

Energiselskabet Natur-Energi A/S

Tagensvej 87

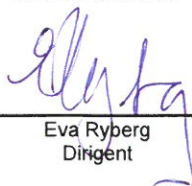
2200 København N

CVR-nr. 30913728

Årsrapport 2018

11. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 24. april 2019



Eva Ryberg
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 for Energiselskabet Natur-Energi A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Aarhus, den 18. februar 2019

Direktion



Jakob Bundgaard
Adm. direktør

Bestyrelse



Jacob Vittrup
Formand



Jakob Bundgaard



Hans Jørgen Lorenzen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Energiselskabet Natur-Energi A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Energiselskabet Natur-Energi A/S for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder og 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 note-oplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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.

Aarhus, den 18. februar 2019

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30700228

Claus Hammer-Pedersen
Statsautoriseret revisor
mne21334

Ulrik Vangsø Ørts
Statsautoriseret revisor
mne42774

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Energiselskabet Natur-Energi A/S Tagensvej 87 2200 København N
Telefon	70277780
E-mail	info@natur-energi.dk
Hjemmeside	www.natur-energi.dk
CVR-nr.	30913728
Stiftelsesdato	10. oktober 2007
Hjemsted	København
Regnskabsår	1. januar 2018 - 31. december 2018
Bestyrelse	Jacob Vittrup, Formand Jakob Bundgaard Hans Jørgen Lorenzen
Direktion	Jakob Bundgaard, Adm. direktør
Revisor	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 Postboks 330 8100 Aarhus C CVR-nr.: 30700228

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Energiselskabet Natur-Energi A/S er Danmarks grønne energiselskab. Vi gør det let for de danske forbrugere og virksomheder at vælge klimavenlig strøm.

Den 25. januar 2018 erhvervede NRGi Elsalg A/S alle aktier i Energiselskabet Natur-Energi A/S, der indgår som et 100% ejet datterselskab i NRGi a.m.b.a-koncernen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet opnåede for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 et resultat på tkr. 133, hvilket er under forventningen. 2018 har været præget af høj konkurrence og deraf betydelige markeds- og systemtilpasningsomkostninger.

Ledelsen betegner resultatet som utilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2018 en egenkapital på tkr. 52.114 og balancesummen tkr. 210.336.

Der er konstateret en væsentlig fejl i årsrapporten for 2017. Fejlen kan henføres til forkert indregning og periodisering af kundetilgodehavender. I overensstemmelse med årsregnskabsloven er korrektionen af den væsentlige fejl reguleret direkte på egenkapital og sammenligningstallene for 2017 er tilpasset.

Egenkapitalen er negativt påvirket med netto tkr 4.422, svarende til den konstaterede fejl på tkr. 5.670 før skat. I sammenligningstallene for 2017 er Bruttofortjenesten reduceret med tkr. 5.670 og Skat af årets resultat forøget med tkr. 1.248. I balancen er Andre tilgodehavender reduceret med tkr. 2.835, Periodeafgrænsningsposter (passiver) forøget med tkr. 2.835, og Hensættelse til udskudt skat er reduceret med tkr. 1.248.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Den grønne strøm er i fokus hos kunderne i Energiselskabet Natur-Energi A/S. Og i 2018 har efterspørgslen efter grønne løsninger hos privat- og erhvevskunder været stigende. Den fortsatte grønne omstilling er Energiselskabet Natur-Energi A/S både rustet til og interesseret i, og således har de grønne kunder alene i 2018 opsparet grønne investeringsmidler på t.kr. 1.250, der i 2019 investeres i vedvarende grønne klimaløsninger.

Energiselskabet Natur-Energi A/S vil fortsat være hele Danmarks grønne el-leverandør.

For 2019 forventes et positivt resultat på et højere niveau end 2018.

Egne kapitalandele i virksomhedens beholdning

Egne kapitalandele består af.

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi DKK</u>	<u>Procent af kapital</u>
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.18	265.486	265.486	3%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.18	265.486	265.486	3%

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

	2018	2017	2016	2015	2014
Bruttofortjeneste	22.814	23.203	39.277	41.444	42.651
Resultat af primær drift	102	-11.014	5.905	7.917	8.367
Finansielle poster netto	35	383	609	-150	-314
Årets resultat	133	-8.303	5.083	6.091	6.732
Aktiver i alt	210.336	174.434	195.349	76.970	92.224
Investering i materielle anlægsaktiver	0	95	2.448	902	1.037
Egenkapital i alt	52.114	20.980	29.284	24.201	18.268
Solidentegrad (%)	25	12	15	31	20
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere	44	49	43	37	30

Resultatopgørelse

	Note	2018 tkr.	2017 tkr.
Bruttofortjeneste		22.814	23.203
Personaleomkostninger	1	-20.564	-22.364
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		2.250	839
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-2.148	-11.853
Resultat af primær drifts (EBIT)		102	-11.014
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	-4
Finansielle indtægter	2	198	527
Finansielle omkostninger	3	-163	-140
Resultat før skat (EBT)		137	-10.631
Skat af årets resultat	4	-4	2.328
Årets resultat		133	-8.303
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-1.249	0
Reserve for udviklingsomkostninger		-3.309	0
Overført resultat		4.691	-8.303
Resultatdisponering		133	-8.303

Balance 31. december 2018

	Note	2018 tkr.	2017 tkr.
Aktiver			
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6	0	4.243
Erhvervede rettigheder	7	11.181	13.180
Immaterielle anlægsaktiver		11.181	17.423
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	331	1.523
Materielle anlægsaktiver		331	1.523
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	14.702
Andre tilgodehavender		0	278
Deposita		266	266
Finansielle anlægsaktiver		266	15.246
Anlægsaktiver		11.778	34.192
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		95.815	77.329
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		81.337	51.956
Andre tilgodehavender		11.626	5.464
Periodeafgrænsningsposter		0	98
Tilgodehavender		188.778	134.847
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	210
Værdipapirer og kapitalandele		0	210
Likvide beholdninger		9.780	5.185
Omsætningsaktiver		198.558	140.242
Aktiver		210.336	174.434

Balance 31. december 2018

	Note	2018 tkr.	2017 tkr.
Passiver			
Selskabskapital		8.876	8.776
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	1.249
Reserve for udviklingsomkostninger		0	3.309
Overført resultat		43.238	7.646
Egenkapital		52.114	20.980
Hensættelser til udskudt skat	10	681	931
Hensatte forpligtelser		681	931
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.950	4.360
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.388	424
Anden gæld		120.540	123.479
Periodeafgrænsningsposter		27.663	24.260
Kortfristede gældsforpligtelser		157.541	152.523
Gældsforpligtelser		157.541	152.523
Passiver		210.336	174.434
Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning	11		
Eventualforpligtelser	12		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	13		
Nærtstående parter	14		

Egenkapitalopgørelsen

Beløb i tkr.

	Selskabs- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	8.776	1.249	3.309	12.069	25.403
Akkumuleret virkning ved korrektion af væsentlige fejl				-4.422	-4.422
Korrigeret egenkapital 1. januar 2018	8.776	1.249	3.309	7.647	20.981
Kapitalforhøjelse	100			30.900	31.000
Overført, jf. resultatdisponering		-1.249	-3.309	4.691	133
Egenkapital 31. december 2018	8.876	0	0	43.238	52.114

Noter

	2018 tkr.	2017 tkr.
1. Personalemkostninger		
Lønninger	19.107	19.185
Pensioner	442	962
Andre omkostninger til social sikring	136	365
Andre personaleomkostninger	879	1.852
	<u>20.564</u>	<u>22.364</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse	520	2.167
	<u>520</u>	<u>2.167</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	<u>44</u>	<u>49</u>
Jf. årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 oplyses løn, vederlag og pension m.v. til direktionen ikke særskilt.		
2. Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	183	347
Andre finansielle indtægter	15	180
	<u>198</u>	<u>527</u>
3. Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	9	90
Andre finansielle omkostninger	154	50
	<u>163</u>	<u>140</u>
4. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	32	-2.328
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-28	0
	<u>4</u>	<u>-2.328</u>
5. Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-1.249	0
Øvrige reserver	-3.309	0
Overført resultat	4.691	-8.303
	<u>133</u>	<u>-8.303</u>

Noter

	2018 tkr.	2017 tkr.
6. Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Kostpris primo	6.635	3.777
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	2.858
Afgang i årets løb	-6.635	0
Kostpris ultimo	0	6.635
Af- og nedskrivninger primo	-2.392	-630
Årets afskrivninger	0	-1.762
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.392	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	-2.392
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	4.243
7. Erhvervede rettigheder		
Kostpris primo	71.466	61.486
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	9.980
Afgang i årets løb	-47.398	0
Kostpris ultimo	24.068	71.466
Af- og nedskrivninger primo	-58.286	-49.144
Årets afskrivninger	-1.999	-9.142
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	47.398	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-12.887	-58.286
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.181	13.180
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	3.724	3.914
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	95
Afgang i årets løb	-2.875	-285
Kostpris ultimo	849	3.724
Af- og nedskrivninger primo	-2.201	-1.469
Årets afskrivninger	-148	-949
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.831	217
Af- og nedskrivninger ultimo	-518	-2.201
Regnskabsmæssig værdi ultimo	331	1.523

Noter

	2018 tkr.	2017 tkr.
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	13.457	13.457
Afgang i årets løb	-13.457	0
Kostpris ultimo	0	13.457
Opskrivninger primo	1.245	1.249
Årets resultat	0	-4
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-1.245	0
Opskrivninger ultimo	0	1.245
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	14.702
10. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat primo	931	3.259
Årets regulering af udskudt skat	-250	-2.328
Saldo ultimo	681	931

11. Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter balancedagen ikke indtruffet væsentlige hændelser, som påvirker bedømmelsen af årsrapporten.

12. Eventualforpligtelser og kontraktlige forpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, NRGi Corporate A/S, CVR-nr. 28 84 34 37. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabet hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har indgået huslejekontakter med en opsigelsesperiode på 6 måneder, og den samlede huslejeoplygtelse ultimo 2018 udgør tkr. 447 (2017: tkr. 439)

13. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Energiselskabet Natur-Energi A/S har overfor Merkur Bank stillet sikkerhed i form af virksomhedspant på 12 mio.kr.

Noter

14. Nærtstående parter

Energiselskabet Natur-Energi A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

NRGi Elsalg A/S, Dusager 22, 8200 Aarhus N har bestemmende indflydelse via kapitalbesiddelse i Energiselskabet Natur-Energi A/S.

Transaktioner med nærtstående parter

Med henvisning til årsregnskabslovens §98C gives der ikke oplysning om transaktioner med tilknyttede virksomheder.

Ejerforhold

Selskabet er et 100% ejet datterselskab af NRGi Elsalg A/S

Oplysning om koncernregnskab

NRGi a.m.b.a.' koncernregnskab kan rekvireres på www.nrgiinfo.dk/aarsrapporter

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Energiselskabet Natur-Energi A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rettelse af væsentlige fejl vedrørende foregående år

Der er konstateret en væsentlig fejl i årsrapporten for 2017. Fejlen kan henføres til forkert indregning og periodisering af kundetilgodehavender. I overensstemmelse med årsregnskabsloven er korrektionen af den væsentlige fejl reguleret direkte på egenkapital og sammenligningstallene for 2017 er tilpasset.

Egenkapitalen er negativt påvirket med netto tkr 4.422, svarende til den konstaterede fejl på tkr. 5.670 før skat. I sammenligningstallene for 2017 er Bruttofortjenesten reduceret med tkr. 5.670 og Skat af årets resultat forøget med t.kr. 1.248. I balancen er Andre tilgodehavender reduceret med tkr. 2.835, Periodeafgrænsningsposter (passiver) forøget med tkr. 2.835, og Hensættelse til udskudt skat er reduceret med tkr. 1.248.

Koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Energiselskabet Natur-Energi A/S indgår i koncernregnskabet for NRGi a.m.b.a.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af el indregnes i nettoomsætning på tidspunkt for levering og risikoovergang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. salget.

Nettoomsætning måles efter fradrag af moms og afgifter samt viderefaktureret udlæg som PSO og betaling af transport af el i overliggende net mv., der er opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter køb af el, som er medgået til at opnå året nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

Anvendt regnskabspraksis

	Brugstid	Restværdi
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3 år	0%
Erhvervede rettigheder	7,5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%

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

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Endvidere foretages årligt nedskrivningstest på eventuelle igangværende og aktiverede udviklingsprojekter. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvider

Likvider omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reetableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller 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 i virksomheder 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.

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

Anden gæld

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Forklaring af nøgletal

$$\text{Egenkapitalandel (soliditet) (\%)} = \frac{\text{Egenkapital i alt} \times 100}{\text{Passiver i alt}}$$