

Morsø Vand A/S

Nørregade 3, 7900 Nykøbing Mors

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 31 89 58 71

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/4 2020

Viggo Vangsgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	11
Noter til årsregnskabet	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Morsø Vand A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 23. april 2020

Direktion

Vivian Schmücker Søndergaard
direktør

Bestyrelse

Peter Therkildsen
formand

Viggo Vangsgaard
næstformand

Hans Ejner Bertelsen

Ansgar Riis Nygaard

Allan Riis Larsen

Thomas Jensen

John Christiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Morsø Vand A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Morsø Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabet

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

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige place-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ring af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skive, den 23. april 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Holst
statsautoriseret revisor
mne9397

Jesper K. Viborg
statsautoriseret revisor
mne35413

Selskabsoplysninger

Selskabet

Morsø Vand A/S
Nørregade 3
7900 Nykøbing Mors

CVR-nr.: 31 89 58 71
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Morsø

Bestyrelse

Peter Therkildsen, formand
Viggo Vangsgaard
Hans Ejner Bertelsen
Ansgar Riis Nygaard
Allan Riis Larsen
Thomas Jensen
John Christiansen

Direktion

Vivian Schmücker Søndergaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Morsø Vands hovedaktivitet består i drift og vedligeholdelse af vandværker og vandforsyning i Nykøbing by og omegn. Selskabet er omfattet af vandforsyningsloven og dermed også af hvile-i-sig selv princippet. Derudover er virksomheden reguleret under vandsektorloven. Vandselskabet er underlagt fireårige indtægtsrammer, som udstedes af Forsyningssekretariatet, der er en afdeling under Forbruger- og Konkurrencestyrelsen.

Morsø Vand ejer 2 vandværker. Det største Nykøbing Vandværk og det mindre Lyngbro Vandværk.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på DKK 239.228, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 76.048.111.

Resultatet er realiseret med en uændret grundtakst på DKK 4,78 pr. m³. I 2019 er der indført en trappemodel til storforbrugere, der bruger over 2.500 m³. Modellen udgør DKK 150.000. Der er udfaktureret 540.000 m³ i regnskabsåret, hvilket er lavere end året før.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For året 2020 er grundtaksten uændret DKK 4,78 pr. m³, og der regnes med en udfaktureret mængde på 566.000 m³.

Det regnskabsmæssige resultat forventes at være et underskud på DKK 139.000, idet taksten fastsættes ud fra en likviditetsmæssig balance.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Bruttoomsætning		5.480.808	5.509.288
Regulering af underdækning som følge af skattesag		0	-10.724.671
Nettoomsætning	1	5.480.808	-5.215.383
Produktionsomkostninger		-4.961.251	-5.003.259
Bruttoresultat		519.557	-10.218.642
Distributionsomkostninger		-11.064	-24.219
Administrationsomkostninger		-667.082	-1.121.328
Resultat af ordinær primær drift		-158.589	-11.364.189
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3	0	-514
Finansielle omkostninger	4	-80.639	-68.041
Resultat før skat		-239.228	-11.432.744
Skat af årets resultat	2, 5	0	10.724.671
Årets resultat		-239.228	-708.073

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-239.228	-708.073
		-239.228	-708.073

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		85.766.122	86.270.957
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		30.843	4.893
Materielle anlægsaktiver under udførelse		100.383	84.310
Materielle anlægsaktiver	6	85.897.348	86.360.160
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	0
Anlægsaktiver		85.897.348	86.360.160
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		320.066	449.797
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		83.125	79.188
Andre tilgodehavender		343.606	439.442
Periodeafgrænsningsposter		30.287	47.315
Tilgodehavender		777.084	1.015.742
Likvide beholdninger		221.991	254.320
Omsætningsaktiver		999.075	1.270.062
Aktiver		86.896.423	87.630.222

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		10.000.000	10.000.000
Reserve for opskrivninger		9.823.376	11.505.404
Overført resultat		56.224.735	54.781.935
Egenkapital		76.048.111	76.287.339
Kreditinstitutter		5.420.573	5.505.702
Periodeafgrænsningsposter		3.660.201	3.638.128
Langfristede gældsforpligtelser	8	9.080.774	9.143.830
Kreditinstitutter	8	702.527	672.309
Leverandører af varer og tjenesteydelser		576.010	331.716
Gæld til tilknyttede virksomheder		232.778	912.595
Anden gæld		117.977	147.458
Periodeafgrænsningsposter	8	138.246	134.975
Kortfristede gældsforpligtelser		1.767.538	2.199.053
Gældsforpligtelser		10.848.312	11.342.883
Passiver		86.896.423	87.630.222
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Reserve for</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>opskrivninger</u>	<u>resultat</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	10.000.000	11.505.404	54.781.935	76.287.339
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-1.321.255	1.321.255	0
Årets af- og nedskrivning	0	-360.773	360.773	0
Årets resultat	0	0	-239.228	-239.228
Egenkapital 31. december	10.000.000	9.823.376	56.224.735	76.048.111

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		-239.228	-708.073
Reguleringer	9	2.996.894	3.246.681
Ændring i driftskapital	10	453.912	-19.142
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.211.578	2.519.466
Renteudbetalinger og lignende		-81.081	-66.198
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.130.497	2.453.268
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.631.690	-2.720.574
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	85.570
Salg af materielle anlægsaktiver		40.000	0
Modtagne tilslutningsbidrag		163.591	146.999
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.428.099	-2.488.005
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-684.910	-2.628.471
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-679.817	-372.325
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		630.000	2.900.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-734.727	-100.796
Ændring i likvider		-32.329	-135.533
Likvider 1. januar		254.320	389.853
Likvider 31. december		221.991	254.320
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		221.991	254.320
Likvider 31. december		221.991	254.320

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
1 Nettoomsætning		
Salg af vand	2.442.423	2.667.143
Målerbidrag	2.500.561	2.335.237
Investeringsbidrag	137.949	134.975
Øvrige indtægter	371.933	338.191
Årets underdækning	-10.724.671	10.724.671
	5.480.808	-5.215.383

2 Særlige poster

I november 2018 forelå der endelig afgørelse i Højesteretssag, hvor vandsektoren fik medhold omkring brug af regulatoriske standardværdier som skattemæssige indgangsværdier. Indregning af Højesterets afgørelse er fuldt ud indregnet i 2018 og har ikke haft påvirkning på regnskabstallene i 2019.

Særlige poster indgår på følgende linier i årsregnskabet:

Omsætning - indregning af opkrævningsret vedrørende udskudt skat	0	-10.724.671
Indregning af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver ved stiftelsen	0	10.724.671
Resultat af særlige poster, netto	0	0

	2019	2018
	DKK	DKK
3 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af resultat i associerede virksomheder	0	-514
	0	-514

4 Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	80.639	68.041
	80.639	68.041

Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-10.724.671
	0	-10.724.671

6 Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle anlægsaktiver under udførelse DKK
Kostpris 1. januar	99.330.116	476.725	84.310
Tilgang i årets løb	0	0	2.631.689
Afgang i årets løb	-40.000	0	0
Overførsler i årets løb	2.572.910	42.706	-2.615.616
Kostpris 31. december	<u>101.863.026</u>	<u>519.431</u>	<u>100.383</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>12.627.043</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>12.627.043</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	25.686.202	471.832	0
Årets afskrivninger	<u>3.037.745</u>	<u>16.756</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>28.723.947</u>	<u>488.588</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>85.766.122</u>	<u>30.843</u>	<u>100.383</u>
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	<u>9.823.376</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning	<u>75.942.746</u>	<u>30.843</u>	<u>100.383</u>
Afskrives over	<u>2-75 år</u>	<u>3 år</u>	

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	0	132.811
Afgang i årets løb	0	-132.811
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	-46.727
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	0	46.727
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>

8 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2019	2018
	DKK	DKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	2.479.998	2.765.909
Mellem 1 og 5 år	2.940.575	2.739.793
Langfristet del	<u>5.420.573</u>	<u>5.505.702</u>
Inden for 1 år	702.527	672.309
	<u>6.123.100</u>	<u>6.178.011</u>
Periodeafgrænsningsposter		
Efter 5 år	3.107.217	3.098.228
Mellem 1 og 5 år	552.984	539.900
Langfristet del	<u>3.660.201</u>	<u>3.638.128</u>
Kortfristet del	138.246	134.975
	<u>3.798.447</u>	<u>3.773.103</u>

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle omkostninger	80.639	68.041
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	3.054.501	3.313.101
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	514
Skat af årets resultat	0	-10.724.671
Tilslutningsbidrag // tilslutningsbidrag korrektion til årets skat	-138.246	10.589.696
	2.996.894	3.246.681
10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	238.657	88.624
Ændring i leverandører m.v.	215.255	-107.766
	453.912	-19.142

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser i forbindelse med indgåede entrepriseaftaler.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Morsø Forsyning A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

12 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Morsø Forsyning A/S

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Morsø Kommune

Ultimativ ejer

Morsø Varme A/S

Tilknyttet virksomhed

Morsø Spildevand A/S

Tilknyttet virksomhed

Transaktioner

Selskabets drifts- og anlægsopgaver udføres af moderselskabet Morsø Forsyning A/S. De økonomiske transaktioner som følge heraf sker til medgåede omkostninger samt betaling af medgået timeforbrug til kostpris.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Morsø Vand A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af vand indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb prisloftet for vandbehandling, indregnes overdækningen i balancen som en gældsforpligtelse.

Er de hos forbrugerne opkrævede beløb lavere end den økonomiske ramme, indregnes forskellen som en underdækning, hvis forskellen forventes opkrævet.

Korrektion til tidligere års indregnede over-/underdækning indregnes i nettoomsætningen.

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger. Desuden indregnes tab på debitorer.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskat-

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte anlæg omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån indregnes ikke i kostprisen i opførelses- og ombygningsperioder.

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

Produktionsanlæg og maskiner	2-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

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

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

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.