



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

OBTON SOLENERGI BALANCE P/S
C/O OBTON A/S, SILKEBORGVEJ 2, 8000 AARHUS C
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. juni 2019

Anders Marcus

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Obton Solenergi Balance P/S c/o Obton A/S Silkeborgvej 2 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 37 55 63 78 Stiftet: 18. marts 2016 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Peter Krogsgaard Jørgensen, formand Lars Bentsen Anders Marcus
Direktion	Anders Marcus
Komplementar	Obton Balance Komplementaranpartsselskab
Kommanditister	Obton Balance Privatinvestor A/S Obton Balance Selskabsinvestor P/S
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Obton Solenergi Balance P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 26. juni 2019

Direktion:

Anders Marcus

Bestyrelse:

Peter Krogsgaard Jørgensen
Formand

Lars Bentsen

Anders Marcus

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ejerne af Obton Solenergi Balance P/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Obton Solenergi Balance P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 26. juni 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper L. Christensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32168

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Obton Solenergi Balance P/S investerer i større solcelleanlæg fordelt på flere lande. Formålet med at investere i solcelleparker i flere udvalgte lande er at opnå en risikospredning af investeringen. Via den efterfølgende drift af anlæggene, der forventes varetaget de næste 20 år, er målet at opnå et gns. årligt udbytte på den investerede kapital på 8%.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Tilfredsstillende år

Projektet (i det følgende benævnt "Selskabet") blev lanceret i foråret 2016 med formål om løbende at indkøbe anlæg til Selskabet i takt med aktietegningen. Aktietegningen blev afsluttet i efteråret 2017. Regnskabsåret 2016 og 2017 var præget af nye indkøb til selskabet og indkøring af de nye projekter. I første halvdel af det forgangne år har fokus været på indkøring af de projekter, der blev indkøbt til porteføljen i slutningen af 2017. Derudover er der i løbet af 2018 tilkøbt nye projekter i Holland.

Ved udgangen af 2018 ejer Selskabet solcelleanlæg i 6 lande og har samlet investeret DKK 1,6 mia. Porteføljen består af 85% projekter i "safe" kategorien og 15% projekter i "value" kategorien.

Selskabet har i årets løb afsluttet første halvdel af en refinansiering af den franske portefølje. I første omgang er der lavet en refinansiering af Garonne-porteføljen og p.t. er en refinansiering af Coruscant-porteføljen igang. Når den sidste refinansiering er faldet på plads vil selskabet tilkøbe nye anlæg til porteføljen.

Produktionsmæssigt endte 2018 med en positiv afvigelse på 2,1%, hvilket er tilfredsstillende. Det dækker dog over større forskelle fra land til land, hvilket bekræfter styrken i strategien om geografisk spredning af solcelleanlæggene over flere lande

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Forventninger til 2019

Ledelsen forventer vækst i både omsætning og indtjening som følge af, at de sidste af de tilkøbte projekter sættes i drift i 2019. Samtidig forventes der at blive tilkøbt yderligere anlæg, når den ovenfor omtalte refinansiering er færdiggjort. Der vil i 2019, ligesom det har været tilfældet i 2018, være fokus på indkøring af de nye anlæg samt optimering af driften.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
NETTOOMSÆTNING		96.736	38.981	0	0
Andre driftsindtægter.....		21.068	25.200	0	5.509
Eksterne omkostninger.....		-24.215	-27.736	-584	-798
BRUTTORESULTAT		93.589	36.445	-584	4.711
Af- og nedskrivninger.....		-58.385	-22.857	0	0
DRIFTSRESULTAT		35.204	13.588	-584	4.711
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder.....		0	0	185	5.378
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		872	778	872	778
Andre finansielle indtægter.....		1.575	7.381	605	1.695
Andre finansielle omkostninger.....		-31.049	-5.652	-19	-77
RESULTAT FØR SKAT		6.602	16.095	1.059	12.485
Skat af årets resultat.....	1	-5.830	-3.845	0	0
ÅRETS RESULTAT		772	12.250	1.059	12.485
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	7.000	0	7.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	185	5.378
Overført resultat.....		666	5.250	874	107
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....		106	0	0	0
I ALT		772	12.250	1.059	12.485

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.157.387	788.113	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	2	1.157.387	788.113	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	14.437	13.697
Andre værdipapirer.....		41.706	41.706	41.706	41.706
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	0	319.684	321.937
Lejedepositum og andre tilgodehavender.....		16.140	18.255	16.936	18.255
Finansielle anlægsaktiver.....	3	57.846	59.961	392.763	395.595
ANLÆGSAKTIVER.....		1.215.233	848.074	392.763	395.595
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		12.484	7.373	0	0
Andre tilgodehavender.....		76.248	70.283	15.621	15.783
Periodeafgrænsningsposter.....		16.824	31.472	0	0
Tilgodehavender.....		105.556	109.128	15.621	15.783
Likvide beholdninger.....		103.042	129.260	1.332	18.706
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		208.598	238.388	16.953	34.489
AKTIVER.....		1.423.831	1.086.462	409.716	430.084

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Selskabskapital.....		208.500	417.000	208.500	417.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	5.557	5.372
Overført resultat.....		190.487	2.001	188.604	80
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	7.000	0	7.000
Minoritetsinteresser.....		-104	0	0	0
EGENKAPITAL.....		398.883	426.001	402.661	429.452
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt..		888.226	527.312	0	0
Ansvarlig lånekapital.....		1.501	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	4	889.727	527.312	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	4	61.052	35.281	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		0	51.750	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		33.487	9.984	37	96
Gæld til tilknyttede virksomheder.		5.164	0	5.164	0
Anden gæld.....		35.434	36.132	1.854	536
Periodeafgrænsningsposter.....		84	2	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ...		135.221	133.149	7.055	632
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		1.024.948	660.461	7.055	632
PASSIVER.....		1.423.831	1.086.462	409.716	430.084
 Eventualposter mv.	5				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6				
 Medarbejderforhold	7				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	417.000	2.000	7.000	0	426.000
Kapitalnedsættelse.....	-208.500	187.650			-20.850
Betalt udbytte.....			-7.000		-7.000
Andre reguleringer.....		-39			-39
Overførsel til/fra andre poster.....		210		-210	
Forslag til resultatdisponering.....		666		106	772
Egenkapital 31. december 2018.....	208.500	190.487	0	-104	398.883

	Moderselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 31. december 2017.....	417.000	0	80	7.000	424.080
Praksisændringer.....		5.372			5.372
Korrigeret egenkapital 1. januar 2018..	417.000	5.372	80	7.000	429.452
Kapitalnedsættelse.....	-208.500		187.650		-20.850
Betalt udbytte.....				-7.000	-7.000
Forslag til resultatdisponering.....		185	874		1.059
Egenkapital 31. december 2018.....	208.500	5.557	188.604	0	402.661

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	
Skat af årets resultat					1
Udenlandsk skat vedrørende koncernen.....	5.830	3.845	0	0	
	5.830	3.845	0	0	
 Materielle anlægsaktiver					2
			Koncernen		
			Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar 2018.....			894.360		
Tilgang.....			428.530		
Kostpris 31. december 2018.....			1.322.890		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....			106.248		
Årets afskrivninger			59.255		
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....			165.503		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....			1.157.387		
 Finansielle anlægsaktiver					3
			Koncernen		
			Lejededesitum og Andre andre værdipapirer tilgodehavender		
Kostpris 1. januar 2018.....			41.706	18.255	
Overførsel.....			0	-1.497	
Afgang.....			0	-618	
Kostpris 31. december 2018.....			41.706	16.140	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....			41.706	16.140	
			Moderselskabet		
			Kapitalandele i dattervirk- somheder Andre værdipapirer		
Kostpris 1. januar 2018.....			8.324	41.706	
Tilgang.....			556	0	
Kostpris 31. december 2018.....			8.880	41.706	
Praksisændring.....			5.372	0	
Årets resultat			185	0	
Opskrivninger 31. december 2018.....			5.557	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....			14.437	41.706	

NOTER

Note

	<u>Moderselskabet</u>	
	Tilgodehavender i Lejedepositum og tilknyttede virksomheder	andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2018.....	321.937	18.255
Overførsel.....	0	-1.497
Afgang.....	-2.253	178
Kostpris 31. december 2018.....	319.684	16.936
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	319.684	16.936

Langfristede gældsforpligtelser

4

	<u>Koncernen</u>				
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	949.278	61.052	552.769	562.593	35.281
Ansvarlig lånekapital.....	1.501	0	0	0	0
	950.779	61.052	552.769	562.593	35.281

Eventualposter mv.

5

Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået lejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 83.670 tkr. i uopsigelighedsperioden, og som løber frem til 2046.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

6

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, som pr. 31. december 2018 udgør 971.504 tkr., er der givet pant i produktionsanlæg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 1.156.009 tkr.

Medarbejderforhold

7

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:

Koncernen: 1 (2017: 1)

Moderselskabet: 1 (2017: 1)

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Obton Solenergi Balance P/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Selskabets kapitalandele i datterselskaber er tidligere indregnet og målt til kostpris. Praksis er ændret til, at kapitalandele i datterselskaber selskaber indregnes og måles efter indre værdis metode.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringen er indregnet direkte på egenkapitalen primo. Praksisændringen udgør en forøgelse af moderselskabets resultat efter skat med 185 tkr., en forøgelse af balancesummen med 5.557 tkr., mens egenkapitalen er forøget med 5.557 tkr.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Obton Solenergi Balance P/S samt dattervirksomheder, hvori Obton Solenergi Balance P/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af de indgåede overdragelsesaftaler.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver indregnes under materielle anlægsaktiver som tillæg til eller fradrag på produktionsanlæg og maskiner og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 196.227 tkr.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på merværdier.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

Selskabet er efter danske skatteregler ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke er indregnet skat af selskabets driftsmæssige resultat. Årets resultat medregnes ved opgørelsen af skattepligtig indkomst hos selskabsdeltagerne efter skattelovgivningens almindelige regler.

Koncernens udenlandske enheder betaler i udlandet løbende skat af indtjeningen efter udenlandske skatteregler.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	10-25 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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende forskelsværdi.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af indgåede overdragelsesaftaler.

Forskelsværdi ved køb af datterselskaber afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af de forventede levetider for underliggende produktionsanlæg. Forskelsværdier afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10-25 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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.

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

Skyldig skat og udskudt skat

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke er indregnet skat af selskabets driftsmæssige resultat. Årets resultat medregnes ved opgørelsen af skattepligtig indkomst hos selskabsdeltagerne efter skattelovgivningens almindelige regler.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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