

Danwec Fonden

Thyparken 10, 7700 Thisted

CVR-nr. 33 06 73 48

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 15. marts 2018.

Lene Kjelgaard Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Fondsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Noter	19

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Danwec Fonden.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Thisted, den 12. marts 2018

Bestyrelse

Lene Kjelgaard Jensen
formand

Ulla Astman
næstformand

Hans A. Pedersen

Peter Frigaard

Kim Nielsen

Jesper Pedersen

Michael Henriksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Danwec Fonden

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Danwec Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 fondens 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 fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 konklusion om effektiviteten af fondens 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 fondens 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 fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Thisted, den 12. marts 2018

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Tage Gamborg Holm

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 19674

Fondsoplysninger

Fonden	Danwec Fonden Thyparken 10 7700 Thisted
	CVR-nr.: 33 06 73 48
	Hjemsted: Thisted
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Lene Kjelgaard Jensen, formand Ulla Astman, næstformand Hans A. Pedersen Peter Frigaard Kim Nielsen Jesper Pedersen Michael Henriksen
Revision	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Thyparken 10 7700 Thisted

Ledelsesberetning

Fondens væsentligste aktiviteter

DanWEC fonden stiftedes 27. maj 2010 af Hanstholm Havn, Hanstholm Havneforum og Thisted Kommune. Fonden har til formål at støtte udnyttelsen af bølgeenergi i Danmark, herunder gennem at udvikle, eje, udleje og drive faciliteter til test, demonstration og videns opsamling. I 2012 modtog DanWEC fonden en Greenlab bevilling fra energiministeriet på 6,4 mio. kr. til etablering i årene 2013-2014. Hertil kommer bevilling på 642.000 kr. Region Nordjylland Vækstforum.

God fondsledelse

Bestyrelsen skal redegøre for god fondsledelse i overensstemmelse med "Anbefalingerne om god Fondsledelse". Dette dækker over en redegørelse om bestyrelsens åbenhed og kommunikation, opgaver og vederlag, som er angivet nedenfor:

1 Åbenhed og kommunikation

- 1.1 Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenteres behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold. Fonden følger denne anbefaling.

2 Bestyrelsens opgaver og ansvar

2.1 Overordnede opgaver og ansvar

- 2.1.1 Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten. Fonden følger denne anbefaling.

2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen

- 2.2.1 Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet. Fonden følger denne anbefaling.

Ledelsesberetning

- 2.2.2 Det anbefales, at hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.
- Fonden følger denne anbefaling.
- 2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering**
- 2.3.1 Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.
- Fonden følger denne anbefaling.
- 2.3.2 Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.
- Fonden følger denne anbefaling.
- 2.3.3 Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.
- Fonden følger denne anbefaling.

Ledelsesberetning

- 2.3.4 Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:
- den pågældendes navn og stilling,
 - den pågældendes alder og køn,
 - dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,
 - medlemmets eventuelle særlige kompetencer,
 - den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver,
 - hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og
 - om medlemmet anses for uafhængigt.
- Fonden følger denne anbefaling - se efterfølgende oversigt.
- 2.3.5 Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed, medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.
- Fonden følger denne anbefaling.
- 2.4 Uafhængighed**
- 2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.
- Fonden følger denne anbefaling.
- Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.

Ledelsesberetning

2.5 Udpegningsperiode

- 2.5.1 Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år. Fonden følger denne anbefaling.
- 2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside. Fonden følger denne anbefaling.

2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og direktion

- 2.6.1 Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen. Fonden følger denne anbefaling.
- 2.6.2 Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier. Fonden følger denne anbefaling.

3 Ledelsens vederlag

- 3.1.1 Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet. Fonden følger denne anbefaling.
- 3.1.2 Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden. Fonden følger denne anbefaling - se efterfølgende oversigt.

Ledelsesberetning

Der kan oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

	Lene Kjelgaard Jensen	Ulla Astman	Hans A. Pedersen	Peter Frigaard	Kim Nielsen
Stilling	Borgmester Thisted Kommune	Regionsfor- mand Region Nordjylland	Områdeansvar- lig, House of Energy	Instituttleder Aalborg Universitet	Rådgiver Rambøll
Alder	59	47	51	57	62
Køn	Kvinde	Kvinde	Mand	Mand	Mand
Indtrådt i bestyrel- sen den	27/5 2010	27/5 2010	5/11 2015	5/11 2015	27/9 2013
Genvalg har fundet sted?	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Udløb af valg- periode	2017	2017	2017	2017	2017
Medlemmets særlige kompetencer	Politiker revisor	Regionsfor- mand	Udvikler, fund- raiser	Brankekend- skab	Civil ingeniør/rådgi- ver
Øvrige ledelseser- hverv					
Udpeget af myndig- heder/tilsyn	Thisted Kommune	Region Nordjylland	Thy Erhvervsforum	Aalborg Universitet	DanWEC
Anses medlemmet for uafhængigt	ja	ja	ja	ja	ja
Samlet vederlag fra fonden	0	0	0	0	0

Ledelsesberetning

	Jesper Pedersen	Michael Henriksen
Stilling	Direktør	Direktør
Alder	44	47
Køn	Mand	Mand
Indtrådt i bestyrelsen den	24/6 2013	9/1 2017
Genvalg har fundet sted?	Ja	nej
Udløb af valgperiode	2017	2017
Medlemmets særlige kompetencer	Virksomheds drift/salg	Cand. Merc. WEC-udvikler
Øvrige ledelseserhverv		
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Hanstholm Havn	DanWEC
Anses medlemmet for uafhængigt	ja	ja
Samlet vederlag fra fonden	0	0

Fondens uddelingspolitik

Fonden har ikke nogen egentlig uddelingspolitik, idet fonden har til formål at støtte udnyttelse af bølgeenergi i Danmark, herunder at udvikle, eje, udleje og drive faciliteter til test af bølgeenergianlæg.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

DanWEC er det danske videns- og testcenter for udvikling af bølgekraft. Centret understøtter udnyttelsen af bølgekraft, herunder udvikler, ejer, udlejer og driver faciliteter til test, demonstration og vidensopsamling. DanWEC tilbyder afprøvning af bølgekraftanlæg i prototype- og demonstrationsfasen i mindre skala ved Nissum Bredning Test Site i Limfjorden, samt i stor skala ved Hanstholm Test Site som omfatter et 5 km²-afmærkning testområde i Nordsøen ud for Hanstholm Havn.

DanWEC fortsatte i 2017 både driften af testsitet ved Nissum Bredning samt det ca. 2 år gamle testsite som blev etableret vest for Hanstholm, hvor vi tilbyder nogle af de faciliteter og ydelser som bølgeudviklerne efter-spørger.

DanWEC har levet op til formål og forventninger med god kontakt og dialog til mange udviklere. DanWEC har ved udgangen af 2017 indtægter fra udviklerne Nemos, Wavepiston og Resen Wave, og fra Ressourceprojektet og GreenLab-bevillingen.

Den forventede udvikling

Fremadrettet fortsættes aktiviteter i 2018 i samme spor som de tidligere år og der forventes et resultat på niveau med indeværende år.

Ledelsesberetning

GreenLab-bevillingen forventes afsluttet i første halvår af 2018 med afsluttende udbetaling af resterende støtte.

Ressource-projektet fortsætter i 2018 med udbetalinger som udgør et væsentligt bidrag til DanWECs økonomi. Dertil kommer forventede indtægter i 2018 fra udviklerne Nemos, Wavepiston, Resen Wave, samt BKB ledet af Ulrich Pade. I budgettet 2018 er der således budgetteret med et lille overskud. Fremadrettet i 2019 er der usik-kerhed om udviklernes brug af site, hvorfor forventede indtægter fra udviklere er fastsat forsigtigt. Budgetterne for 2019 er baseret på at nye støttemidler eller nye udviklere kommer til, da indtægter fra eksisterende støtteprojekter og udviklere forventes at bortfalde. Det forventes, at for at drive centeret videre på længere sigt (efter 2018/19), skal der skabes nye indtægter f.eks. fra et nyt offentligt støttet projekt, kombineret med betaling fra nye brugere af centret.

En tilslutning til elnettet ude til havs på Hanstholm site i form af en monopæl er efterspurgt fra vores kunder, og DanWEC arbejder på, at optimere sitet i Hanstholm med kabelføring via monopile. Det er et større projekt som fordrer, at vi har potentielle kunder da det samlede projekt bliver på over 40 mio. kr. Projekteringen planlæg-ges gennemført i samarbejde med kunder, leverandører, finansielle samarbejdspartnere og ikke mindst offent-lige støttemidler.

DanWEC har to ansøgninger med offentlige støttemidler under udarbejdelse, som forventes indleveret i foråret 2018. Den ene er en EUDP-ansøgning kaldet "SeaCast" som kan betragtes som en forlængelse af det eksiste-rende ressource-projekt kaldet "RAF" (RAF-projektet udløber ved udgangen af 2018). SeaCast er et 4-årigt projekt med start d. 1/8-2018. Det andet projekt er et Interreg-projekt kaldet "OESA" er også 4-årigt med start 1/10-2018.

SeaCast forventes at kunne give et betydeligt økonomisk bidrag til at sikre den fremtidige drift af DanWEC fra 2019 med en forventet støtte på ca. 1,1 mio. kr., OESA forventes at kunne udvide DanWECs kundegrundlag og på længere sigt (2020-) at skaffe brugere som tester anlæg på sitet i Hanstholm. OESA indeholder et samlet støttebudget på 925.000 kr. til DanWEC.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Danwec Fonden er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med de tilpasninger, der følger af, at der er tale om en fond. Herudover har fonden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Fondsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bruttofortjeneste	61.868	209.170
Distributionsomkostninger	-255	-1.122
Administrationsomkostninger	-45.094	-127.174
Driftsresultat	16.519	80.874
Andre finansielle indtægter	426	601
Øvrige finansielle omkostninger	-28	-324
Finansiering netto	398	277
Resultat før skat	16.917	81.151
Skat af årets resultat	-3.743	-75.464
Årets resultat	13.174	5.687
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	13.174	5.687
Disponeret i alt	13.174	5.687

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	548.032	233.960
Periodeafgrænsningsposter	9.375	0
Tilgodehavender i alt	<u>557.407</u>	<u>233.960</u>
Likvide beholdninger	<u>239.327</u>	<u>558.092</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>796.734</u>	<u>792.052</u>
Aktiver i alt	<u>796.734</u>	<u>792.052</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egenkapital		
1 Bunden fondskapital	300.000	300.000
2 Overført resultat	<u>284.298</u>	<u>271.124</u>
Egenkapital i alt	<u>584.298</u>	<u>571.124</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	<u>79.207</u>	<u>75.464</u>
Hensatte forpligtelser i alt	<u>79.207</u>	<u>75.464</u>
Gældsforpligtelser		
Modtagne forudbetalinger fra kunder	13.500	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	53.177	120.633
Anden gæld	<u>66.552</u>	<u>24.831</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>133.229</u>	<u>145.464</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>133.229</u>	<u>145.464</u>
Passiver i alt	<u>796.734</u>	<u>792.052</u>

3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
1. Bunden fondskapital		
Bunden fondskapital 1. januar 2017	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>
	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>
2. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2017	271.124	265.437
Årets overførte overskud eller underskud	<u>13.174</u>	<u>5.687</u>
	<u>284.298</u>	<u>271.124</u>
3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser		