m <sup>3</sup>	Udløb over 5 år 1.000 m <sup>3</sup>
2020	2.600,0	1.300,0	1.300,0	0,0
2019	1.574,0	1.574,0	0,0	0,0
<b>Koncern og moder-selskab</b>				
<b>Olie-kontrakter</b>	Nominel værdi m <sup>3</sup>	Udløb under 1 år m <sup>3</sup>	Udløb 1 - 5 år m <sup>3</sup>	Udløb over 5 år m <sup>3</sup>
2020	90.025,6	54.173,4	35.852,2	0,0
2019	26.449,3	17.449,2	9.000,1	0,0
<b>Koncern</b>				
<b>Renteswaps</b>	Nominel værdi DKK mio.	Udløb under 1 år DKK mio.	Udløb 1 - 5 år DKK mio.	Udløb over 5 år DKK mio.
2020	29	5	24	0
2019	34	5	29	0
<b>Moder-selskab</b>				
<b>Renteswaps</b>				
2020	20	3	17	0
2019	24	4	20	0

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 23 Regnskabsmæssig sikring (fortsat)

Indflydelsen på koncernens og moderselskabets balance fra afledte finansielle instrumenter designeret som sikringsinstrument i sikringsforhold er som følger:

Koncern og moder- selskab Gas-, olie- og elkontrakter	tkr.	tkr.	Regnskabs- post i balancen
	Aktiv	Passiv	
2020	5.651	38.192	Anden gæld og tilgodehavende
2019	3.060	1.382	Andre tilgode- havende
<b>Koncern Renteswaps</b>			
2020	0	2.310	Anden gæld
2019	0	4.319	Anden gæld
<b>Moder- selskab Renteswaps</b>			
2020	0	1.715	Anden gæld
2019	0	2.576	Anden gæld

Reserven for pengestrømssikring på egenkapitalen udgør for koncernen negativt 21.190 t.kr. pr.

31. december 2020 (2019: negativt 2.059 t.kr.). For moderselskabet udgør reserven for pengestrømssikring på egenkapitalen negativt 20.726 t.kr. pr. 31. december 2020 (2019: negativt 700 t.kr.).

Nedenfor vises påvirkningen af reserven for pengestrømssikring for henholdsvis el-, naturgas og oliekontrakter og renteswaps.

(Forøgelse af egenkapital + / reduktion af egenkapital -):

Koncern og moder- selskab Gas-, olie og elkontrakter	Reserve primo	Dagsværdi- ændring indregnet i reserve	Overført til finansielle poster	Overført til vareforbrug	Skat	Reserve ultimo
	2020	1.309	-83.346	0	56.812	5.837
2019	12.583	-3.751	0	-10.703	3.180	1.309
<b>Koncern Renteswaps</b>						
2020	-3.368	-119	2.128	0	-443	-1.802
2019	-4.873	-448	2.376	0	-423	-3.368
<b>Moder- selskab Renteswaps</b>						
2020	-2.009	-68	928	0	-189	-1.338
2019	-2.640	-267	1.076	0	-178	-2.009

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 24 Kontraktlige forpligtelser, eventualposter og sikkerhedsstillelser

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Kautionsforpligtelser og hensigtsklæringer	5.160	5.200	5.000	5.000
Afgivne garantier	411.742	499.002	287.594	309.774
Eventualforpligtelser i tilknytning til leasingkontrakter og lejemål	72.008	83.105	25.540	27.371
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed:				
Ejendomme stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter	364.425	365.826	73.554	63.145
Skadesløsbreve og ejerpantebreve stillet til sikkerhed for pengeinstitutter m. fl.	0	3.617	0	3.617

#### Øvrige kontraktlige forpligtelser, eventualposter og sikkerhedsstillelser vedr. moderselskabet:

Sammen med den anden aktionær i det associerede selskab, Samtank A/S, har OK a.m.b.a. over for långivende banker tilkendegivet, om fornødent, at ville støtte selskabet finansielt.

OK a.m.b.a. har overfor Danoil Exploration A/S og OK Energiteknik A/S tilkendegivet at ville støtte selskaberne finansielt, hvis der skulle opstå behov for det.

OK a.m.b.a. kautionerer for tilknyttede selskabers bankengagementer, som pr. 31. december 2020 udgør 124 mio. kr.

OK a.m.b.a. indgår i sambeskatning med danske dattervirksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytter, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

OK a.m.b.a. indestår for finansieringen af Danoil Exploration A/S' andel i udbygningen af Syd Arne-feltet.

OK a.m.b.a. stiller garanti for Danoil Exploration A/S' opfyldelse af samtlige forpligtelser overfor den danske stat og Nordsøfonden, samt for erstatningspligt for skader forvoldt ved olie- og gasaktiviteter, selvom skademe sker ved hændelige uheld (objektivt ansvar). Hvis forpligtelsen påhviler Danoil Exploration A/S solidarisk med de øvrige konsortiedeltagere, er OK a.m.b.a.'s garanti dog begrænset til et beløb, der svarer til det dobbelte af Danoil Exploration A/S' andel af hver forpligtelse. Der er tegnet sædvanlig forsikring til imødegåelse af erstatningskrav.

OK a.m.b.a. har afgivet moderselskabsgaranti i tilknytning til datterselskabs indgåelse af kundecontrakt på 1,7 mia. kr. Moderselskabsgarantien dækker i tilfælde af datterselskabets manglende opfyldelse af de kontraktlige forpligtelser og den ophører, når datterselskabets forpligtelser under serviceaftalen ophører.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 24 Kontraktlige forpligtelser, eventualposter og sikkerhedsstillelser (fortsat)

I forbindelse med selskabets handel med el derivater på Nasdaq OMX er selskabet pligtig til at være medlem af Nasdaqs Default Fond for commodities. Der er en tabsfordelingsmekanisme mellem fondens medlemmer, som kan blive udløst i forbindelse med ekstreme markedsudsving. Hvis et medlem i den forbindelse ikke er i stand til at indfri deres forpligtelser hæfter de øvrige medlemmer via deres indskud i Default Fonden. Indskuddet er beregnet efter medlemmernes handelsomfang og selskabets forpligtelse er pt. begrænset til 32 mio. kr.

OK a.m.b.a. har stillet moderselskabsgaranti til OK Plus A/S og OK Plus Butiksdrift A/S overfor leverandøren til OK Plus butikker.

#### Hertil kommer kontraktlige forpligtelser, eventualposter og sikkerhedsstillelser for koncernen:

Koncernen har gennem Danoil Exploration A/S indgået aftaler med øvrige konsortiemedlemmer om efterforsknings- og vurderingsboringer, der i alt udgør mindre end 5 mio. kr.

Koncernen hæfter solidarisk med de øvrige konsortiemedlemmer for forpligtelser i henhold til til licenserne, hvor Danoil Exploration A/S er konsortiemedlem.

Koncernen er part i enkelte igangværende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke koncernens finansielle stilling udover de forpligtelser, der er indregnet pr. 31. december 2020.

Koncernen har stillet garantier til svenske kunder vedrørende mellemværender med Kamstrup A/S' datterselskab i Sverige.

#### 25 Nærtstående parter

OK a.m.b.a. har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 26 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for OK a.m.b.a. for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor) og med tilvalg af de internationale regnskabsstandarder (IFRS som godkendt af EU) IAS 32, IFRS 9, IFRS 13 samt IFRS 7. IFRS standarderne vedrører indregning, måling samt præsentation og oplysninger om finansielle aktiver og forpligtelser.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Generelt om indregning og måling

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 hvert enkelt regnskabelement nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet OK a.m.b.a. samt datterselskaber, hvori OK a.m.b.a. direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Selskaber, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede selskaber, jf. koncernoversigten.

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 selskaber.

Kapitalandele i datterselskaber udlignes med den forholdsmæssige andel af datterselskabernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede selskaber er indregnet i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af selskaber anvendes overtagelsesmetoden, dog anvendes sammenlægnings-metoden ved koncerninterne overdragelser.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Afskrivninger indgår i koncernens produktionsomkostninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

#### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatdisponeringen og balancen.

#### 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 gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning af udenlandske datterselskaber og associerede selskaber, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske datterselskabers egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter benzin og olie, el samt elektroniske fjernvarme- og elmålere m.v., indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning ved opførelse af anlæg for forhandlere indregnes i nettoomsætningen i takt med, at anlægsarbejderne udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Leveringsaftaler, der indgås med det formål at tilgodese selskabets fremtidige køb og salg af handelsvarer, og som forventes afregnet ved fysisk levering, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvor leverancen fysisk har fundet sted.

##### Vareforbrug og produktionsomkostninger

Vareforbrug og produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsselskaberne indregner vareforbrug og de producerende selskaber produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leje og afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige efterforsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

##### Logistikomkostninger

I logistikomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til oplagring og distribution af varer solgt i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til chauffører og forsyningspersonale samt afskrivninger.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Salgsomkostninger

I salgsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til salg af varer solgt i årets løb samt omkostninger til årets gennemførte marketingkampagner, udstillinger m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgs-/marketingpersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

##### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, IT, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

##### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabernes aktiviteter.

##### Resultat af kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datterselskabers resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/internt tab.

I både moderselskabets og koncernens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede selskabers resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/internt tab.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Skat af årets resultat

OK er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

##### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer og forventninger til levetiden for markedet inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode. Afskrivningsperioden udgør 3-20 år.

##### Software

Erhvervet software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid på maksimalt 5 år.

##### Udviklingsprojekter

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kostprisen omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Olieeftersforskning

Olieeftersforskningsomkostninger vedrørende prøveboringer omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Olieeftersforskningsomkostninger vedrørende kommercielle fund aktiveres som immaterielle anlægsaktiver fra det tidspunkt, hvor fundet er erklæret kommercielt.

Olieeftersforskningsomkostninger afholdt før dette tidspunkt omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Olieeftersforskningsomkostninger måles til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. Der afskrives ikke på olieeftersforskningsomkostninger. Ved produktionsstart overføres efterforskningsomkostningerne under immaterielle anlægsaktiver til investeringer i olieudvinding under materielle anlægsaktiver.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Der foretages årligt nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis grupper af aktiver.

##### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Vindmøller anskaffet i løbet af året indregnes under materielle anlægsaktiver, idet aktivet er anskaffet med henblik på at indgå i selskabets drift. Vindmøller der anskaffes med henblik på videresalg indregnes til salgspris og anskaffelsespris under henholdsvis omsætning og varekøb.

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller virksomhedens alternative lånerente. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Som ovenfor nævnt aktiveres olieeftersforskningsomkostninger vedrørende kommercielle fund som immaterielle anlægsaktiver fra det tidspunkt, hvor fundet er erklæret kommercielt. Ved produktionsstart overføres efterforskningsomkostningerne under immaterielle anlægsaktiver til investeringer i olieudvinding under materielle anlægsaktiver.

Omkostninger og investeringer til opbygning og etablering af det tekniske produktionsanlæg tillige med rente og kursreguleringer i etableringsperioden, aktiveres under regnskabsposten materielle anlægsaktiver, investering i olieudvinding.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Med undtagelse af investeringer i olieudvinding foretages alle afskrivninger lineært over den forventede brugstid baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20 - 50 år
Tekniske anlæg og maskiner	5 - 25 år
Driftsmateriel og inventar	1 - 12 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis vareforbrug og produktionsomkostninger samt logistik-, salgs- og administrationsomkostninger.

Investeringer i olieudvinding afskrives fra produktionsstart over den vurderede kommercielle levetid efter en unit-of-production (produktionsenheder) metode på basis af producerede og producerbare mængder.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Der foretages årligt nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis grupper af aktiver.

#### Kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber

Kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber måles i balancen til den forholdsmæssige andel af selskabernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Datterselskaber og associerede selskaber med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse selskaber nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække datterselskabets underbalance.

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

#### Andre værdipapirer

Værdipapirer, der omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb, måles til amortiseret kostpris. Ved amortiseret kostpris for disse pantebreve forstås pantebrevenes resttilgodehavender optaget til en kurs, der beregnes som kursværdien (dagsprisen) ved anskaffelsen med et tidsmæssigt beregnet tillæg af forskellen mellem denne kurs og indfrielseskurs.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og 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.

Tilgodehavender og skyldige varemellemværender med andre olieselskaber (exchange) indgår under varebeholdninger.

##### Finansielle aktiver

Primære finansielle aktiver klassificeres ifølge IFRS 9 i kategorier af finansielle aktiver, der måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, dagsværdi med værdiregulering gennem egenkapitalen eller til amortiseret kost.

Koncernen klassificerer alle sine gældsinstrumenter, inklusiv tilgodehavender fra salg, som finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, såfremt begge af følgende betingelser er opfyldt:

- De finansielle aktiver besiddes i overensstemmelse med koncernens forretningsmodel, som har til formål at holde aktiverne med henblik på at modtage de aftalte kontraktuelle pengestrømme; og
- Kontraktvilkårene for de finansielle aktiver giver ret til at modtage pengestrømme på fastsatte datoer, som alene omfatter tilbagebetaling af hovedstol og renter på den udestående hovedstol.

Primære finansielle aktiver indenfor denne kategori måles til amortiseret kostpris ved brug af den effektive rentemetode, fratrukket eventuelle nedskrivninger.

##### Nedskrivninger af finansielle aktiver

###### *Tilgodehavender med væsentlige finansielle komponenter*

Nedskrivninger af finansielle aktiver med væsentlige finansielle komponenter, der måles til amortiseret kostpris foretages ud fra en individuel vurdering baseret på et forventet tab for de kommende 12 måneder fra balancedagen. Alternativt, hvis der er sket væsentlige ændringer i

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

modpartens kreditrisiko nedskrives til det forventede tab over det finansielle aktivs resterende løbetid.

Ved vurdering af hvorvidt der er sket en væsentlig forøgelse af kreditrisikoen af et finansielt aktiv siden første indregning indhentes understøttende dokumentation, der er offentligt tilgængeligt. Endvidere indgår både kvantitativ og kvalitativ information, bl.a. baseret på koncernens egen historiske registreringer, samt forecasts mv.

#### *Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser*

For tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser anvender koncernen en forenklet metode for nedskrivning, der kræver en løbende vurdering af det forventede tab over tilgodehavendets resterende løbetid.

#### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter måles på indgåelsestidspunktet til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes i andre tilgodehavender, realkreditinstitutter og anden gæld. Indregning af dagsværdireguleringer afhænger af, hvorvidt der anvendes regnskabsmæssig sikring eller ikke.

Værdireguleringer af afledte finansielle instrumenter, der ikke er designet til regnskabsmæssig sikring eller opfylder kravene herfor, indregnes i resultatopgørelsen.

Koncernen designerer afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige højst sandsynlige pengestrømme herunder især til sikring af fremtidige rentebetalinger på lån samt køb af elektricitet (pengestrømssikring).

Ved indgåelse af et afledt finansielt instrument i sikringsøjemed dokumenterer koncernen den økonomiske sammenhæng mellem sikringsinstrument og den sikrede risiko, herunder hvorvidt ændringer i den sikrede risikos pengestrømme modsvarer af ændringer i sikringsinstrumentets pengestrømme. Sikringsforhold indgås i overensstemmelse med koncernens vedtagne risikostyringsstrategi og –formål.

Den effektive del af dagsværdireguleringer af afledte finansielle instrumenter, der er designet til og opfylder betingelserne til pengestrømssikring, indregnes på en særskilt reserve i egenkapitalen. Værdireguleringer, der kan henføres til ineffektivitet, indregnes i resultatopgørelsen.

Akkumulerede værdireguleringer indregnet i egenkapitalen reklassificeres til resultatopgørelsen, når den sikrede transaktion gennemføres eller sikringsforholdet ophører som følge af ændringer i risikostyringsstrategien.

#### **Modregning af finansielle instrumenter**

Finansielle aktiver og forpligtelser modregnes og præsenteres som et nettobeløb i balancen, når der foreligger en juridisk ret til at modregne og det samtidig enten er hensigten at foretage nettoafregning eller realisere det finansielle aktiv og den finansielle forpligtelse samtidig.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

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

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen eller amortiseret kostpris, såfremt dagsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

##### Egenkapital

##### Andelskapital

Udtræder en andelshaver efter lovligt varsel, har selskabet ret og pligt til at udbetale andelshaverens indestående på andelskontoen, dog kun i det omfang beløbet er i behold i selskabet efter det på det ordinære repræsentantskabsmøde godkendte regnskab for det år, til hvis udløb udtrædelsen sker og kun i det omfang udbetalingen godkendes af repræsentantskabet.

##### Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelser ved annullering af egne kapitalandele reducerer andels-/selskabskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelens nominelle værdi.

##### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### Forrentning af andelskapital og udbytte

Foreslået forrentning af andelskapital og udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på OK's repræsentantskabsmøde (deklareringstidspunktet). Forrentning af andelskapital og udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under mellemværender med tilknyttede virksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

#### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter tab på kontrakter, oprydning- og garantiforpligtelser m.v.

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

#### Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Under finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingforpligtelser.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede selskaber samt anden gæld, måles til nettorealiseringsværdi.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

#### Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af selskaber vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte selskaber fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte selskaber indregnes frem til salgstidspunktet.

#### *Pengestrøm fra driftsaktivitet*

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens og moderselskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### *Pengestrøm til investeringsaktivitet*

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af selskaber og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens og moderselskabets andelskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af forrentning til andelshaverne.

#### *Likvider*

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger og hvorpå, der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på koncernens aktivitetsområder, der består af følgende områder:

- Brændstof og energi
- Energi- og vandmåling
- Olieeftersforskning og -udvinding
- Energistyring og -besparelse

Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Anlægsaktiver i segmentet omfatter de anlægsaktiver, som anvendes direkte i segmentets drift, herunder immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver og kapitalandele i associerede selskaber.

Omsætningsaktiver i segmentet omfatter de omsætningsaktiver, som anvendes direkte i segmentets drift, herunder varebeholdninger, tilgodehavender fra salg, andre tilgodehavender, periodeafgrænsningsposter samt likvide beholdninger. Segmentforpligtelser omfatter forpligtelser, der er afledt af segmentets drift, herunder leverandører af varer og tjenesteydelser samt anden gæld.

##### Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operative aktiver}}$
Operative aktiver	Operative aktiver er aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger, andre rentebærende aktiver (inkl. aktier) samt kapitalandele i associerede selskaber.
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$