

# Refa Energi Holding A/S

Energivej 4, 4800 Nykøbing F  
CVR-nr. 38 39 29 13

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 03.11.17

Henrik Høegh  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 27

---

---

**Selskabet**

---

Refa Energi Holding A/S  
Energivej 4  
4800 Nykøbing F  
Hjemsted: Guldborgsund  
CVR-nr.: 38 39 29 13  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

---

Adm. Direktør Mette Suhr Stoffregen

---

**Bestyrelse**

---

Poul-Henrik Pedersen  
Henrik Børge Høegh  
Gert Mortensen  
Jens Ole Bronne Sørensen  
Holger Schou Rasmussen  
Lene Marie Hatt  
Henrik Høegh-Andersen  
Leo Christensen  
Bo John Abildgaard

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 for Refa Energi Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 3. november 2017

### **Direktionen**

Mette Suhr Stoffregen  
Adm. Direktør

### **Bestyrelsen**

Poul-Henrik Pedersen  
Formand

Henrik Børge Høegh

Gert Mortensen

Jens Ole Bronne Sørensen

Holger Schou Rasmussen

Lene Marie Hatt

Henrik Høegh-Andersen

Leo Christensen

Bo John Abildgaard

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Refa Energi Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Refa Energi Holding A/S for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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. 30.06.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 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 og 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 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 for 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 og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## 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 regnskabsbrugerne 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.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- 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 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.

### 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 eller 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.

Nykøbing F, den 3. november 2017

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Svend Skaarup Sand

Statsaut. revisor



### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at eje selskabskapitalen i selskaber der forestår energiforsyning på Lolland-Falster.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.16 - 30.06.17 udviser et resultat på DKK 4.295.097 mod DKK 0 for tiden 01.07.15 - 30.06.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 14.334.864.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern	Modervirk somhed	
	2016/17 DKK	2016/17 DKK	
1	<b>Nettoomsætning</b>	<b>82.429.099</b>	<b>0</b>
	Andre driftsindtægter	259.621	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-35.024.044	0
	Andre eksterne omkostninger	-20.037.857	-10.897
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>27.626.819</b>	<b>-10.897</b>
2	Personaleomkostninger	-10.488.569	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>17.138.250</b>	<b>-10.897</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-8.932.037	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>8.206.213</b>	<b>-10.897</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	4.305.994
	Andre finansielle indtægter	81.645	0
	Andre finansielle omkostninger	-3.057.576	0
	<b>Resultat før skat</b>	<b>5.230.282</b>	<b>4.295.097</b>
	Skat af årets resultat	-935.185	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>4.295.097</b>	<b>4.295.097</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	4.305.994
	Overført resultat	4.295.097	-10.897
	<b>I alt</b>	<b>4.295.097</b>	<b>4.295.097</b>

<b>AKTIVER</b>		Koncern	Modervirk somhed
		30.06.17	30.06.17
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	46.169.143	0
	Produktionsanlæg og maskiner	75.824.315	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	28.853.019	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	446.458	0
<b>3</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>151.292.935</b>	<b>0</b>
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	14.345.760
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	40.036	0
	Takstmæssig underdækning	1.484.821	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.524.857</b>	<b>14.345.760</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>152.817.792</b>	<b>14.345.760</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	1.496.727	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	334.020	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>1.830.747</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.812.956	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.277.838	0
	Andre tilgodehavender	177.141	0
	Periodeafgrænsningsposter	614.711	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>10.882.646</b>	<b>0</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>11.048.202</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>23.761.595</b>	<b>0</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>176.579.387</b>	<b>14.345.760</b>

<b>PASSIVER</b>		Koncern	Modervirk somhed
		30.06.17	30.06.17
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	5.550.000	5.550.000
	Overkurs ved emission	0	4.696.645
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	4.305.994
	Overført resultat	8.784.864	-217.776
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>14.334.864</b>	<b>14.334.863</b>
	Hensættelser til udskudt skat	876.834	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>876.834</b>	<b>0</b>
5	Gæld til kreditinstitutter	129.444.389	0
5	Takstmæssig overdækning	3.880.003	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>133.324.392</b>	<b>0</b>
5	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14.522.048	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.149.470	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.278.277	10.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	897
	Takstmæssig overdækning	288.687	0
	Anden gæld	2.741.346	0
	Periodeafgrænsningsposter	3.063.469	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>28.043.297</b>	<b>10.897</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>161.367.689</b>	<b>10.897</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>176.579.387</b>	<b>14.345.760</b>

6 Eventualforpligtelser

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs emission ved indre værdis	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17				
Saldo pr. 01.07.16	5.550.000	5.975.000	0	-1.278.355
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-206.878
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-5.975.000	0	5.975.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	4.295.097
Saldo pr. 30.06.17	5.550.000	0	0	8.784.864

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 -  
30.06.17

Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	5.550.000	4.696.645	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-206.879
Forslag til resultatdisponering	0	0	4.305.994	-10.897
Saldo pr. 30.06.17	5.550.000	4.696.645	4.305.994	-217.776

## Koncernens pengestrømsopgørelse

	Koncern
	2016/17
Note	DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>4.295.097</b>
7 Reguleringer	12.843.153
Forskydning i driftskapital	
Varebeholdninger	638.193
Tilgodehavender	-2.745.842
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.455.459
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.935.433
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>14.510.575</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	81.645
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.057.576
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>11.534.644</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.936.724
Køb af finansielle anlægsaktiver	-408
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-7.937.132</b>
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	11.665.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-11.004.007
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-200.000
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>460.993</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>4.058.505</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	8.531.623
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-2.691.396
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>9.898.732</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:	
Likvide beholdninger	11.048.202
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-1.149.470
<b>I alt</b>	<b>9.898.732</b>

## 1. Nettoomsætning

Årets regulering af takstmæssig overdækning er indregnet i nettoomsætningen og udgør DKK 1.935.433

	Koncern	Modervirk somhed
	2016/17 DKK	2016/17 DKK

## 2. Personaleomkostninger

Lønninger	9.775.224	0
Andre omkostninger til social sikring	83.863	0
Andre personaleomkostninger	629.482	0
I alt	10.488.569	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	17	0

**3. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Produktions- Grunde og bygninger	Andre anlæg og ma- skiner	Andre drifts- materiel og inventar	Materielle anlægsakti- ver under ud- førelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.16	57.666.449	100.067.106	67.189.602	4.843.203
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	-641.130	0	0
Tilgang i året	0	0	186.603	7.750.121
Afgang i året	0	-175.000	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	1.950.434	11.297.656	-1.101.220	-12.146.866
Kostpris pr. 30.06.17	59.616.883	110.548.632	66.274.985	446.458
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	-11.277.968	-30.163.903	-35.220.115	0
Afskrivninger i året	-2.169.772	-4.560.414	-2.201.851	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-13.447.740	-34.724.317	-37.421.966	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	46.169.143	75.824.315	28.853.019	446.458



#### 4. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipa- tilknyttede virk- somheder	pirer og kapital- andele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.16	0	39.628
Tilgang i året	0	408
Kostpris pr. 30.06.17	0	40.036
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	0	40.036
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0
Modervirksomhed:		
Tilgang i året	10.246.645	0
Kostpris pr. 30.06.17	10.246.645	0
Årets resultat fra kapitalandele	4.305.994	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-206.879	0
Opskrivninger pr. 30.06.17	4.099.115	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	14.345.760	0

**4. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -**

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Refa Energi A/S, Guldborgsund	100%	14.345.760	4.305.994	14.345.760
Refa Biomasseindkøb, Guldborgsund	100%	900.900	261.268	900.900
Refa Gødser Fjernvarme A/S, Guldborgsund	100%	550.000	0	550.000
Refa Horbelev Fjernvarme A/S, Guldborgsund	100%	548.905	0	548.905
Refa Stubbekøbing Fjernvarme A/S, Guldborgsund	100%	525.000	0	525.000
Refa Kettinge Forsyning ApS, Guldborgsund	100%	80.000	0	80.000
Refa Nærvarme ApS, Guldborgsund	100%	50.000	0	50.000

**5. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.17	Gæld i alt 30.06.16
Koncern:				
Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.526.707	81.746.524	140.971.096	140.971.096
Gæld til tilknyttede virksomheder	595.341	0	595.341	595.341
Takstmæssig overdækning	2.400.000	0	6.280.003	6.280.003
I alt	14.522.048	81.746.524	147.846.440	147.846.440

## 6. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 30.06.17.

Modervirksomheden:

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

	Koncern
	2016/17
	DKK

## 7. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.932.037
Finansielle indtægter	-81.645
Finansielle omkostninger	3.057.576
Skat af årets resultat	935.185
I alt	12.843.153

## 8. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for koncerner og virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse .

Der er ikke angivet sammenligningstal for modervirksomheden, og koncernen da der er tale om første regnskabsår.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

### RESULTATOPGØRELSE

**8. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**8. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger		0
Produktionsanlæg og maskiner	5-30	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-30	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomhe-

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

den fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

### **BALANCE**

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

#### *Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

#### *Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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



## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### Hensatte forpligtelser

#### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

### Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og

**8. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.