

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

SEAS-NVE FORSYNINGSNET A/S

Hovedgaden 36

4520 Svinninge

CVR-nr. 36035692

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den / 2021

Jon Balsby
dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance pr. 31. december	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for SEAS-NVE Forsyningsnet 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svinninge, den 25. maj 2021

I direktionen

Knud Pedersen
Direktør

I bestyrelsen

Ole Hillebrandt Jensen
Formand

Knud Pedersen
Bestyrelsesmedlem

Jon Balsby
Bestyrelsesmedlem

Til kapitalejeren i SEAS-NVE Forsyningsnet A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for SEAS-NVE Forsyningsnet A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

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 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 årsregnskabet.

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

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

København, den 25. maj 2021

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
(cvr-nr. 33771231)

Rasmus Friis Jørgensen
statsautoriseret revisor
mne28705

Allan Knudsen
statsautoriseret revisor
mne29465

Selskab

SEAS-NVE Forsyningsnet A/S
Hovedgaden 36
4520 Svinninge
CVR-nr. 36035692
Hjemsted: Holbæk

Koncernregnskab

For perioden 1. september - 31. december 2020:

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Andel A.m.b.A.,
Hovedgaden 36, 4520 Svinninge. CVR-nr. 68 51 52 11.

Årsrapporten for Andel A.m.b.A. kan rekvireres på følgende adresse: www.andel.dk

For perioden 1. januar - 31. august 2020:

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Ørsted A/S,
Kraftværksvej 53, Skærbæk, 7000 Fredericia. CVR-nr. 36 21 37 28.

Årsrapporten for Ørsted A/S kan rekvireres på følgende adresse: www.orsted.com

Direktion

Knud Pedersen, direktør

Bestyrelse

Ole Hillebrandt Jensen, formand

Knud Pedersen

Jon Balsby

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Beløb i t.kr.	2020	2019
Resultatopgørelse		
Nettoomsætning	47.222	19.188
Bruttofortjeneste	-7.299	4.315
Resultat før finansielle poster	-7.299	4.315
Resultat af finansielle poster	412.300	500.719
Årets resultat	406.625	504.087
Balance		
Balancesum	4.555.520	7.172.060
Egenkapital	4.501.339	7.150.183
Gennemsnitlig antal heltidsbeskræftigede	1	1
Nøgletal		
Bruttomargin	-15,5%	22,5%
Overskudsgrad	-15,5%	22,5%
Afkastningsgrad	-0,1%	0,1%
Soliditetsgrad	98,8%	99,7%
Forrentning af egenkapital	7,0%	7,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber i afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Der er i 2020 foretaget ændring i anvendt regnskabspraksis vedrørende kapitalandele i datterselskaber, hvor indregning er ændret fra kostprisprincippet til indre værdi. Hoved- og nøgletal for 2019 er tilpasset herfor.

<u>Note</u>	<u>2020</u> t.kr.	<u>2019</u> t.kr.
Nettoomsætning	47.222	19.188
Andre driftsindtægter	17	0
Andre eksterne omkostninger	-54.538	-14.873
Bruttoresultat	-7.299	4.315
2 Personaleomkostninger	0	0
Resultat før finansielle poster	-7.299	4.315
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	412.407	500.731
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0
3 Finansielle indtægter	14	0
4 Finansielle omkostninger	-121	-12
Resultat før skat	405.001	505.034
5 Skat af årets resultat	1.624	-947
Årets resultat	406.625	504.087
Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	3.050.000
Overført resultat	406.625	-2.545.913
	406.625	504.087

Note	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.453.265	7.146.327
Finansielle anlægsaktiver	4.453.265	7.146.327
Anlægsaktiver i alt	4.453.265	7.146.327
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	91.807	25.244
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	1.624	0
Andre tilgodehavender	933	0
Tilgodehavender	94.370	25.244
Likvider	7.885	489
Omsætningsaktiver i alt	102.255	25.733
Aktiver i alt	4.555.520	7.172.060

Note	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Virksomhedskapital	500	500
Overført resultat	4.500.839	4.099.683
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	3.050.000
Egenkapital	4.501.339	7.150.183
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.261	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	51.920	18.511
Selskabsskat	0	947
Anden gæld	0	2.419
Kortfristede gældsforpligtelser	54.181	21.877
Gældsforpligtelser i alt	54.181	21.877
Passiver i alt	4.555.520	7.172.060

1 Hovedaktivitet

7 Eventualforpligtelser

8 Nærtstående parter og ejerforhold

	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital 1. januar 2020	500	3.077.604	3.050.000	6.128.104
Korrektion af primo	0	1.022.079	0	1.022.079
Kapitalreguleringer datterselskaber	0	-5.469	0	-5.469
Udloddet udbytte	0	0	-3.050.000	-3.050.000
Overført via resultatdisponeringen	0	406.625	0	406.625
Egenkapital 31. december 2020	<u>500</u>	<u>4.500.839</u>	<u>0</u>	<u>4.501.339</u>

Der er i året foretaget ændring af regnskabspraksis for kapitalandele i datterselskaber fra kostprisprincippet til indre værdis metode. Korrektionen er foretaget via egenkapitalen. Der henvises til uddybende beskrivelse i afsnit om anvendt regnskabspraksis.

1 Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed inden for transport og udnyttelse af elektricitet og andre energiformer og forsyningsarter, og andre aktiviteter, som efter bestyrelsens skøn har forbindelse med sådan virksomhed.

Derudover ejer selskabet kapitalandelene i datterselskabene SEAS-NVE Service A/S og Radius Elnet A/S med 100%.

Ejerskabet af selskabet overgik den 1. september 2020 fra Ørsted A/S til Andel Holding A/S, som led i en aftale om salg af aktiviteter inden for eldistribution, el- og gassalg til privatkunder og udendørsbelysning til Andel Holding A/S, herunder Radius Forsyningsnet A/S. Selskabet har i forbindelse med ejerskiftet ændret navn fra Radius Forsyningsnet A/S til SEAS-NVE Forsyningsnet A/S

2 Personalemkostninger

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	t.kr.	t.kr.
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
Direktionen og bestyrelsen har ikke modtaget vederlag i 2020.		

3 Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	<u>14</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>14</u>	<u>0</u>

4 Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	6	0
Renteudgifter til realkreditinstitutter	114	12
Valutakursreguleringer	<u>1</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>121</u>	<u>12</u>

5 Skat af årets resultat	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Årets aktuelle skat	-1.624	947
Årets udskudte skat	0	0
I ALT	-1.624	947

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar 2020	9.259.331	0
Tilgang i året	0	9.259.331
Kostpris 31. december 2020	9.259.331	9.259.331
Værdireguleringer 1. januar 2020	-2.113.003	0
Øvrige reguleringer	0	-2.613.734
Årets resultat	412.407	500.731
Udbytte modtaget	-3.100.000	0
Øvrige egenkapitalsbevægelser	-5.469	0
Værdireguleringer 31. december 2020	-4.806.066	-2.113.003
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	4.453.265	7.146.327

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Indregnet egenkapital*	Årets resultat
			t.kr.	t.kr.	t.kr.
Radius Elnet A/S	Svinninge	100%	5.016.033	4.171.804	360.373
SEAS-NVE Service	Svinninge	100%	281.461	281.461	52.034
			<u>5.297.494</u>	<u>4.453.265</u>	<u>412.407</u>

*Indregnet egenkapital er egenkapitalen i datterselskabet fratrukket eventuel intern oparbejdet avance.

7 Eventualforpligtelser

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet er for perioden indtil 31. august 2020 sambeskattet med moderselskabet Ørsted A/S, (Administrationselskab) og for perioden 1. september - 31. december 2020 med moderselskabet Andel Holding A/S (Administrationselskab). Selskabet hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat, samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties. Den solidariske hæftelse er gældende for den periode, hvor selskabet har indgået i sambeskatningskredsen, hvilket medfører, at selskabet fortsat hæfter solidarisk for selskaber i Ørsted-koncernen for perioden indtil 31. august 2020 og for selskaber i Andel-koncernen for perioden 1. september – 31. december 2020.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms, hvilket medfører, at selskabet hæfter solidarisk med Ørsted-koncernens danske selskaber for perioden indtil 31. august 2020 og Andel-koncernens danske selskaber for perioden 1. september – 31. december 2020.

8 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Andel A.m.b.A., Hovedgaden 36, 4520 Svinninge (ultimative moderselskab)

Ejerforhold

Selskabet er ejet med 100% af Andel Holding A/S, der ejes 100% af Andel A.m.b.A.
Selskabets ultimative moderselskab, som udarbejder koncernregnskab, er Andel A.m.b.A.

Øvrige nærtstående parter

Andel A.m.b.A. (ultimative moderselskab)
Bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere
Tilknyttede og associerede virksomheder (der henvises til koncernoversigt i koncernregnskabet aflagt af det ultimative moderselskab)

Årsrapporten for SEAS-NVE Forsyningsnet A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten for 2020 er aflagt i t.kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 112 undlagt at udarbejde koncernregnskab, idet selskabet indgår i koncernregnskabet for Andel A.m.b.A. (CVR-nr. 68 51 52 11).

ÆNDRING I REGNSKABSPRAKSIS

Selskabet har foretaget ændring i regnskabspraksis for kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Ændringen er foretaget med henblik på tilpasning til koncernpraksis for at sikre et retvisende billede på tværs af koncernen, idet selskabets nye ultimative moderselskab anvender en anden praksis end tidligere moderselskab.

Tidligere anvendt regnskabspraksis for indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Selskabet har tidligere indregnet kapitalandele i tilknyttede virksomheder til kostpris med nedskrivning til lavere genindvindingsværdi, såfremt kostprisen oversteg genindvindingsværdien.

Ny regnskabspraksis for indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i moderselskabet efter den indre værdi metode, hvilket indebærer, at andelen måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet for året under posten "Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Der henvises til en detaljeret beskrivelse under anvendt regnskabspraksis for kapitalandele neden for.

Effekten af ændret regnskabspraksis

Praksisændringen er indregnet på egenkapitalen ved årets begyndelse og der er foretaget korrektion af sammenligningstal.

Herunder oplyses, hvorledes praksisændringen har påvirket egenkapitalen, samt indvirkningen på årets resultat i forhold til resultatet opgjort efter tidligere praksis.

Ændringen har medført, at årets resultat er t.kr. 412.407 (2019: t.kr. 3.635.814) højere og har medført at egenkapitalen er primoreguleret med t.kr. 1.022.079 (2019: t.kr. 0).

Ydermere har ændringen haft positiv indvirkning på balancesummen på t.kr. 406.938 (2019: t.kr. 1.022.079).

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og gevinster 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 eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner (DKK). Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salg.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler. Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige IT-omkostninger der ikke opfylder kriterierne for aktivering

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat og efter eliminerings af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, 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

Selskabet er sambeskattet med de tilknyttede selskaber i koncernen, dog undtaget SEAS-NVE A.m.b.A, da dette selskab er underlagt andre beskatningsregler.

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

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

BALANCEN**AKTIVER****Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i datterselskaber indregnes og måles i moderselskabet efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at andelene måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi.

I moderselskabets balance indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Selskabet har alene datterselskaber med 100% ejerskab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i datterselskaber henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reduceres med andre egenkapitalbevægelser i datterselskaberne.

Datterselskaber med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til 0 DKK. Har moderselskabet en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Ved køb af datterselskaber opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter, at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden).

Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. I de tilfælde, hvor moderselskabet ikke er i stand til pålideligt at skønne over brugstiden for goodwill, antages denne at være maksimalt 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af datterselskaber opgøres som forskellen mellem salgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen på det tidspunkt, hvor virksomhedens råderet over datterselskabet ophører. I moderselskabets regnskab optages en forholdsmæssig andel af resultat og egenkapital.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, samt for tilgodehavender fra salg tillige med en general nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

PASSIVER

Egenkapital

I egenkapitalen indgår årets "totalindkomst" bestående af Årest resultat og kapitalreguleringer.

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode indeholder den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Reserven reduceres med udbytteudlodninger fra selskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i kapitalandelene.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudt skat er hensat med 22% af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, idet de skattemæssige værdier opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af henholdsvis det enkelte aktiv og forpligtelse. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved reduktion af udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gælden de, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

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

HØVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er i al væsentlighed udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger og Nøgletal 2015" fra Finansforeningen.

Nøgletallene er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat X 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad =	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster X 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad =	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster X 100}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo X 100}}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital =	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat X 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$