

2017

Årsrapport for 2017

NGF Nature Energy Midtfyn A/S
Ørbækvej 260, 5220 Odense SØ
CVR-nr. 34 73 46 58

Årsrapporten er fremlagt
og godkendt på selskabets
ordinære generalforsam-
ling den
14. marts 2018

Hans Henrik Dahl Andersen
dirigent

nature
energy

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	5
Balance 31. december	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter til årsrapporten	9
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for NGF Nature Energy Midtfyn 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. december 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 14. marts 2018

Direktion

Hans Henrik Dahl Andersen
direktør

Bestyrelse

Ole Hvelplund
formand

Peter Høj
næst formand

Jørgen Ballermann

Hans Henrik Dahl Andersen

Bjarne Degnebolig Nielsen

Kim Kragelund

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i NGF Nature Energy Midtfyn A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NGF Nature Energy Midtfyn A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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

Vort 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor 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 revisionshandling, 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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 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.

Odense, den 14. marts 2018

PricewaterhouseCoopers
statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Lund
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10845

Line Hedam
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27768

Selskabsoplysninger

Selskabet	NGF Nature Energy Midtfyn A/S Ørbækvej 260 5220 Odense SØ
	CVR-nr.: 34 73 46 58 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017 Hjemsted: Odense
Bestyrelse	Ole Hvelplund, formand Peter Høj, næstformand Jørgen Ballermann Hans Henrik Dahl Andersen Bjarne Degnebolig Nielsen Kim Kragelund
Direktion	Hans Henrik Dahl Andersen, direktør
Revision	PricewaterhouseCoopers statsautoriseret revisionspartnerselskab Rytterkasernen 21 5000 Odense C
Pengeinstitut	Danske Bank
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet NGF Nature Energy Holding A/S, Odense

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Bruttofortjeneste		26.295	16.039
Personaleomkostninger	2	-5.883	-5.413
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		20.412	10.626
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-15.442	-15.041
Resultat før finansielle poster		4.970	-4.415
Finansielle indtægter		0	36
Finansielle omkostninger	3	-6.357	-4.428
Resultat før skat		-1.387	-8.807
Skat af årets resultat	4	304	1.831
Årets resultat		-1.083	-6.976
Overført resultat		-1.083	-6.976
		-1.083	-6.976

Balance 31. december

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Aktiver			
Rettighed		4.490	4.914
Immaterielle anlægsaktiver	5	4.490	4.914
Grunde og bygninger		57.592	60.207
Produktionsanlæg og maskiner		107.273	111.099
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		485	514
Materielle anlægsaktiver under udførelse		5	2.238
Materielle anlægsaktiver	6	165.355	174.058
Anlægsaktiver i alt		169.845	178.972
Råvarer og hjælpematerialer		0	315
Varebeholdninger		0	315
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.047	4.374
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.116	649
Andre tilgodehavender		6.903	32.659
Selskabsskat vedr. sambeskattede selskaber		784	4.034
Periodeafgrænsningsposter		1.662	603
Tilgodehavender		19.512	42.319
Omsætningsaktiver i alt		19.512	42.634
Aktiver i alt		189.357	221.606

Balance 31. december

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		3.250	3.250
Overført resultat		17.785	17.962
Egenkapital	7	21.035	21.212
Hensættelse til udskudt skat		880	1.878
Hensatte forpligtelser i alt		880	1.878
Gæld til realkreditinstitutter		0	80.532
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.168	4.607
Langfristede gældsforpligtelser	8	4.168	85.139
Gæld til realkreditinstitutter	8	80.696	7.964
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.448	5.157
Gæld til tilknyttede virksomheder		34.603	52.498
Anden gæld		7.054	8.642
Periodeafgrænsningsposter		35.473	39.116
Kortfristede gældsforpligtelser		163.274	113.377
Gældsforpligtelser i alt		167.442	198.516
Passiver i alt		189.357	221.606
Hovedaktivitet	1		
Leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualposter m.v.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Finansielle instrumenter	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	3.250	17.962	21.212
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	5.995	5.995
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-4.834	-4.834
Årets resultat	0	-1.083	-1.083
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-255	-255
Egenkapital 31. december 2017	<u>3.250</u>	<u>17.785</u>	<u>21.035</u>

Noter

1 Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed med produktion og opgradering af bionaturgas same dermed beslægtet virksomhed.

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	5.383	4.998
Pensioner	423	360
Andre omkostninger til social sikring	<u>77</u>	<u>55</u>
	<u>5.883</u>	<u>5.413</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>10</u>	<u>9</u>

3 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	4.005	4.631
Heraf aktiverede byggerenter	0	-2.558
Andre finansielle omkostninger	<u>2.352</u>	<u>2.355</u>
	<u>6.357</u>	<u>4.428</u>

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-784	-4.035
Årets udskudte skat	735	1.780
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	103
	<u>-49</u>	<u>-2.152</u>

der fordeler sig således:

Skat af årets resultat:	-304	-1.831
Skat af egenkapitalbevægelser	255	-321
	<u>-49</u>	<u>-2.152</u>

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Rettighed
Kostpris 1. januar 2017	5.460
Tilgang i årets løb	<u>130</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>5.590</u>
Af-og nedskrivninger 1. januar 2017	546
Årets afskrivninger	<u>554</u>
Af-og nedskrivninger 31. december 2017	<u>1.100</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>4.490</u>

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2017	62.675	123.056	582	2.237	188.550
Tilgang i årets løb	0	1.571	41	4.985	6.597
Afgang i årets løb	0	-409	0	0	-409
Overførsler i årets løb	0	7.217	0	-7.217	0
Kostpris 31. december 2017	<u>62.675</u>	<u>131.435</u>	<u>623</u>	<u>5</u>	<u>194.738</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	2.469	11.957	69	0	14.495
Årets afskrivninger	<u>2.614</u>	<u>12.205</u>	<u>69</u>	<u>0</u>	<u>14.888</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>5.083</u>	<u>24.162</u>	<u>138</u>	<u>0</u>	<u>29.383</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>57.592</u>	<u>107.273</u>	<u>485</u>	<u>5</u>	<u>165.355</u>
Renteomkostninger indregnet i kostprisen	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.533</u>

7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 3.250 aktier à nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

8 Langfristede gældsforpligtelser

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	0	50.691
Mellem 1 og 5 år	<u>0</u>	<u>29.841</u>
Langfristet del	0	80.532
Inden for et år	<u>80.696</u>	<u>7.964</u>
	<u>80.696</u>	<u>88.496</u>

Noter

8 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Efter 5 år	1.983	2.036
Mellem 1 og 5 år	2.185	2.571
Langfristet del	4.168	4.607
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	34.603	52.498
Kortfristet del	34.603	52.498
	38.771	57.105

I forbindelse med salg af moderselskabet, skal den eksisterende gæld til realkreditinstituttet indfries ved closing. Der er indgået ny aftale om fremtidig finansiering med andet kreditinstitut.

9 Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing

Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for et år	893	893
Mellem 1 og 5 år	2.765	3.153
Efter 5 år	464	970
	4.122	5.016

10 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser overfor moder og tilknyttede selskaber

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for NGF Nature Energy Holding A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabet hæftelse udgør et større beløb.

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	t.kr.	t.kr.
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger	39.476	41.440
Produktionsanlæg og maskiner	<u>107.272</u>	<u>110.842</u>
	<u>146.748</u>	<u>152.282</u>

12 Finansielle instrumenter

Omfanget og arten af virksomhedens finansielle instrumenter fremgår af resultatopgørelsen og balancen i henhold til den anvendte regnskabspraksis.

Selskabet har indgået rentesikringsaftaler til sikring af fremtidige rentebetalinger.
Dagsværdien af rentesikringsinstrumenterne udgør på balancedagen t.kr. -4.834.

Dagsværdien af de afledte finansielle instrumenter er på balancedagen indregnet under forpligtelser med hhv. t.kr. -4.834 (2016 t.kr. -5.995)

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Naturgas Fyn I/S
NGF Nature Energy Biogas A/S
NGF Nature Energy Holding A/S

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NGF Nature Energy Midtfyn A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B, med enkelte tilvalg af regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i t.kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. 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 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

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 koncernforbundne selskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

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

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Produktionsbygninger	20	år
Produktionsanlæg og maskiner	3-8	år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	år

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.