

Revisionsfirmaet



Ole Vestergaard

Statsautoriserede revisorer

Energicenter Nord ApS

Kirkebyvej 8, Nors, 7700 Thisted

CVR-nr.: 26 14 58 72

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den *11 15* 2017.

Mads S. Willadsen, dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4 – 6
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab 1. januar 2016 - 31. december 2016	
Resultatopgørelse	9
Balance	10 – 11
Noter	12 – 14
Anvendt regnskabspraksis	15 – 18

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2016 - 31. december 2016 for Energicenter Nord ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2016 og af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nors den 4. maj 2017

Direktion:



Mads S. Willadsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Energicenter Nord ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Energicenter Nord ApS for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

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 oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Fårup den 4. maj 2017

Revisionsfirmaet Ole Vestergaard
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr.: 31 50 17 41


Ole Vestergaard
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Energicenter Nord ApS
Kirkebyvej 8, Nors
7700 Thisted
Telefon: 97 98 12 54
E-mail: msw@energicenternord.dk
Hjemmeside: www.energicenternord.dk
CVR-nr.: 26 14 58 72
Stiftelsesdato: 29. juni 2001
Hjemsted: Thisted Kommune

Ejere med ejerandel over 5%

MSW Holding ApS

Tilknyttede og associerede virksomheder

	Ejerandel
Fåre Vindinvest K/S	100,0%
Komplementarselskabet ECN ApS	100,0%
Driftsselskabet af 11. juli 2007 ApS	50,0%
Lem Kær Byg ApS	50,0%
Tim Vindmølle Byg ApS	50,0%
Parkadm K/S	49,8%
Komplementarselskabet Velling Mærsk ApS	50,0%
Komplementarselskabet Velling Mærsk II ApS	50,0%
Komplementarselskabet Velling Mærsk M2 ApS	50,0%
Velling Mærsk K/S	45,5%
Velling Mærsk 2 K/S	50,0%
Abildhave Erhvervs.møllelaug I/S	42,5%
Sennels Vindmøllelaug II I/S	3,6%

Bestyrelse

Selskabet har ingen bestyrelse

Direktion

Mads S. Willadsen

Pengeinstitut

Jyske Bank, Aalborg

Revisor

Revisionsfirmaet Ole Vestergaard
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Bakkevænget 16
8990 Fårup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive konsulentvirksomhed med bl.a. salg af vindmøller, handel, produktion, investering og dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret har været præget af aktivitet med en række vindmølleprojekter og drift af vindmøller.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Noter	2016	2015
Bruttofortjeneste	46.453.158	54.012.587
1 Personaleomkostninger	-3.369.983	-3.294.097
2 Af- og nedskrivninger	-27.805.510	-21.389.440
Driftsresultat før finansielle poster	15.277.666	29.329.050
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	243.614	-1.995.566
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-45.189	-59.453
Indtægter af værdipapirer, der er anlægsaktiver	-469.865	753.626
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	16.540	17.314
Andre finansielle indtægter	58.671	65.710
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	-372.468	-254.554
Andre finansielle omkostninger	-1.822.550	-3.892.359
Årets resultat før skat	12.886.419	23.963.769
Skat af årets resultat	-2.587.085	-5.196.849
Årets resultat	10.299.334	18.766.919
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	299.334	8.766.919
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	10.000.000
Disponeret i alt	10.299.334	18.766.919

Balance

Noter	31/12 2016	31/12 2015
3 Grunde og bygninger	3.726.746	3.194.030
3 Driftsmateriel og inventar	1.520.858	1.571.090
3 Produktionsanlæg og maskiner	250.325.298	278.026.547
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>255.572.902</u>	<u>282.791.667</u>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.096.623	10.097.962
4 Kapitalandele i associerede virksomheder	3.884.238	4.072.670
4 Børsnoterede værdipapirer	3.852.352	4.322.218
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>17.833.213</u>	<u>18.492.850</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>273.406.115</u>	<u>301.284.517</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.316.052	9.213.459
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	772.062
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	2.459.645	15.992.544
Andre tilgodehavender	618.800	789.191
Tilgodehavender i alt	<u>9.394.497</u>	<u>26.767.257</u>
Likvide beholdninger	880.499	199.187
Omsætningsaktiver i alt	<u>10.274.996</u>	<u>26.966.444</u>
Aktiver i alt	<u>283.681.111</u>	<u>328.250.962</u>

Balance

Noter	31/12 2016	31/12 2015
Anpartskapital	125.000	125.000
Overført resultat	139.950.232	139.650.898
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	10.000.000
5 Egenkapital i alt	150.075.232	149.775.898
Hensættelse til udskudt skat	37.115.110	39.724.542
Hensatte forpligtelser i alt	37.115.110	39.724.542
6 Gæld til kreditinstitutter	44.103.152	50.770.746
6 Langfristede gældsforpligtelser i alt	44.103.152	50.770.746
Gæld til kreditinstitutter	30.660.178	68.093.169
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.126.100	2.299.915
Gæld til tilknyttede virksomheder	15.751.252	13.468.231
Gæld til associerede virksomheder	229.503	270.532
Selskabsskat	1.403.517	1.622.750
Anden gæld	2.217.068	2.225.181
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	52.387.618	87.979.777
Gældsforpligtelser i alt	96.490.770	138.750.523
Passiver i alt	283.681.111	328.250.962
7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter

	2016	2015	
1. Personaleomkostninger			
Lønninger og vederlag	3.222.233	3.227.782	
Arbejdsmarkedspension	108.538	0	
Andre omkostninger til social sikring	39.212	66.315	
	<hr/>	<hr/>	
Personaleomkostninger i alt	3.369.983	3.294.097	
	<hr/>	<hr/>	
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	6	6	
	<hr/>	<hr/>	
2. Særlige poster			
Nedskrivning på vindmøller udover ordinære af- og nedskrivninger	10.000.000	2.300.000	
Indgår i resultatposten af- og nedskrivninger.	<hr/>	<hr/>	
3. Materielle anlægsaktiver			
	Ejendomme	Inventar og driftsmidler	Vindmøller
Kostpris pr. 31/12 2015	3.461.831	2.455.538	349.523.001
Tilgang i året	602.642	943.769	0
Afgang i året	0	-770.000	-400.000
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kostpris pr. 31/12 2016	4.064.473	2.629.306	349.123.001
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Afskrivninger pr. 31/12 2015	267.801	884.447	71.496.454
Årets afskrivninger og nedskrivninger	69.926	361.001	27.374.582
Afskrivning vedr. afgang	0	-137.000	-73.333
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Afskrivninger og nedskrivninger pr. 31/12 2016	337.727	1.108.448	98.797.703
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	3.726.746	1.520.858	250.325.298
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
4. Finansielle anlægsaktiver			
	Tilknyttede virksomheder	Associerede virksomheder	Børsnoterede værdipapirer
Kostpris pr. 31/12 2015	10.132.173	4.268.659	1.112.015
Til- og afgang i året	0	-197.719	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kostpris pr. 31/12 2016	10.132.173	4.070.940	1.112.015
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Opskrivning pr. 31/12 2015	0	0	3.210.202
Årets opskrivning	0	0	-469.865
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Opskrivning pr. 31/12 2016	0	0	2.740.337
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Nedskrivning pr. 31/12 2015	34.211	195.988	0
Årets nedskrivning	1.339	-9.286	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Nedskrivning pr. 31/12 2016	35.550	186.702	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	10.096.623	3.884.238	3.852.352
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Noter

	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	Regnskabsmæssig værdi i ECN ApS
Tilknyttede virksomheder				
Komplementarselskabet ECN ApS	97.623	-1.339	100,0%	97.623
Fåre Vindinvest K/S	10.000.000	244.978	100,0%	9.999.000
Associerede virksomheder				
Driftsselskabet af 11. juli 2007 ApS	120.642	-5.289	50,0%	60.321
Lem Kær Byg ApS	5.804.996	-8.695	50,0%	2.902.498
Tim Vindmølle Byg ApS Ophørt	0	-4.009	50,0%	0
Parkadm K/S	436.605	-25.179	49,8%	217.429
Komplementarselskabet Velling Mærsk ApS	64.924	1.781	50,0%	32.462
Komplementarselskabet Velling Mærsk II ApS	37.567	-5.958	50,0%	18.783
Komplementarselskabet Velling Mærsk M2 ApS	33.467	-8.533	50,0%	16.733
Velling Mærsk K/S	131.932	85.179	45,5%	59.969
Velling Mærsk 2 K/S	-80.936	-80.936	50,0%	-40.464
Abildhave Erhvervs.møllelaug I/S	1.268.261	-42.263	42,5%	538.804
Sennels Vindmøllelaug II I/S	2.178.364	67.377	3,6%	77.702

5. Egenkapital

	Anparts-kapital	Reserve for opskrivning	Overført resultat	Udbytter
Saldo pr. 31/12 2015	125.000	0	139.650.898	10.000.000
Overført resultat	0	0	299.334	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	-10.000.000
Forslag til udbytte	0	0	0	10.000.000
Saldo pr. 31/12 2016	125.000	0	139.950.232	10.000.000

6. Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 31/12 2015	Gæld 31/12 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	56.916.762	50.242.771	6.139.619	20.432.204
Langfristede gældsforpligtelser i alt	56.916.762	50.242.771	6.139.619	20.432.204

Noter

7. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Der foreligger de for branchen normale garantiforpligtelser.

	Ejerandel	Aktiver i alt	Gæld i alt
Selskabet deltager i følgende interessentskaber, hvor der er solidarisk hæftelse:			
Abildhave Erhvervsvindmøllelaug I/S	42,48%	1.298.126	29.865
Sennels Vindmøllelaug II I/S	3,57%	2.186.364	8.000
Selskabet deltager i følgende kommanditselskaber:			
Parkadm K/S	49,8%	662.406	225.801
Fåre Vindinvest K/S	100,0%	24.881.177	14.881.177
Velling Mærsk K/S	45,5%	4.791.432	4.659.500
Velling Mærsk 2 K/S	50,0%	1.499.522	1.580.458

Selskabet hæfter solidarisk med sambeskattede selskaber for skat af koncernens sambeskattede indkomst. Selskabet har leasingaftaler på biler.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for realkredit gæld på DKK 50,2 mill. er der sikkerhed i ejendom og vindmøller for en bogført værdi på DKK 79,6 mill.

Til sikkerhed for et hvert mellemværende med Jyske Bank er:

- Ejerpantebrev DKK 8 mio i Holmager 42, Ringkøbing (Lem Kær).
- Ejerpantebrev DKK 4 mio i Holmager 42 og 44, samt Holmager 24, 26, 30 (Lem Kær).
- Ejerpantebrev DKK 8 mio i Holmager 44, Ringkøbing (Lem Kær).
- Skadesløsbreve DKK 4,5 mio, DKK 4,053 mio og DKK 4,5 mio i 3 matr.nr. Karup møller.
- Pant i anparterne i Parkadm K/S og Fåre Vindinvest K/S.
- Pant i anparterne i Komplementarselskabet ECN ApS og Driftsselskabet af 11. juli 2007 ApS.
- Pant værdipapirdepot og sikringskonto (Børsnoterede aktier)
- Transport i elafregninger og forsikringssummer.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Energicenter Nord ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra Regnskabsklasse C.

De væsentligste elementer i den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til foregående år, er følgende:

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af strøm og projektarbejde indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet indgår i en sambeskatning med sin modervirksomhed samt med tilknyttede virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	50 år	0%
Biler	5 år	0%
Driftsmidler og inventar	5 år	0%
Vindmøller	5 / 10 / 20 år	0%

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Balancen

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

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

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for nærværende selskab, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under anlægsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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. For inde-værende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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