



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
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. april 2018

Uffe Bro

CVR-NR. 37 27 65 88

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
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: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Klavs Viggo Bojsen, Formand Brian Christensen Palle Jensen Jens Styrbæk Lauritzen
Direktion	Morten Aaby Nielsen
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 regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Oudrup, den 17. april 2018

Direktion:

Morten Aaby Nielsen

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 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 10 i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med at over-/underdækning er indeholdt i egenkapitalen. 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 17. april 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Damsted Rasmussen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40021

HOVED- OG NØGLETAL

2017 2/12/2015 -
kr. 31/12/2016
kr.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning.....	45.512.884	43.413.428
Bruttoresultat.....	27.328.839	25.588.154
Driftsresultat.....	-103.490	-157.588
Finansielle poster, netto.....	-107.507	-77.671
Årets resultat før skat.....	-210.997	-235.259
Årets resultat.....	0	0

Balance

Balancesum.....	49.905.856	52.677.403
Egenkapital.....	11.950.772	8.170.772

Pengestrømme

Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	2.044.183	11.536.337
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-1.146.686	-39.114.679
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-50.073	31.180.863
Pengestrømme i alt.....	847.424	3.602.521
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-1.161.642	-39.394.679

Nøgletal

Soliditetsgrad.....	23,9	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

År 2017 er det første år med normal drift på de nye indsamlingsordninger. Husstandene har efterhånden fået tilpasset deres containervolumen til deres behov, således at antal henvendelser fra borgerne er faldet væsentligt i fht. 2016.

Det nye deponi har været i drift hele året. Dog modtager vi væsentligt mindre affald til deponi end forventet, hvorfor området udviser underskud.

Grundet ændring i virksomhedsstrukturen fra 2018, besluttede bestyrelserne for hhv. Vesthimmerlands Vand A/S og Renovest A/S at opslå direktørstillingen.

Da Adm. direktør Heine Munk for Renovest A/S ikke blev valgt som den ny direktør, fratrådte han sin stilling ultimo september 2017. Direktøren for Vesthimmerlands Vand A/S blev i stedet konstitueret som direktør for Renovest A/S frem til 31. december 2017.

Fra første september 2017 flyttede de administrative medarbejdere fra Vesthimmerlands Vand A/S ud på Stengårdsvej 33.

I forbindelse med ændringerne i virksomhedsstrukturen blev der ultimo 2017 foretaget en reduktion af medarbejderstaben, hvor 3 medarbejdere fratrådte.

Selskabets egenkapital primo er øget med 3.780 t.kr., som følge af en korrektion vedrørende overtagne feriepengeforpligtelser i forbindelse med selskabsdannelsen.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Der er i 2017 håndteret 43.350 tons affald, hvilket er 3.268 tons mere end budgetteret og 2.631 tons mere end sidste år.

Årets resultat udgør 0 kr., hvilket er i overensstemmelse med forventningerne til året. Der har i året været en underdækning på 748 t.kr.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder med betydning for årsrapporten for 2017.

Selskabet indgår pr. 01.01.2018 i Vesthimmerlands Forsyning-koncernen, med søsterselskaberne Vesthimmerlands Vand A/S og Vesthimmerlands Forsyningsservice A/S, og er 100% ejet af Vesthimmerlands Forsyning Holding A/S.

Forventninger til fremtiden

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2017 kr.	2016 kr.
NETTOOMSÆTNING	1	45.512.884	43.413.428
Andre driftsindtægter.....		254.774	0
Eksterne omkostninger.....		-18.438.819	-17.825.274
BRUTTORESULTAT		27.328.839	25.588.154
Personaleomkostninger.....	2	-21.517.661	-19.757.662
Af- og nedskrivninger.....		-5.914.668	-5.988.080
DRIFTSRESULTAT		-103.490	-157.588
Andre finansielle indtægter.....		0	1.518
Andre finansielle omkostninger.....		-107.507	-79.189
RESULTAT FØR SKAT		-210.997	-235.259
Skat af årets resultat.....	3	210.997	235.259
ÅRETS RESULTAT		0	0

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger.....		4.433.639	4.113.732
Produktionsanlæg og maskiner.....		473.784	1.342.908
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		34.920.974	38.129.346
Materielle anlægsaktiver.....	4	39.828.397	43.585.986
ANLÆGSAKTIVER.....		39.828.397	43.585.986
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		132.689	610.718
Varebeholdninger.....		132.689	610.718
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1.860.340	2.808.819
Udskudte skatteaktiver.....	5	446.256	235.259
Underdækning.....		1.582.179	834.100
Periodeafgrænsningsposter.....	6	606.050	0
Tilgodehavender.....		4.494.825	3.878.178
Likvide beholdninger.....		5.449.945	4.602.521
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		10.077.459	9.091.417
AKTIVER.....		49.905.856	52.677.403

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Selskabskapital.....	7	1.100.000	1.100.000
Overkurs ved emission.....		10.850.772	7.070.772
EGENKAPITAL.....		11.950.772	8.170.772
Leasingforpligtelser.....		27.137.470	30.566.071
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	27.137.470	30.566.071
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	3.859.155	3.830.075
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.028.598	3.116.960
Anden gæld.....		4.929.861	3.930.525
Periodeafgrænsningsposter.....		0	3.063.000
Kortfristede gældsforpligtelser.....		10.817.614	13.940.560
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		37.955.084	44.506.631
PASSIVER.....		49.905.856	52.677.403
Nærtstående parter	9		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	10		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	I alt
Egenkapital 31. december 2016.....	1.100.000	7.070.772	8.170.772
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....		3.780.000	3.780.000
Korrigeret egenkapital 1. januar 2017.....	1.100.000	10.850.772	11.950.772
Egenkapital 31. december 2017.....	1.100.000	10.850.772	11.950.772

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

Reguleringen i øvrige reserver vedrører feriepengeforpligtelsen overtaget fra Renovest I/S.

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat.....	0	0
Årets afskrivninger tilbageført.....	5.914.668	6.164.748
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	-250.000
Skat af årets resultat tilbageført.....	-210.997	-235.259
Ændring i varebeholdninger.....	-101.810	-610.718
Ændring i tilgodehavender.....	-405.650	-3.642.919
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-3.152.028	10.110.485
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	2.044.183	11.536.337
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.161.642	-39.394.679
Salg af materielle anlægsaktiver.....	14.956	280.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-1.146.686	-39.114.679
Afdrag på lån.....	-3.399.521	-4.115.208
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-430.552	35.296.071
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	3.780.000	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-50.073	31.180.863
ÆNDRING I LIKVIDER.....	847.424	3.602.521
Likvider 1. januar.....	4.602.521	1.000.000
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	5.449.945	4.602.521
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	5.449.945	4.602.521
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	5.449.945	4.602.521

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
Nettoomsætning			1
Gebyr fra erhverv.....	1.612.034	1.799.824	
Indtægt fra Vesthimmerlands Kommune.....	37.187.025	35.715.754	
Genbrugssalg.....	6.197.870	4.746.027	
Div. indtægter.....	313.591	916.762	
Affaldsafgift.....	-545.715	-599.039	
Årets over-/underdækning.....	748.079	834.100	
	45.512.884	43.413.428	
 Personaleomkostninger			 2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 49 (2016: 51)			
Løn og gager.....	18.013.444	16.883.225	
Pensioner.....	2.626.069	2.445.832	
Andre omkostninger til social sikring.....	418.170	76.563	
Andre personaleomkostninger.....	459.978	352.042	
	21.517.661	19.757.662	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	850.246	933.592	
	850.246	933.592	
 Skat af årets resultat			 3
Regulering af udskudt skat.....	-210.997	-235.259	
	-210.997	-235.259	
 Materielle anlægsaktiver			 4
	Grunde og Produktionsanlæg	Andre anlæg,	
	bygninger	driftsmateriel og	
		inventar	
Kostpris 1. januar 2017.....	4.404.000	2.301.500	43.118.566
Overførsel.....	0	0	579.839
Tilgang.....	469.640	0	692.002
Regulering.....	0	0	430.553
Afgang.....	0	0	-34.956
Kostpris 31. december 2017.....	4.873.640	2.301.500	44.786.004
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	290.268	958.592	4.989.219
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-20.000
Årets afskrivninger	149.733	869.124	4.895.811
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	440.001	1.827.716	9.865.030
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	4.433.639	473.784	34.920.974

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.

	2017 kr.	2016 kr.
Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver.....	446.256	235.259
	446.256	235.259
	2017 kr.	2016 kr.
Udskudt skatteaktiv.....	446.256	235.259
Udskudt skatteaktiv 31. december.....	446.256	235.259

Periodeafgrænsningsposter

6

Omkostninger.....	606.050	0
	606.050	0

Selskabskapital

7

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	100.000
	1.100.000	1.100.000

Langfristede gældsforpligtelser

8

	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser.....	34.396.146	30.996.625	3.859.155	11.662.207
	34.396.146	30.996.625	3.859.155	11.662.207

NOTER**Note****Nærtstående parter****9**

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**10**

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 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Ændring som følge af væsentlige fejl

Ved den endelige nedlukning af Renovest I/S blev der overført 3.780 tkr. til dækning af feriepenge. Overkurs er som følge heraf ændret.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning består af indtægter ved indsamling og behandling af affald. Omsætning indregnes når levering 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

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 finansiell 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.

Årets resultat

Årets over- eller underdækning opgøres som forskellen mellem omkostningerne og de fakturerede indtægter. Beløbet indregnes i indtægterne og optages i balancen enten som gæld til eller tilgodehavender. I de efterfølgende år indgår beløbet i prisdannelsen.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 salgsmkostninger 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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender samt kontantkassebeholdning.

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 acontoskatte.

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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.