



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

RENOVEST A/S
STENGÅRDSVEJ 33, OUDRUP, 9670 LØGSTØR
ÅRSRAPPORT
2. DECEMBER 2015 - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2017

Heine Munk

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 2. december 2015 - 31. december 2016	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-19

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Renovest A/S Stengårdsvej 33, Oudrup 9670 Løgstør CVR-nr.: 37 27 65 88 Stiftet: 2. december 2015 Hjemsted: Oudrup Regnskabsår: 2. december 2015 - 31. december 2016
Bestyrelse	Klavs Viggo Bojsen, Formand Brian Christensen Palle Jensen Jens Styrbæk Lauritzen
Direktion	Heine Skouboe Munk
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Nordea Erhvervsfilial Aalborg, Prinsensgade 15 9000 Aalborg
Advokat	Bech-Bruun (Kristian Larsen) Værkmestergade 2 8000 Århus

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2. december 2015 - 31. december 2016 for Renovest 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2. december 2015 - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Oudrup, den 22. maj 2017

Direktion:

Heine Skouboe Munk

Bestyrelse:

Klavs Viggo Bojsen
Formand

Brian Christensen

Palle Jensen

Jens Styrbæk Lauritzen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Renovest A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Renovest A/S for regnskabsåret 2. december 2015 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2. december 2015 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 9, der beskriver en usikkerhed omkring opgørelse af den regulatoriske overdækning, samt selskabets egenkapital. Usikkerheden knytter sig til perioden før selskabet blev stiftet 2. december 2015. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 22. maj 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Damsted
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

2/12-2015 -
31/12-2016
kr.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning.....	43.413.428
Bruttoresultat.....	25.514.822
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA.....	0
Driftsresultat.....	-157.588
Finansielle poster, netto.....	-77.671
Årets resultat før skat.....	-235.259
Årets resultat.....	0
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	0

Balance

Balancesum.....	52.677.403
Egenkapital.....	8.170.772

Pengestrømme

Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	11.534.996
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-43.229.887
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	35.296.071
Pengestrømme i alt.....	3.601.180
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-39.394.679

Nøgletal

Soliditetsgrad.....	15,5
---------------------	------

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive renovationsvirksomhed samt dertil knyttede aktiviteter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2016 har været et særdeles interessant og vigtigt år, men også et meget travlt år for alle dele af organisationen. Renovest A/S var netop dannet og skulle starte sin færd med at indkøre den fuldstændig omlagte indsamlingsmodel som følge af en ny affaldsplan som Vesthimmerlands kommune have besluttet og klargjort i sidste halvdel af 2015.

Alle borgere, uagtet boform, havde fået nyt indsamlingsmateriel, ruterne var omlagt, en del af vognparken var ny etc. Det var nu selskabet skulle vise sin kunnen i forhold til at agere i nye vande.

Således omtaler undertegnede adm. direktør i selskabet Heine Munk det første halvår i 2016 som en konstant indkøringsperiode, hvor en væsentlig faktor samtidig var at borgerne, ligesom selskabets medarbejdere, skulle vænne sig til de nye principper og den ændrede logistik.

Andet halvår skulle være en tilpasningsperiode hvor erfaringer fra den første periode, skulle danne grundlag for eventuelle ændringer. Det blev til få, særdeles få. Vi måtte konstatere at detaljegraden i implementeringen af den nye indsamlingsmodel, havde været så tilpas stor, at der ikke var behov for andet end småjusteringer.

Vi kigger derfor nu tilbage på et første driftsår, både selskabsmæssigt, men i særdeleshed også i forhold til den nye affaldsplan, hvor vi må konstatere, at såvel Renovest, kommunen som borgerne lykkedes med det.

Der har været et særdeles stort pres på borgerservice i forhold til borgerspørgsmål, utilfredsheder og tilpasninger for den enkelte husstand, men også her må det konstateres at problemerne blev færre end først antaget. Borgerne har som helhed, enkelte utilfredse findes stadig, taget virkelig godt imod den nye ordning og har rost os for den massive løbende, og stadig eksisterende, informationskampagne vi har lanceret.

Genbrugspladserne, skoletjeneste mv. har forløbet som vanligt uden de store omvæltninger.

2016 blev også året hvor Vesthimmerlands Deponi blev indviet med Renovest som driftsherre. Også dette projekt gik efter planen og uden nævneværdige ændringer undervejs.

Ledelsen og det øvrige personale har været hårdt presset i hele 2016, og vi ser derfor frem til 2017 som et mere almindeligt driftsår, hvor vi kan fortsætte det gode effektive arbejde med at servicere kommunens borgere, tilføre nyttig viden om affald og arbejde mod en konstant udvikling i genanvendelsesprocent, således Vesthimmerlands Kommune fortsat vil stå som en kommune med høj fokus på at løse affaldsrelaterede opgaver med stor sikkerhed, effektivitet og maksimal omtanke for miljøet.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Renovest A/S kommer ud af 2016 med et resultat på 0 kr. og en underdækning på ca. 1 mio. kr.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der pågår i øjeblikket et arbejde med at få foretaget en fusion mellem Renovest A/S og Vesthimmerlands Vand A/S.

Der skal oprettes et moderselskab Vesthimmerlands Forsyning A/S for de to driftsselskaber der ansættes kun en Adm. direktør for de tre selskaber.

Administrationen skal have fælles adresse.

Sagen afgøres i byrådet medio 2017 og fusionen skal have virkning fra 1. januar 2018.

Forventninger til fremtiden

Det forventes, at driften af selskabet vil foregå som hidtil.

RESULTATOPGØRELSE 2. DECEMBER - 31. DECEMBER

	Note	2/12-2015 - 31/12-2016 kr.
NETTOOMSÆTNING	1	43.413.428
Eksterne omkostninger.....		-17.898.606
BRUTTORESULTAT		25.514.822
Personaleomkostninger.....	2	-19.757.662
Af- og nedskrivninger.....		-5.914.748
DRIFTSRESULTAT		-157.588
Andre finansielle indtægter.....		1.518
Andre finansielle omkostninger.....		-79.189
RESULTAT FØR SKAT		-235.259
Skat af årets resultat.....	3	235.259
ÅRETS RESULTAT		0

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2. december 2015 kr.
Grunde og bygninger.....		4.113.732	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.342.908	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		38.129.346	0
Materielle anlægsaktiver.....	4	43.585.986	0
ANLÆGSAKTIVER.....		43.585.986	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		610.718	0
Varebeholdninger.....		610.718	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		2.810.160	0
Udsudte skatteaktiver.....	5	235.259	0
Underdækning.....		834.100	0
Tilgodehavender.....		3.879.519	0
Likvide beholdninger.....		4.601.180	1.000.000
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		9.091.417	1.000.000
AKTIVER.....		52.677.403	1.000.000

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2. december	
		2016 kr.	2015 kr.
Selskabskapital.....	6	1.100.000	1.000.000
Overkurs ved emission.....		7.070.772	0
EGENKAPITAL.....		8.170.772	1.000.000
Leasingforpligtelser.....		30.566.071	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	30.566.071	0
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	3.830.075	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.116.960	0
Anden gæld.....		3.930.525	0
Periodeafgrænsningsposter.....		3.063.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		13.940.560	0
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		44.506.631	0
PASSIVER.....		52.677.403	1.000.000
Nærtstående parter	8		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	9		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	I alt
Egenkapital 2. december 2015.....	1.000.000	0	1.000.000
Kapitalforhøjelse.....	100.000	7.070.772	7.170.772
Egenkapital 31. december 2016.....	1.100.000	7.070.772	8.170.772

Over-/underdækning for perioden før 2. december 2015 er indeholdt i egenkapitalen. En eventuel fri egenkapital er ikke på nuværende tidspunkt opgjort.

Der er i regnskabsåret tegnet 100 stk. nye kapitalandele til en pålydende værdi på 1.000 kr.

PENGESTRØMSOPGØRELSE 2. DECEMBER - 31. DECEMBER

	2/12-2015 - 31/12-2016 kr.
Årets resultat.....	0
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.164.748
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-250.000
Skat af årets resultat tilbageført.....	-235.259
Ændring i varebeholdninger.....	-610.718
Ændring i tilgodehavender.....	-3.644.260
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	10.110.485
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	11.534.996
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-39.394.679
Salg af materielle anlægsaktiver.....	280.000
Afdrag på langfristede udlån og værdipapirer.....	-4.115.208
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-43.229.887
Andre ændringer i langfristet gæld.....	35.296.071
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	35.296.071
ÆNDRING I LIKVIDER.....	3.601.180
Likvider 2. december.....	1.000.000
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	4.601.180
Likvider 31. december specificeres således:	
Likvide beholdninger.....	4.601.180
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	4.601.180

NOTER

	2/12-2015 - 31/12-2016 kr.	Note	
Nettoomsætning		1	
Gebyr fra erhverv.....	1.799.824		
Indtægt fra Vesthimmerlads Kommune.....	35.715.754		
Genbrugssalg.....	4.746.027		
Div. indtægter.....	836.657		
Affaldsafgift.....	-599.039		
Salg af containere og sække.....	80.105		
Årets over-/underdækning.....	834.100		
	43.413.428		
 Personaleomkostninger		 2	
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 51			
Løn og gager.....	16.883.225		
Pensioner.....	2.445.832		
Andre omkostninger til social sikring.....	76.563		
Andre personaleomkostninger.....	352.042		
	19.757.662		
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	933.592		
	933.592		
 Skat af årets resultat		 3	
Regulering af udskudt skat.....	-235.259		
	-235.259		
 Materielle anlægsaktiver		 4	
	Grunde og Produktionsanlæg bygninger og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Tilgang.....	0	126.500	39.268.179
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed.....	4.404.000	2.275.000	4.030.387
Afgang.....	0	-100.000	-180.000
Kostpris 31. december 2016.....	4.404.000	2.301.500	43.118.566
Årets afskrivninger	290.268	958.592	4.989.220
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	290.268	958.592	4.989.220
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	4.113.732	1.342.908	38.129.346

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

5

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	2/12-2015 - 31/12-2016 kr.	2/12-2015 kr.
Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver.....	235.259	0
	235.259	0
		2016 kr.
Udskudt skatteaktiv.....		235.259
Udskudt skatteaktiv 31. december 2016.....		235.259

Selskabet skal over tid hvile i sig selv i henhold til lovgivningen, skatteaktivet bliver derfor anvendt i løbet af en kort periode, når underdækningen skal opkræves.

	2016 kr.	2. december 2015 kr.		
Selskabskapital				
Selskabskapitalen er fordelt således:				
2015, 1.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	1.000.000	1.000.000		
2016, 100 stk. a nom. 1.000 kr.....	100.000	0		
	1.100.000	1.000.000		
Langfristede gældsforpligtelser				
	2/12 2015 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser.....	0	34.396.146	3.830.075	15.580.242
	0	34.396.146	3.830.075	15.580.242

6

7

NOTER**Note****Nærtstående parter****8**

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Selskabet er 100% ejet af Vesthimmerlands Kommune, der således har bestemmende indflydelse.

Øvrige nærtstående parter

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabet bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**9**

Over-/underdækning for perioden før år 2. december 2015 er indeholdt i egenkapitalen. En fordeling af denne over-/underdækning er endnu ikke foretaget.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Renovest A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	30 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat 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 måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.