

De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S

Bautavej 1A, 8210 Aarhus V
CVR-nr. 34 08 19 72

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.03.19

Chris Cully
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 20

Selskabet

De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S
Bautavej 1A
8210 Aarhus V
Telefon: 87 44 11 11
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 34 08 19 72
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Gert Fabricius Rasmussen

Bestyrelse

Christopher Cully, formand
Michael Graff Nielsen, næstformand
Preben Meinche
Rasmus Stobbe
Henning Møller
Preben Otto Rahder
Jan Mehlsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Handelsbanken

Modervirksomhed

Fonden Århus Miljøcenter, Aarhus

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus V, den 26. marts 2019

Direktionen

Gert Fabricius Rasmussen
Direktør

Bestyrelsen

Christopher Cully
Formand

Michael Graff Nielsen

Preben Meinche

Rasmus Stobbe

Henning Møller

Preben Otto Rahder

Jan Mehlsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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

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

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

Aarhus, den 26. marts 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Ivan Madsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne10583

Væsentligste aktiviteter

Selskabets vedtægtsmæssige formål er at etablere og drive et stationært affaldssugeanlæg og dermed beslægtet virksomhed på De Bynære Havnearealer i Aarhus Ø.

Etableringen af affaldssugeanlægget på De Bynære Havnearealer er motiveret af et ønske om at skabe en klimavenlig og bæredygtig affaldsløsning, som desuden harmonerer med de arkitektoniske og miljømæssige ambitioner, der er gældende for bydelen.

Selskabets aktivitet drives efter hvile i sig selv-princippet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Projektet er kendetegnet af en større initialinvestering og en positiv økonomisk udvikling i takt med, at boligområderne udbygges og de pligtsmæssige boligtilslutninger vokser.

Selskabet har igen i 2018 indgået aftale med Danmarks Grønne investeringsfond (DGIF) omkring medfinansiering af affaldssugeanlægget og den videre udbygning af dette.

Selskabets hovedindtægtskilde er lejeindtægter fra bebyggelserne, der er tilsluttet affaldssugeanlægget. Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 195.178 mod DKK 632.737 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 5.739.501.

Årets resultat er i overensstemmelse med forventningerne. Årets overskud foreslåes disponeret som anført i resultatopgørelsen.

Forventet udvikling

I lighed med 2018 forventes et moderat resultat i 2019. Afskrivningerne og forrentningen af de i 2018 og 2019 gennemførte investeringer i affaldsanlægget præger selskabets resultatudvikling siden 2017. Indtægterne fra investeringerne i form af et øget antal tilslutninger indtræffer dels i første halvår af 2019 og dels omkring årsskiftet 2019/2020.

Også i 2019 finansieres den videre udbygning af affaldssugeanlægget af Den Grønne Investeringsfond.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2018 DKK	2017 DKK
	Nettoomsætning	4.461.282	3.746.380
	Andre eksterne omkostninger	-1.339.933	-962.471
	Bruttofortjeneste	3.121.349	2.783.909
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.294.828	-989.758
	Resultat før finansielle poster	1.826.521	1.794.151
1	Finansielle omkostninger	-1.576.383	-981.525
	Resultat før skat	250.138	812.626
2	Skat af årets resultat	-54.960	-179.889
	Årets resultat	195.178	632.737
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	195.178	632.737
	I alt	195.178	632.737

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	5.841.491	0
	Produktionsanlæg og maskiner	35.527.980	26.098.949
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	5.401.210	7.339.133
3	Materielle anlægsaktiver i alt	46.770.681	33.438.082
	Anlægsaktiver i alt	46.770.681	33.438.082
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	39.051
	Andre tilgodehavender	806.116	672.061
	Periodeafgrænsningsposter	78.392	376.351
	Tilgodehavender i alt	884.508	1.087.463
4	Likvide beholdninger	7.819.180	5.741.802
	Omsætningsaktiver i alt	8.703.688	6.829.265
	Aktiver i alt	55.474.369	40.267.347

		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
	Selskabskapital	5.000.000	5.000.000
	Overført resultat	739.501	544.323
	Egenkapital i alt	5.739.501	5.544.323
	Hensættelser til udskudt skat	609.264	198.919
	Hensatte forpligtelser i alt	609.264	198.919
5	Gæld til kreditinstitutter	29.463.625	19.000.000
5	Leasingforpligtelser	5.381.142	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	34.844.767	19.000.000
5	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.010.000	2.773.066
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	756.788	1.066.349
	Gæld til tilknyttede virksomheder	12.146.500	11.615.440
	Anden gæld	367.549	69.250
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	14.280.837	15.524.105
	Gældsforpligtelser i alt	49.125.604	34.524.105
	Passiver i alt	55.474.369	40.267.347

6 Eventualforpligtelser

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17		
Saldo pr. 01.01.17	5.000.000	-88.414
Forslag til resultatdisponering	0	632.737
Saldo pr. 31.12.17	5.000.000	544.323
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18		
Saldo pr. 01.01.18	5.000.000	544.323
Forslag til resultatdisponering	0	195.178
Saldo pr. 31.12.18	5.000.000	739.501

	2018 DKK	2017 DKK
1. Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	239.085	231.658
Renteomkostninger i øvrigt	353.907	137.731
Øvrige finansielle omkostninger	983.391	612.136
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.337.298	749.867
I alt	1.576.383	981.525
2. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	54.960	179.889
I alt	54.960	179.889

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.18	0	28.951.791	7.339.133
Tilgang i året	5.940.499	0	8.686.928
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	10.624.851	-10.624.851
Kostpris pr. 31.12.18	5.940.499	39.576.642	5.401.210
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	0	-2.852.842	0
Afskrivninger i året	-99.008	-1.195.820	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-99.008	-4.048.662	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	5.841.491	35.527.980	5.401.210
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	5.841.491	0	0

4. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindestående på DKK 6 mio., som er en i december 2018 udbetalt tranche af et lån i Danmarks Grønne Investeringsfond. Beløbet kan først frigives, når alle lånevilkår er opfyldt herunder at investeringerne tilknyttet denne tranche er gennemført, og udgifterne er godkendt af långiver, ligesom der skal foreligge aftaler med grundejere svarende til tranchens beløb.

5. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæ 3
Gæld til øvrige kreditinstitutter	818.000	22.391.000	30.281.625	19.0
Leasingforpligtelser	192.000	4.613.000	5.573.142	2.7
I alt	1.010.000	27.004.000	35.854.767	21.7

6. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået aftale med Aarhus Kommune om leje af terminalbygning. Aftalen er uopsigelig i 30 år. Lejen beregnes som ydelsen på et serielån på DKK 5.748.800 med DKK 192.000 i årlige afdrag og en rente på 2% p.a.

Terminalen behandles regnskabsmæssigt som finansiel leasing.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede hæftelse er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet MiljøCenter1 A/S. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for anlægslån i bank er der som 1. prioritet tinglyst ejerpart i anlæg med t.DKK 5.600.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 25.000 er der givet virksomhedspant omfattende andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

8. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risiko-overgang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter produktionsomkostninger, salgsomkostninger og administrationsomkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	30	0
Produktionsanlæg og maskiner	25-50	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse m.v.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger og produktionsanlæg og maskiner.

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

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

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtig indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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