

Genpart til  
Erhvervsstyrelsen  
Postboks 621  
0900 København C

# Morsø Forsyning A/S

Nørregade 3, 7900 Nykøbing Mors

## Årsrapport for 2015

CVR-nr. 32 47 90 65

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 2/5 2016

Dirigent

*Hans Ejner Bertelsen*

HANS EJNER BERTELSEN



MORSØ  
FORSYNING

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Noter til årsrapporten	10
Regnskabspraksis	15

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Morsø Forsyning A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

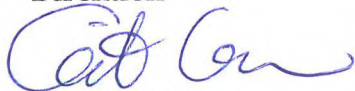
Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

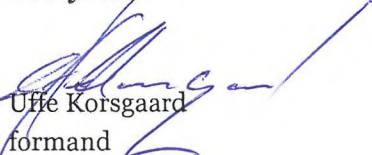
Nykøbing Mors, den 29. april 2016

### Direktion

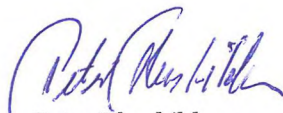


Gitte Guldborg  
direktør

### Bestyrelse



Uffe Korsgaard  
formand



Peter Therkildsen  
næstformand



Niels Kristian Østergaard



Jesper Kirk

Vagn Kidmose




Poul Kristensen



Allan Riis Larsen

\* Jeg har ikke kunnet få foretaget de  
en forvurdering jeg har fundet nødvendigt for  
at kunne tage stilling til årsrapporten



# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Morsø Forsyning A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Morsø Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det påvirker vores konklusion, henviser vi til note 1, hvor selskabet har redegjort for usikkerheden omkring størrelsen af udskudt skat/skatteaktiv med verserende skattesag.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 29. april 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Henrik Holst

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Morsø Forsyning A/S  
Nørregade 3  
7900 Nykøbing Mors

CVR-nr.: 32 47 90 65  
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

### Koncernregnskab

Selskabet har jf., § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab .

# Beretning

## Hovedaktivitet

Selskabets formål er at koordinere vandforsynings-, spildevands- og varmforsyningsaktiviteterne i koncernen.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 938.207, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 554.229.883.

## Året der gik

Morsø Forsyning A/S udfører administrations- og driftsopgaver for driftsselskaberne, Morsø Vand A/S, Morsø Spildevand A/S, Morsø Varme A/S og Ejendomsselskabet af 2011 A/S. Selskabet havde i 2015 ca. 24 fastansatte, hvoraf en var på nedsat tid + 1 flex-jobber med ca. 9 timer om ugen.

Organisationsopbygningen blev ændret i 2015, således der er en chef for hver af områderne: produktion, distribution og administration med alle 3 forsyningsarter under hver chef. I 2017 forventes der ca. 22 fastansatte, hvoraf en er på nedsat tid.

I 2015 har bestyrelsen og medarbejderne i fællesskab udarbejdet en ny vision 2020 og værdigrundlag for Morsø Forsyningsselskaberne. Visionen lyder således:

### MORSØ FORSYNING

- dit eget lokale forsyningsselskab!

- Vi vil opleves som en økonomisk ansvarlig, konkurrencedygtig og fremtidssikret virksomhed.
- Vi vil være effektive, fleksible og omstillingsparate med åbenhed og ærlighed i et hvert samarbejde.
- Vi vil udvise ansvarlighed for vores medarbejdere og det omkringliggende miljø.

Visionen indeholder 8 konkrete mål, vi skal arbejde med i den 4-årige periode:

- Vi vil have etableret en optimal kommunikation med kommunen
- Vi vil jage uvedkommende vand i systemet
- Vi vil skabe klarhed over model for den fremtidige fjernvarmforsyning
- Vi vil have en afklaring omkring administrationsbygningen
- Vi vil arbejde videre med energieffektivisering
- Vi vil gennemføre hele strategiprocesen i Morsø Forsyning, og vi vil sikre ejerskab til målene i hele organisationen
- Vi vil styrke den interne kommunikation
- Vi vil være mere synlige udadtil og ses som forsyningsselskabet Morsø Forsyning A/S

Der er afviklet en del historisk opsparet ferie, flex og afspadsring svarende til 1.438 timer eller 0,7 årsværk, når saldi pr. 31/12 2014 sammenlignes med 31/12 2015.

## Beretning

Der er arbejdet målrettet med reduktion af restancer, hvilket betyder at restancerne er reduceret til DKK 2,96 mio. i 2015 fra DKK 4,27 mio. i 2014. Der arbejdes fortsat målrettet med nedbringelse af restancer.

### Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med vedtagelsen af vandsektorloven blev der indført skattepligt for de vandselskaber, der er omfattet af loven. Dette indebærer, at vandselskaberne blev omfattet af de almindelige regler for beskatning af selskaber. I denne forbindelse har Morsø Spildevand A/S og Morsø Vand A/S i 2013 modtaget en ændring af skatteansættelse, da SKAT vurderer, at beregningsgrundlaget ikke er korrekt. Denne ændring af skatteansættelsen vil betyde en betydelig nedjustering af de oprindelige skattemæssige værdier.

Det er forventet, at de kommende års prisloftregulering og effektiviseringskrav som følge af benchmarking mv. vil reducere de skattemæssige overskud. Dette kræver dog, at større nye investeringer som hovedregel skal finansieres gennem låneoptagning i stedet for opsparinger eller henlæggelser.

Endelig er Morsø Spildevand A/S og Morsø Vand A/S fortsat underlagt "hvileisigselv princippet", og det indebærer i praksis, at eventuelle overskud, der ikke anvendes til investeringer, miljøforbedringer eller teknologiudvikling, skal tilbagebetales til forbrugerne gennem takstnedsættelser.

Det er dog vigtigt at gøre opmærksom på, at et eventuelt skattemæssigt overskud vil komme forud en sådan tilbagebetaling, og at de i sådanne tilfælde vil skulle indregnes i kommende prislofter som en 1:1 omkostning.

Hvis selskaberne omvendt generer et skattemæssigt underskud, vil dette underskud kunne fremføres til fradrag i senere års skattemæssige overskud. Normalt vil sådant et underskud kunne nyttiggøres ved sambeskatning med andre selskaber under fælles moderselskab. Det vil sige, at et underskud i det ene selskab kan modregnes i det andet selskabs overskud, men da en sådan udnyttelse udløser en betaling selskaberne imellem, vil det for det selskab, der modtager betalingen, betyde en primær indtægt ifølge prisloftsreglerne, mens efterfølgende skattebetalinger vil udgøre 1:1 omkostninger.

Der henvises i øvrigt til note 1 i nærværende årsrapport.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>16.543.236</b>	<b>16.054.974</b>
Produktionsomkostninger		-13.504.497	-12.727.541
<b>Bruttoresultat</b>		<b>3.038.739</b>	<b>3.327.433</b>
Distributionsomkostninger		-79.042	18.630
Administrationsomkostninger		-2.855.218	-3.173.107
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>104.479</b>	<b>172.956</b>
Andre driftsindtægter		78	40.031
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>104.557</b>	<b>212.987</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	-965.461	-1.824.752
Finansielle indtægter		41.461	79.466
Finansielle omkostninger		-94.124	-17.679
<b>Resultat før skat</b>		<b>-913.567</b>	<b>-1.549.978</b>
Skat af årets resultat	3	-24.640	-22.260
<b>Årets resultat</b>		<b>-938.207</b>	<b>-1.572.238</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-965.461	2.713.946
Overført resultat	27.254	-4.286.184
	<b>-938.207</b>	<b>-1.572.238</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		416.669	1.128.563
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b>416.669</b>	<b>1.128.563</b>
Grunde og bygninger		667.280	667.280
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.310.915	1.466.201
Indretning af lejede lokaler		75.915	35.647
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>2.054.110</b>	<b>2.169.128</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	552.219.666	553.185.127
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>552.219.666</b>	<b>553.185.127</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>554.690.445</b>	<b>556.482.818</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		369.501	487.913
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		527.122	1.258.546
Andre tilgodehavender		0	118.629
Selskabsskat		2.554	0
Periodeafgrænsningsposter		355.103	267.969
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.254.280</b>	<b>2.133.057</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.147.733</b>	<b>3.612.601</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>4.402.013</b>	<b>5.745.658</b>
<b>Aktiver</b>		<b>559.092.458</b>	<b>562.228.476</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		10.000.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		23.828.243	30.652.863
Overført resultat		520.401.640	514.515.227
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>554.229.883</b>	<b>555.168.090</b>
Hensættelse til udskudt skat	8	169.000	341.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>169.000</b>	<b>341.000</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		306.601	425.637
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.299.828	3.261.667
Selskabsskat		0	98.742
Anden gæld		3.087.146	2.933.340
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.693.575</b>	<b>6.719.386</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.693.575</b>	<b>6.719.386</b>
<b>Passiver</b>		<b>559.092.458</b>	<b>562.228.476</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Medarbejderforhold	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

# Noter til årsrapporten

## 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Datterselskaberne Morsø Vand A/S og Morsø Spildevand A/S har ved fastsættelse af den skattemæssige åbningsbalance anvendt værdiansættelse fra Pris- og Levetidskataloget. SKAT har i 2013 ændret denne værdiansættelse væsentlig og dermed grundlaget for beregning af udskudt skat. I den forbindelse har selskaberne indbragt SKAT's afgørelse for Landsskatteretten i lighed med størsteparten af andre vand- og spildevandsselskaber. SKAT fik desværre medhold i Landsretten, men to prøvesager er anket til højere instans.

Ved anvendelse af SKAT's indgangsværdier vil der ved udgangen af 2014 være en udskudt skat på DKK 69,5 mio. i Morsø Spildevand A/S og DKK 11 mio. i Morsø Vand A/S. Ved anvendelse af selskabets skattemæssige indgangsværdier vil der derimod være et skatteaktiv i Morsø Vand A/S på ca. DKK 6,4 mio. og DKK 105 mio. i Morsø Spildevand A/S.

Som følge af den væsentlige usikkerhed, der er om sagens udfald, har selskaberne valgt ikke at indregne hverken udskudt skat eller et skatteaktiv i balancen. Såfremt SKAT får ret i deres påstand, vil værdien af datterselskaberne dermed falde DKK 80,5 mio., og egenkapitalen vil være tilsvarende mindre i Morsø Forsyning A/S.

	2015 DKK	2014 DKK
<b>2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af underskud i dattervirksomheder	-965.461	-1.824.752
	<u>-965.461</u>	<u>-1.824.752</u>

## 3 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	196.640	73.598
Årets udskudte skat	-172.000	-230.647
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	179.309
	<u>24.640</u>	<u>22.260</u>

## 4 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter DKK
Kostpris 1. januar	<u>2.114.677</u>
Kostpris 31. december	<u>2.114.677</u>

## Noter til årsrapporten

### 4 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

	Færdiggjorte udviklings- projekter DKK
Af- og nedskrivninger 1. januar	986.114
Årets afskrivninger	711.894
Af- og nedskrivninger 31. december	1.698.008
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>416.669</b>
Afskrives over	3 år

### 5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af lejede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	667.280	3.739.736	130.731
Tilgang i årets løb	0	574.949	84.784
Afgang i årets løb	0	-55.902	0
Kostpris 31. december	667.280	4.258.783	215.515
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	2.273.535	95.084
Årets afskrivninger	0	727.913	44.516
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-53.580	0
Af- og nedskrivninger 31. december	0	2.947.868	139.600
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>667.280</b>	<b>1.310.915</b>	<b>75.915</b>
Afskrives over		3-10 år	5 år
		2015 DKK	2014 DKK

### 6 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar	528.391.423	528.391.423
Kostpris 31. december	528.391.423	528.391.423

## Noter til årsrapporten

	2015 DKK	2014 DKK
<b>6 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)</b>		
Værdireguleringer 1. januar	24.793.704	26.618.456
Årets resultat	-965.461	-1.824.752
Værdireguleringer 31. december	23.828.243	24.793.704
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>552.219.666</b>	<b>553.185.127</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Morsø Spildevand A/S	Nykøbing Mors, Danmark	TDKK 10.000	100%
Morsø Vand A/S	Nykøbing Mors, Danmark	TDKK 10.000	100%
Morsø Varme A/S	Nykøbing Mors, Danmark	TDKK 1.000	100%

## 7 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	10.000.000	24.793.704	520.374.386	555.168.090
Årets resultat	0	-965.461	27.254	-938.207
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>10.000.000</b>	<b>23.828.243</b>	<b>520.401.640</b>	<b>554.229.883</b>

Selskabskapitalen består af 10.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>8 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	92.000	248.000
Materielle anlægsaktiver	77.000	93.000
	<u>169.000</u>	<u>341.000</u>

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>10 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	10.663.459	10.176.095
Pensioner	1.036.886	1.093.628
Andre omkostninger til social sikring	155.142	82.958
Andre personaleomkostninger	255.000	169.528
	<u>12.110.487</u>	<u>11.522.209</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	10.950.143	10.423.659
Administrationsomkostninger	1.160.344	1.098.550
	<u>12.110.487</u>	<u>11.522.209</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>24</u>	<u>24</u>

# Noter til årsrapporten

## 11 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Morsø Kommune

Hovedaktionær

#### Øvrige nærtstående parter

Morsø Spildevand A/S

Dattervirksomhed

Morsø Vand A/S

Dattervirksomhed

Morsø Varme A/S

Dattervirksomhed

Ejendomsselskabet af 2011 A/S

Tilknyttet virksomhed

#### Transaktioner

Morsø Forsyning A/S har haft koncerninterne transaktioner vedrørende ejendomsdrift og udleje af personale og normalt ledelsesvederlag.

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Morsø Kommune



# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Morsø Forsyning A/S for 2015 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 2015 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.

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.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen 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.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter.

# Regnskabspraksis

## 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 reklame- og markedsføringsomkostninger samt tab på tilgodehavender mv.

## Administrationsomkostninger

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

## Resultat af kapitalandele i tilknyttede

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

## Finansielle poster

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

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 er sambeskattet med 100% ejede dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Regnskabspraksis

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter gager og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsomkostninger, der er klart definerede og identificerbare, hvor et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække gager, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes om omkostninger i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller nedskrivning til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Afskrivningerne fordeles lineært over den forventede økonomiske levetid på 3 år.

### 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

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

## Regnskabspraksis

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 dattervirksomhederne.

### 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 opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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 underskud, 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.

### 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

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