
Recover Nordic ApS

Avedøreholmen 95, 2650 Hvidovre

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 35 04 16 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/4 2018

Kim G. Steendahl
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Recover Nordic ApS.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 24. april 2018

Direktion

Kim G. Steendahl
adm. direktør

Finn Øistein Nordam

Bjørn Herlofsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Recover Nordic ApS

Konklusion

Det er vores 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.

Vi har revideret årsregnskabet for Recover Nordic ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 24. april 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Wright
statsautoriseret revisor
mne10053

Allan Wøhlk Høgh
statsautoriseret revisor
mne34528

Selskabsoplysninger

Selskabet

Recover Nordic ApS
Avedøreholmen 95
2650 Hvidovre

CVR-nr.: 35 04 16 99
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 14. februar 2013
Regnskabsår: 5. regnskabsår
Hjemstedskommune: Hvidovre

Direktion

Kim G. Steendahl
Finn Øistein Nordam
Bjørn Herlofsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	137.936	128.980	111.699	109.083	42.372
Resultat af ordinær primær drift	11.870	7.383	2.470	-8.389	-4.861
Resultat af finansielle poster	-5.416	-5.865	-5.640	-8.940	-6.737
Årets resultat	4.812	7.768	-3.171	-17.329	-11.597
Balance					
Balancesum	119.260	112.737	109.801	168.806	182.000
Egenkapital	37.505	32.693	24.925	15.058	32.388
Investering i materielle anlægsaktiver	3.811	2.481	-3.047	676	10.493
Antal medarbejdere	215	241	195	218	169
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	10,0%	6,5%	2,2%	-5,0%	-2,7%
Soliditetsgrad	31,4%	29,0%	22,7%	8,9%	17,8%
Forrentning af egenkapital	13,7%	27,0%	-15,9%	-73,0%	-71,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabet er en landsdækkende skade- og specialrengøringsvirksomhed.

Selskabets aktiviteter er primært skadeservice, industriservice, håndværk og genopbygning i tilknytning til forsikringsskader samt stor- og mangeskadeberedskab.

Selskabet har døgnvagtservice.

Selskabets kundekreds er primært forsikringsselskaber, industrivirksomheder, kommuner samt bolig- og ejendomsselskaber.

I forbindelse med en forenkling af koncernstrukturen blev ejerskabet overført fra Recover Nordic Group OY med kontinuitet til Sivato AB, Company Number 559100-0053 den 30. marts 2017

Markedsoverblik

Recover Nordic opererer primært i de nordiske lande.

Udvikling i aktiviteterne og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 4.812.307, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 37.504.953.

Årets resultat er væsentlig forbedret i forhold til 2016, og Recover Nordic fremstår i dag som en mere solid forretning.

Recover Nordic har gennem de seneste år haft stor fokus på at forbedre og tilpasse selskabets organisation og interne processer og har investeret betydeligt i nye IT-systemer. Recover Nordic har høj fokus på at anvende seneste teknologi på markedet og fremstår i dag, som en effektiv drevet virksomhed med en høj grad af anvendelse af teknologi og IT. Recover Nordic ønsker konstant at styrke kompetencerne i organisationen. Det fortsatte samarbejde med AMU styrkes løbende ligesom lederuddannelse i CBS-regi er videreført.

Også internt i organisationen er samarbejdet og videndelingen på nordisk niveau blevet styrket. Dette har styrket både den enkelte medarbejder og tilføjet organisationen yderligere kompetencer og viden.

Det danske skadeservicemarked har generelt været præget af moderate aktiviteter i det meste af 2017. Branchen oplevede enkelte mindre skybrud fordelt rundt i landet, men har ikke haft de helt store enkelte hændelser ligesom storme af større karakter udeblev i året 2017.

Det er i 2017 lykkedes Recover Nordic at fastholde den eksisterende kundeportefølje og har samtidig genforhandlet kontrakter. Dette, samt tilgang af nye samarbejds- og beredskabsaftaler, gør, at virksomheden markeds-mæssig står godt rustet til de vækstplaner, der ligger fremadrettet.

Ledelsesberetning

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets udvikling er i overensstemmelse med sidste års forventning til året, hvor driftsresultatet er forbedret markant, og årets resultat ligeledes er forbedret. En stor del af omsætningen indtraf i slutningen af året, hvilket har medført den store stigning i de igangværende arbejder pr. 31.12.2017 i forhold til sidste år.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Det er ledelsens opfattelse, at koncernen ikke er omfattet af særlige risici.

Koncernens primære kunder er forsikringsbranchen, industrivirksomheder og kommuner, hvor kreditrisikoen vurderes at være begrænset. Recover Nordic har primært tilgodehavender og gæld i DKK.

Finansiellerisici

Det er ledelsens vurdering, at Recover Nordic ikke har nogen finansielle risici, herunder kredit-, rente- eller valutarisici, som er vigtige for vurderingen af selskabets aktiver og passiver.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der er store forventninger til det kommende år. Recover Nordic forventes at vokse yderligere på det danske marked indenfor skadeservice. En del af denne vækst forventes at komme igennem udbygning af eksisterende kundeportefølje. Også special services/special rengøringsområdet forventes at bidrage til den samlede vækst.

Recover Nordic er i dag nordens største skadeservicevirksomhed, og det forventes desuden, at Recover Nordic fortsat vil styrke sin position på skadeservicemarkedet og i fællesskab med selskaberne i Norge, Sverige og Finland udbygge den nordiske organisation.

Forskning og udvikling

Forskning- og udviklingsaktiviteter er begrænsede i selskabet.

Eksternt miljø

Recover Nordic vurderer ikke, at det eksterne miljø er af betydning for driften af virksomheden.

Arbejds miljø og kvalitet

Ansvarligheden i forhold til arbejdsmiljø – såvel det fysiske som psykiske - er i højsædet hos Recover Nordic. De internationale krav til sikkerhed og sundhed tilstræbes til enhver tid fulgt og overholdt. Til at understøtte dette har Recover Nordic ApS siden april 2014 været DS OHSAS 18001:2008 certificeret og har fået tildelt Arbejdstilsynets Kronesmiley som resultat af en gennemgang samt audits af virksomhedens indsats på arbejdsmiljøområdet. I 2017 har Recover Nordic arbejdet på et nyt ledelsessystem efter den

Ledelsesberetning

internationale standart ISO 9001. Ledelsessystemet dækker det maritime og Offshore aktiviteter. Certifikatet kom i hus i starten af 2018. Recover Nordic er ligeledes akkrediteret Servicenormen fra SBA, som gør, at Recover Nordic som virksomhed har forpligtet sig til at levere højt kvalificerede ydelser baseret på nogle klart definerede krav. Endvidere er Recover Nordic omfattet af Byg Garantiordningen og er ligeledes medlem af Asbestforeningen.

Videnressourcer

Det er vigtigt for den løbende udvikling af selskabet at fastholde og tiltrække et højt kompetenceniveau.

Recover Nordic samarbejder med AMU omkring Sanitøruddannelsen. Uddannelsessamarbejdet med Forsikringsakademiet (FOAK) er fortsat i 2017, ligesom ledelsesuddannelse er sket i samarbejde med CBS og eksterne uddannelsesudbydere.

I 2014 udarbejdede koncernen sin egen Fugtuuddannelse, som opleves på et meget højt fagligt niveau. Denne uddannelse er løbende forbedret og er udmundet i en intern Master Class for fugtteknikere, som blev søsat i 2017.

Uddannelse og kurser vægtes generelt meget højt, og der arbejdes løbende på at øge medarbejdernes kompetencer og udvikle nye uddannelser.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet ønsker at agere ansvarlig i forhold til kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere samt omverdenen. Selskabet anerkender tillige et generelt ansvar overfor menneskerettigheder, sociale-, miljø- og klimamæssige forhold samt overfor bekæmpelse af korrupsion.

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen har udført regnskabsmæssige skøn ved indregning og måling af igangværende arbejde. Det vurderes, at det udførte skøn giver et retvisende billede af koncernens igangværende arbejde.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		137.936.468	128.979.714
Personaleomkostninger	1	-116.510.114	-111.384.087
Resultat før afskrivninger		21.426.354	17.595.627
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-9.556.042	-10.212.211
Resultat af ordinær primær drift		11.870.312	7.383.416
Finansielle indtægter	3	43.088	226.620
Finansielle omkostninger	4	-5.458.656	-6.091.471
Resultat før skat		6.454.744	1.518.565
Skat af årets resultat	5	-1.642.437	6.249.129
Årets resultat		4.812.307	7.767.694

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Software		1.378.081	1.944.746
Goodwill		52.840.124	58.708.270
Immaterielle anlægsaktiver	7	54.218.205	60.653.016
Produktionsanlæg og maskiner		4.670.906	3.845.644
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		601.892	364.960
Indretning af lejede lokaler		418.040	279.076
Materielle anlægsaktiver	8	5.690.838	4.489.680
Deposita		1.005.567	966.118
Finansielle anlægsaktiver	9	1.005.567	966.118
Anlægsaktiver		60.914.610	66.108.814
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.991.319	25.752.083
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	24.646.185	13.886.720
Andre tilgodehavender		368.081	414.530
Udskudt skatteaktiv	11	4.605.868	6.249.129
Periodeafgrænsningsposter	12	1.405.541	291.812
Tilgodehavender		57.016.994	46.594.274
Likvide beholdninger		1.328.635	33.471
Omsætningsaktiver		58.345.629	46.627.745
Aktiver		119.260.239	112.736.559

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		1.001.000	1.001.000
Overført resultat		36.503.953	31.691.646
Egenkapital	13	37.504.953	32.692.646
Kreditinstitutter		14.835.774	15.312.194
Gæld til tilknyttede virksomheder		18.320.435	16.370.827
Langfristede gældsforpligtelser	14	33.156.209	31.683.021
Kreditinstitutter	14	8.272.446	13.156.599
Leasingforpligtelser		12.537	204.010
Modtagne forudbetalinger fra kunder		646.104	901.296
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.672.654	12.601.679
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	10	860.490	1.555.388
Gæld til tilknyttede virksomheder	14	7.766	0
Anden gæld		22.127.080	19.941.920
Kortfristede gældsforpligtelser		48.599.077	48.360.892
Gældsforpligtelser		81.755.286	80.043.913
Passiver		119.260.239	112.736.559
Resultatdisponering	6		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	1.001.000	31.691.646	32.692.646
Årets resultat	0	4.812.307	4.812.307
Egenkapital 31. december	<u>1.001.000</u>	<u>36.503.953</u>	<u>37.504.953</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	105.749.389	100.919.621
Pensioner	8.578.654	8.266.465
Andre omkostninger til social sikring	1.948.080	1.917.196
Andre personaleomkostninger	233.991	280.805
	<u>116.510.114</u>	<u>111.384.087</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>215</u>	<u>241</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	6.946.635	7.162.200
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.609.407	3.050.011
	<u>9.556.042</u>	<u>10.212.211</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	357	226.620
Valutakursreguleringer	42.731	0
	<u>43.088</u>	<u>226.620</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	2.623.036	2.400.019
Andre finansielle omkostninger	2.835.620	3.669.147
Kursreguleringer omkostninger	0	22.305
	<u>5.458.656</u>	<u>6.091.471</u>

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	1.642.437	-6.249.129
	<u>1.642.437</u>	<u>-6.249.129</u>
6 Resultatdisponering		
Overført resultat	4.812.307	7.767.694
	<u>4.812.307</u>	<u>7.767.694</u>
7 Immaterielle anlægsaktiver		
	Software	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	5.864.657	79.482.149
Tilgang i årets løb	511.824	0
Kostpris 31. december	<u>6.376.481</u>	<u>79.482.149</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.919.911	20.773.879
Årets afskrivninger	1.078.489	5.868.146
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.998.400</u>	<u>26.642.025</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.378.081</u>	<u>52.840.124</u>
Heraf udgør finansielt leaset software DKK 41.615 (2016 DKK: 215.997).		

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	12.517.425	871.652	513.316
Tilgang i årets løb	3.163.004	430.374	217.187
Kostpris 31. december	<u>15.680.429</u>	<u>1.302.026</u>	<u>730.503</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	8.671.781	506.692	234.240
Årets afskrivninger	2.337.742	193.442	78.223
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>11.009.523</u>	<u>700.134</u>	<u>312.463</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.670.906</u>	<u>601.892</u>	<u>418.040</u>

9 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	966.118
Tilgang i årets løb	39.449
Kostpris 31. december	<u>1.005.567</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.005.567</u>

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2017 DKK	2016 DKK
Salgsværdi af igangværende arbejder	<u>24.646.185</u>	<u>13.886.720</u>
	<u>24.646.185</u>	<u>13.886.720</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	24.646.185	13.886.720
Modtagne forudbetalinger under passiver	-860.490	-1.555.388
	<u>23.785.695</u>	<u>12.331.332</u>

Noter til årsregnskabet

11 Udskudt skatteaktiv

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførelse og midlertidige forskelle på goodwill og andre anlægsaktiver, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-5 år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er særlig lagt vægt på, at virksomheden har gennemført effektiviseringer de seneste år og er begyndt at genere regnskabsmæssigt og skattemæssigt overskud. Selskabet har en forventning om fortsat stigende salg til eksisterende og nye kunder og bedre dækning på eksisterende opgaver, som vil give højere overskud i løbet af de næste år.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende de kommende regnskabsår.

13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.001.000 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2017	2016	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	1.001.000	1.001.000	1.000.000	1.000.000
Kapitalforhøjelse	0	0	1.000	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	1.001.000	1.001.000	1.001.000	1.000.000

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2017 DKK	2016 DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	14.835.774	15.312.194
Langfristet del	<u>14.835.774</u>	<u>15.312.194</u>
Inden for 1 år	8.272.446	9.660.012
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>0</u>	<u>3.496.587</u>
Kortfristet del	<u>8.272.446</u>	<u>13.156.599</u>
	<u>23.108.220</u>	<u>28.468.793</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	18.320.435	16.370.827
Langfristet del	<u>18.320.435</u>	<u>16.370.827</u>
Inden for 1 år	7.766	0
	<u>18.328.201</u>	<u>16.370.827</u>

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	9.976.865	9.198.937
Mellem 1 og 5 år	11.161.649	12.187.423
Efter 5 år	<u>47.298</u>	<u>0</u>
	<u>21.185.812</u>	<u>21.386.360</u>

Andre eventualforpligtelser

Recover Nordic ApS hæfter solidarisk med de koncernforbundne selskaber for koncernens bankgæld. Denne hæftelse er begrænset til MDKK 530.

Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Der er givet virksomhedspant på MDKK 25 i materielle anlægsaktiver, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, igangværende arbejder for fremmed regning og likvide beholdninger.

Recover Nordic ApS har stillet garantier for samlet DKK 2.469.077, som udløber senest i september 2020.

16 Nærtstående parter

Ejerforhold

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

Selskabet ejes af Sivato AB (selskabsnr. 559100-0053), 752 28 Uppsala, Sverige.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernårsrapporten for

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Navie Oy, selskabsnummer: 2492101-5	Finland

Koncernårsrapporten for Navie Oy kan rekvireres på følgende adresse:

Navie OY
c/o Recover Nordic Group OY
Arentitie 7-9
00410 Helsinki
Finland

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Recover Nordic ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Navie Oy, selskabsnummer: 2492101-5 har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 15 år pga. selskabets markedsposition, langvarige kontrakter osv. Afskrivningshorisonten hænger sammen med den normale branche kutyme.

Goodwill består delvist af kundekontrakter, hvor de respektive kundekontrakter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kundekontrakter afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 1-10 år.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives over den forventede brugstid på 5 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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år
Indretning af lejede lokaler	7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acotobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende kommende regnskabsår.

Egenkapital

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat ved-

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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

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

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$