

# ***Morsø Varme A/S***

Nørregade 3, 7900 Nykøbing Mors

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 31 89 59 01

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 15/5 2017

Uffe Korsgaard  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Noter, regnskabspraksis 16

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Morsø Varme 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 7. april 2017

## Direktion

Gitte Guldborg  
direktør

## Bestyrelse

Uffe Korsgaard  
formand

Peter Therkildsen  
næstformand

Niels Kristian Østergaard

Jesper Kirk \*)

Vagn Kidmose

Poul Kristensen

Allan Riis Larsen

\*) Min anmodning om at få forelagt regnskabsmateriale, som jeg har fundet nødvendig for at kunne tage stilling til årsrapporten, er ikke blevet imødekommet. Det har således ikke været muligt at påse, at bogføring og regnskabsaflæggelse foregår på en efter selskabets forhold tilfredsstillende måde.

Der udarbejdes ikke et tilfredsstillende budget for selskabets drift, med opdeling i resultatopgørelse, balance, likviditet og noter. Det er således ikke muligt efterfølgende at foretage opfølgende kontrol herpå.

Årsrapporten har jeg først modtaget til gennemsyn torsdag den 6. april 2017, hvor generalforsamling afholdes den 7. april 2017.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Morsø Varme A/S

## Konklusion

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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Morsø Varme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 7. april 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henrik Holst

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## **Selskabet**

Morsø Varme A/S  
Nørregade 3  
7900 Nykøbing Mors

CVR-nr.: 31 89 59 01  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Morsø

## **Bestyrelse**

Uffe Korsgaard, formand  
Peter Therkildsen  
Niels Kristian Østergaard  
Jesper Kirk  
Vagn Kidmose  
Poul Kristensen  
Allan Riis Larsen

## **Direktion**

Gitte Guldborg

## **Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81 Postboks 19  
7800 Skive

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Virksomhedens hovedaktivitet består i drift af varmevirksomhed, jf. varmforsyningsloven, herunder at være ansvarlig for udbygning og vedligeholdelse af forsyningsnettet i forsyningsområdet.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 71.549, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 2.970.209.

Selskabet har i regnskabsåret 2016 sænket taksten fra DKK 500 pr. MWh i 2015 til DKK 450 pr. MWh i 2016 som led i afvikling af takstmæssig overdækning. Der er således afviklet DKK 598.084 af den samlede overdækning i 2016.

I 2016 har der været flere brud på varmforsyningsrør, bl.a. uden for varmeværket på H. C. Ørstedesvej og i Fåreparken, som står for yderligere renovering i 2017.

Morsø Varme A/S købte i 2016 overskudevarme i form af MWh af Morsø Vand A/S for TDKK 243. Energien er udvundet af drikkevandet i vandtårnet, som ligger nabo til selskabets fjernvarmecentral på H. C. Ørstedesvej i Nykøbing. Energien udvindes ved hjælp af en varmepumpe. Varmepumpen trækker som et omvendt køleskab varmeenergi ud af vandet og omdanner det til mere energi.

Morsø Varme er et af de 50 selskaber – de såkaldte barmarksværker, der har fået tilladelse til at fyre med biobrændsel eller anden form for energi svarende til 1 MW. Der har i 2015 og 2016 været foretaget undersøgelser om anvendelse af alternative brændselstyper i stedet for naturgas eller metoder til at udnytte naturgassen bedre. Ændrede brændselstyper eller brændselsmetoder vil betyde omkostninger til omlægningen. Omkostningerne skal kunne forrentes og samtidig være en økonomisk fordel for forbrugerne. Varmeværket har et lille antal forbrugere på ca. 130 stk., hvoraf flere dog er større forbrugere, såsom gymnasiet og Jyske Bank Mors Arena. I de senere år har det været mildt vejr, og gasprisen har været lav. Det har betydet, at investeringerne vil få længere afbetalingstider, idet besparelserne ikke vil være så store i forhold til det nuværende naturgasfyrede anlæg.

Der har i 2016 været foretaget beregninger på rentabiliteten i at modtage varme fra byens andet varmeværk. Beregningerne viser, at det ikke kan betale sig, idet der er store omkostninger forbundet herved. Endvidere vil der være et fortsat behov for at drive Morsø Varmes varmeværk som supplerende varmforsyning.

Det vil være nærliggende at undersøge muligheden for at udvide forsyningsområdet. Selskabet får jævnligt forespørgsler om tilkobling, idet der grænser et individuelt opvarmet område op til selskabets forsyningsområde. Hvis forsyningsområdet skal udvides kræver det, at varmeplanen for området opdateres og behandles myndighedsmæssigt.



# Ledelsesberetning

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Prisen pr. MWh er bibeholdt på DKK 450 i 2017 for forsæt at få afviklet den takstmæssige overdækning, som ved udgangen af 2016 udgjorde DKK 318.166. Afviklingen er godkendt af Energitilsynet og forventes endelig afviklet ved udgangen af 2017.

Det er endnu ikke afklaret, hvilken opvarmningsform der skal anvendes fremadrettet, hvorfor undersøgelserne fra 2015 og 2016 fortsætter den første del af 2017. Det skal i 2017 endvidere overvejes, om det skal undersøges, om udbyggelse af forsyningsområdet er muligt.

I 2017 forventes det at udskifte ledningsnet flere steder i Fårupparken.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Salg af varme</b>	1	<b>3.543.027</b>	<b>3.697.539</b>
Produktionsomkostninger		<u>-3.285.610</u>	<u>-3.566.247</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>257.417</b>	<b>131.292</b>
Distributionsomkostninger		0	14.310
Administrationsomkostninger		<u>-171.614</u>	<u>-141.630</u>
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>85.803</b>	<b>3.972</b>
Finansielle omkostninger		<u>-14.254</u>	<u>-1.944</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>71.549</b>	<b>2.028</b>
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<u><b>71.549</b></u>	<u><b>2.028</b></u>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	<u>71.549</u>	<u>2.028</u>
	<u><b>71.549</b></u>	<u><b>2.028</b></u>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		6.112.402	6.602.335
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	2	<b>6.112.402</b>	<b>6.602.335</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>6.112.402</b>	<b>6.602.335</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		64.780	57.088
Andre tilgodehavender		99.721	179.096
<b>Tilgodehavender</b>		<b>164.501</b>	<b>236.184</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>822.737</b>	<b>8.736</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>987.238</b>	<b>244.920</b>
<b>Aktiver</b>		<b>7.099.640</b>	<b>6.847.255</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		1.970.209	1.898.660
<b>Egenkapital</b>		<b>2.970.209</b>	<b>2.898.660</b>
Periodeafgrænsningsposter		1.925.978	1.948.568
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	3	<b>1.925.978</b>	<b>1.948.568</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		359.948	627.747
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.208.424	147.744
Overdækning		318.166	916.250
Anden gæld		268.735	260.628
Periodeafgrænsningsposter	3	48.180	47.658
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.203.453</b>	<b>2.000.027</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.129.431</b>	<b>3.948.595</b>
<b>Passiver</b>		<b>7.099.640</b>	<b>6.847.255</b>
Nærtstående parter	6		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	1.000.000	1.898.660	2.898.660
Årets resultat	<u>0</u>	<u>71.549</u>	<u>71.549</u>
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>1.970.209</u></b>	<b><u>2.970.209</u></b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		71.549	2.028
Reguleringer	4	456.007	388.572
Ændring i driftskapital	5	-786.094	-745.079
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-258.538</b>	<b>-354.479</b>
Renteudbetalinger og lignende		-14.253	-1.945
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-272.791</b>	<b>-356.424</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-109.604
Andre reguleringer		26.112	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>26.112</b>	<b>-109.604</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-109.684
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		1.060.680	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>1.060.680</b>	<b>-109.684</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>814.001</b>	<b>-575.712</b>
Likvider 1. januar		8.736	584.448
<b>Likvider 31. december</b>		<b>822.737</b>	<b>8.736</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		822.737	8.736
<b>Likvider 31. december</b>		<b>822.737</b>	<b>8.736</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
<b>1 Salg af varme</b>		
Salg af varme	1.743.647	1.855.381
Faste afgifter og målerleje	1.153.116	1.172.711
Investeringsbidrag, periodiserede	48.180	47.658
Over-underdækning	<u>598.084</u>	<u>621.789</u>
	<b><u>3.543.027</u></b>	<b><u>3.697.539</u></b>
<b>2 Materielle anlægsaktiver</b>		Produktions- anlæg og maskiner
		<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		8.968.373
Afgang i årets løb		<u>-55.758</u>
Kostpris 31. december		<u>8.912.615</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar		2.366.039
Årets afskrivninger		<u>434.174</u>
Af- og nedskrivninger 31. december		<u>2.800.213</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b><u>6.112.402</u></b>
Afskrives over		<u>10-40 år</u>

# Noter til årsregnskabet

## 3 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:

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>		
Efter 5 år	1.733.258	1.757.936
Mellem 1 og 5 år	192.720	190.632
Langfristet del	1.925.978	1.948.568
Inden for 1 år	48.180	47.658
	<b>1.974.158</b>	<b>1.996.226</b>

## 4 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle omkostninger	14.254	1.944
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	489.933	434.286
Andre reguleringer	-48.180	-47.658
	<b>456.007</b>	<b>388.572</b>

## 5 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	71.682	64.517
Ændring i leverandører m.v.	-857.776	-809.596
	<b>-786.094</b>	<b>-745.079</b>



# Noter til årsregnskabet

## 6 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Øvrige nærtstående parter

Morsø Kommune  
Morsø Forsyning A/S  
Morsø Vand A/S  
Morsø Spildevand A/S  
Ejendomsselskabet af 2011 A/S

Ultimativ ejer  
Moderselskab  
Tilknyttet virksomhed  
Tilknyttet virksomhed  
Tilknyttet virksomhed

#### Transaktioner

Stort set alle 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, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Morsø Varme A/S for 2016 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 2016 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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

# **Noter, regnskabspraksis**

## **Resultatopgørelsen**

### **Salg af varme**

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

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 køb af varme, brændsel, hjælpematerialer, direkte løn, og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger.

### **Distributionsomkostninger**

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger samt tab på debitorer.

### **Administrationsomkostninger**

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

### **Finansielle poster**

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

### **Skat af årets resultat**

Selskabet er fritaget for beskatning, jf. selskabsskatteloven § 3, stk. 1, nr. 4.

## **Balancen**

### **Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

## **Noter, regnskabspraksis**

Produktionsanlæg og maskiner 10-40 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.

### **Tilgodehavender**

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

### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af investeringsbidrag modtaget ved tilslutningsafgifter.

## **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.

## **Noter, regnskabspraksis**

### **Likvider**

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.