
Recover Nordic ApS

Avedøreholmen 95, 2650 Hvidovre

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 35 04 16 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/5 2019

Kim G. Steendahl
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 23. maj 2019

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Recover Nordic ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 23. maj 2019

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: 6. 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:

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	157.165	137.936	128.980	111.699	109.083
Resultat af ordinær primær drift	9.602	11.870	7.383	2.470	-8.389
Resultat af finansielle poster	-8.091	-5.416	-5.865	-5.640	-8.940
Årets resultat	1.104	4.812	7.768	-3.171	-17.329
Balance					
Balancesum	220.487	119.260	112.737	109.801	168.806
Egenkapital	38.609	37.505	32.693	24.925	15.058
Investering i materielle anlægsaktiver	5.747	3.811	2.481	-3.047	676
Antal medarbejdere	258	215	241	195	218
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	4,4%	10,0%	6,5%	2,2%	-5,0%
Soliditetsgrad	17,5%	31,4%	29,0%	22,7%	8,9%
Forrentning af egenkapital	2,9%	13,7%	27,0%	-15,9%	-73,0%

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 Industriservicevirksomhed.

Selskabets aktiviteter er primært skadeservice, industriservice, kloakservice, håndværk og genopbygning i tilknytning til forsikringsskader, stor- og mange- skadeberedskab samt specialrengøring.

Selskabet har døgnvagtservice.

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

Som led i strategien har Recover Nordic ApS i løbet af 2018 styrket kapaciteten på tungere industriservice og kloakservice ved opkøb af henholdsvis Sydslam A/S og JK Kloakservice A/S. Begge selskaber indgår som datterselskaber i 2018 med eget cvr-nummer.

Markedsoverblik

Recover Nordic Aps opererer primært i Danmark og indgår i Recover Nordic Group, der opererer i de 4 nordiske lande.

Udvikling i aktiviteterne og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på TDKK 1.104. og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på TDKK 38.609.

Selskabets driftsresultat er i overensstemmelse med forventningerne til året, dog præget af en mærkbar stigning i dels de finansielle omkostninger og dels engangsrelaterede omkostninger.

Recover Nordic har gennem de seneste år haft stor fokus på at forbedre og tilpasse selskabets interne processer og har investeret i nye IT-systemer. Recover Nordic har høj fokus på at anvende den optimale 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 løbende at styrke kompetencerne i organisationen. Interne læringsprogrammer ligesom lederuddannelse i CBS-regi og på Forsikringsakademiet 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.

Udnyttelse af den samlede indkøbsvolumen i koncernen har medført øgede effektiviseringer på indkøbs- og aftaleområdet.

Det danske skadeservicemarked har generelt været præget af moderate aktiviteter i det meste af 2018. En historisk lang og tør sommer betød mindre skadeserviceaktiviteter relateret til kraftig regn og skybrud. Endvidere har store enkelthændelser og andre vejrlygsbegivenheder, som storme, været på et lavere niveau end tidligere år.

Ledelsesberetning

Det er i 2018 lykkedes Recover Nordic Aps, at fastholde den eksisterende kundeportefølje og selskabet har samtidig genforhandlet kontrakter med eksisterende kunder. Dette, samt tilgang af nye rammeaftaler med forsikringsselskaber samt nye samarbejds- og beredskabsaftaler med en række offentlige myndigheder og kommuner, gør, at virksomheden markedsfølsom står godt rustet til de vækstplaner, der ligger fremadrettet.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets udvikling er tilfredsstillende og har indfriet forventningerne til året. Særligt tilfredsstillende er styrkelsen af vores forretningsaktiviteter indenfor tungere industriservice og kloakservice.

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.

Finansielle risici

Selskabets rentebærende gæld består primært af gæld til finansielle institutioner, samt leasing gæld og gæld til deltagere i koncernen koncernkontoordning. Alle leasingkontrakter og gæld til finansielle institutioner er bundet op mod NIBOR-renten og er således variabel.

Selskabet har en god finansiell position ved udgangen af 2018. Recover Nordic koncernen, ved moderselskabet Recover Nordic Group OY, etablerede i marts 2015 en koncernkontoordning som Recover Nordic ApS har tilsluttet sig.

Koncernoversigt

Recover Nordic Aps er et 100% ejet datterselskab i Recover Nordic Group – registreret som Sivato AB Company Number 559100 -0053.

De to opkøbte selskaber henholdsvis Sydslam A/S cvr.nr. 32161065 og JK Kloakservice cvr. nr. 20839678 indgår som 100% ejede datterselskaber og aflægger selvstændige årsregnskaber.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

Recover Nordic er i dag nordens største skadeservicevirksomhed, og det forventes at Recover Nordic fortsat vil styrke sin position på skade- og industriserviceservicemarkedet i fællesskab med selskaberne i Norge, Sverige og Finland.

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 Kronemilej som resultat af en gennemgang samt audits af virksomhedens indsats på arbejdsmiljøområdet. Recover Nordic har besluttet at konvertere den gældende OHSAS18001 til den mere omfattende ISO45001 Arbejds miljøcertificering i løbet af 2019

I begyndelsen af 2018 opnåede Recover Nordic ISO9001 - Kvalitetsledelsescertificering på selskabets Maritime og Offshore aktiviteter. Denne certificering vil yderligere styrke selskabets position på Marine- og Offshore markedet.

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 om normer og etik. Endvidere er Recover Nordic omfattet af Byg Garantiordningen og er ligeledes medlem af Asbestforeningen.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Det er vigtigt for den løbende udvikling af selskabet at fastholde og tiltrække et højt kompetenceniveau. Recover Nordic samarbejder med AMU omkring den grundlæggende Skadesanitoruddannelse. Der er løbende dialog med AMU omkring udvikling og opdatering af den eksisterende uddannelse. Uddannelsessamarbejdet med Forsikringsakademiet (FOAK) er fortsat i 2018, ligesom ledelsesuddannelse er sket i samarbejde med CBS og eksterne uddannelsesudbydere. Et særligt fokus i 2018 har været udvikling af ledelseskompetencer på Projekt- og Teamleder niveau. Uddannelse af begge lederniveauer er gennemført med stor succes i 2018.

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 Fugtskole for fugtteknikere. Uddannelse og kurser vægtes generelt meget højt, og der arbejdes løbende på at øge medarbejdernes kompetencer og udvikle nye uddannelser. Recover Nordic vil, hvor formel ekstern uddannelse ikke forefindes, selv tage initiativ til oprettelse af egen intern uddannelse. Udover den allerede eksisterende Fugtteknikker uddannelse, forventes en intern Løsøreuddannelse at blive søsat i løbet af 2019.

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 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2018 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	2018 DKK	2017 DKK
Bruttofortjeneste		157.165.481	137.936.468
Personaleomkostninger	1	-138.350.908	-116.510.114
Resultat før afskrivninger		18.814.573	21.426.354
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-9.212.436	-9.556.042
Resultat af ordinær primær drift		9.602.137	11.870.312
Finansielle indtægter	3	209.243	43.088
Finansielle omkostninger	4	-8.300.166	-5.458.656
Resultat før skat		1.511.214	6.454.744
Skat af årets resultat	5	-407.104	-1.642.437
Årets resultat		1.104.110	4.812.307

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Software		866.095	1.378.081
Goodwill		46.977.977	52.840.124
Immaterielle anlægsaktiver	6	47.844.072	54.218.205
Produktionsanlæg og maskiner		6.868.925	4.670.906
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.668.457	601.892
Indretning af lejede lokaler		505.395	418.039
Materielle anlægsaktiver	7	9.042.777	5.690.837
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	102.019.566	0
Øvrige finansielle anlægsaktiver	9	1.157.634	1.005.567
Finansielle anlægsaktiver		103.177.200	1.005.567
Anlægsaktiver		160.064.049	60.914.609
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.019.329	25.991.319
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	20.284.040	24.646.185
Andre tilgodehavender		1.062.088	368.082
Udskudt skatteaktiv	14	4.198.764	4.605.868
Periodeafgrænsningsposter	11	3.397.479	1.405.541
Tilgodehavender		56.961.700	57.016.995
Likvide beholdninger		3.460.899	1.328.635
Omsætningsaktiver		60.422.599	58.345.630
Aktiver		220.486.648	119.260.239

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		1.001.000	1.001.000
Overført resultat		37.608.064	36.503.953
Egenkapital	12	38.609.064	37.504.953
Andre hensættelser	15	26.869.570	0
Hensatte forpligtelser		26.869.570	0
Kreditinstitutter		91.200.000	14.835.774
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.916.677	18.320.435
Langfristede gældsforpligtelser	16	111.116.677	33.156.209
Kreditinstitutter	16	0	8.272.446
Leasingforpligtelser		0	12.537
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.209.433	646.104
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.084.721	16.672.654
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	10	1.418.792	860.490
Gæld til tilknyttede virksomheder	16	0	7.766
Anden gæld		23.178.391	22.127.080
Kortfristede gældsforpligtelser		43.891.337	48.599.077
Gældsforpligtelser		155.008.014	81.755.286
Passiver		220.486.648	119.260.239
Resultatdisponering	13		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17		
Nærtstående parter	18		
Anvendt regnskabspraksis	19		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	1.001.000	36.503.954	37.504.954
Årets resultat	0	1.104.110	1.104.110
Egenkapital 31. december	<u>1.001.000</u>	<u>37.608.064</u>	<u>38.609.064</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	125.347.628	105.749.389
Pensioner	10.192.740	8.578.654
Andre omkostninger til social sikring	2.617.320	1.948.080
Andre personaleomkostninger	193.220	233.991
	<u>138.350.908</u>	<u>116.510.114</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>258</u>	<u>215</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	6.817.593	6.946.635
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.394.843	2.609.407
	<u>9.212.436</u>	<u>9.556.042</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	72.387	357
Valutakursreguleringer	136.856	42.731
	<u>209.243</u>	<u>43.088</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	2.508.643	2.623.036
Andre finansielle omkostninger	5.791.523	2.835.620
	<u>8.300.166</u>	<u>5.458.656</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	407.104	1.642.437
	<u>407.104</u>	<u>1.642.437</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver		
	<u>Software</u>	<u>Goodwill</u>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	6.376.481	79.482.176
Tilgang i årets løb	443.461	0
Kostpris 31. december	<u>6.819.942</u>	<u>79.482.176</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.998.400	26.642.025
Årets afskrivninger	955.447	5.862.174
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>5.953.847</u>	<u>32.504.199</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>866.095</u>	<u>46.977.977</u>

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	15.680.429	1.302.026	730.505
Tilgang i årets løb	4.081.610	1.459.361	205.809
Afgang i årets løb	-653.334	0	0
Kostpris 31. december	<u>19.108.705</u>	<u>2.761.387</u>	<u>936.314</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	11.009.523	700.134	312.463
Årets afskrivninger	1.883.591	392.796	118.456
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-653.334	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>12.239.780</u>	<u>1.092.930</u>	<u>430.919</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>6.868.925</u>	<u>1.668.457</u>	<u>505.395</u>

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2018 DKK	2017 DKK
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	102.019.566	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>102.019.566</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
JK Kloakservice A/S	Holbæk	600.000	100%	28.036.224	3.880.771
Sydslam A/S	Greve	500.000	100%	13.456.150	2.221.306

Noter til årsregnskabet

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Øvrige finansielle anlægsaktiver DKK
Kostpris 1. januar	1.000.567
Tilgang i årets løb	157.067
Kostpris 31. december	<u>1.157.634</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.157.634</u>

	2018 DKK	2017 DKK
10 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	<u>20.284.040</u>	<u>24.646.185</u>
	<u>20.284.040</u>	<u>24.646.185</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	20.284.040	24.646.185
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-1.418.792</u>	<u>-860.490</u>
	<u>18.865.248</u>	<u>23.785.695</u>

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende de kommende regnskabsår.

Noter til årsregnskabet

12 Egenkapital

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2018	2017	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	1.001.000	1.001.000	1.001.000	1.000.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	1.000
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	1.001.000	1.001.000	1.001.000	1.001.000

13 Resultatdisponering

	2018	2017
	DKK	DKK
Overført resultat	1.104.110	4.812.307
	1.104.110	4.812.307

14 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. januar	4.605.868	6.249.129
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-407.104	-1.642.437
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	-824
Udskudt skatteaktiv 31. december	4.198.764	4.605.868

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel 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 lagt vægt på, at 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. Vi henviser desuden til redegørelsen herom i ledelsesberetningen.

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
15 Andre hensættelser		
Andre hensættelser omfatter skyldige beløb i forbindelse med erhvervelse af dattervirksomheder.		
Andre hensættelser	26.869.570	0
	<u>26.869.570</u>	<u>0</u>

16 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	91.200.000	14.835.774
Langfristet del	<u>91.200.000</u>	<u>14.835.774</u>
Inden for 1 år	0	8.317.434
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	-44.988
Kortfristet del	<u>0</u>	<u>8.272.446</u>
	91.200.000	23.108.220
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	19.916.677	18.320.435
Langfristet del	<u>19.916.677</u>	<u>18.320.435</u>
Inden for 1 år	0	7.766
	19.916.677	18.328.201

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	12.350.113	9.976.865
Mellem 1 og 5 år	19.642.146	11.161.649
Efter 5 år	451.790	47.298
	32.444.049	21.185.812

Andre eventualforpligtelser

Recover Nordic ApS hæfter solidarisk med de koncernforbundne selskaber for koncernens bankgæld. Denne hæftelse er begrænset til MDKK 1.250.

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 TDKK 624, som udløber senest i september 2020.

18 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

Navn	Hjemsted
Navie Oy, selskabsnummer: 2492101-5	Finland

Noter til årsregnskabet

18 Nærtstående parter (fortsat)

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

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Recover Nordic ApS for 2018 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 2018 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Navie Oy, selskabsnummer: 2492101-5 har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

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

19 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 præsentationsvaluta 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger,

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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 markedspostion, 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

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 acountobetaling er 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancen dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på . De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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 vedrører 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 provenuet 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$