



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

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Vestre Ringgade 28
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

REFA ENERGI HOLDING A/S
ENERGIVEJ 4, 4800 NYKØBING F
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. april 2024

Tine Vinther Clausen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7-8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	REFA Energi Holding A/S Energivej 4 4800 Nykøbing F CVR-nr.: 38 39 29 13 Stiftet: 1. februar 2017 Kommune: Guldborgsund Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Tine Vinther Clausen, næstformand Henning Tønning, formand Annemette Johnsen Eric Steffensen Holger Schou Rasmussen John Brædder Muj Berisha Rene Fjeldsøe Sørensen Simon Hansen
Direktion	Mette Suhr Lisegaard Stoffregen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Vestre Ringgade 28 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Nordea Grønjordsvej 10 2300 København

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for REFA Energi Holding 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 26. april 2024

Direktion:

Mette Suhr Lisegaard Stoffregen

Bestyrelse:

Tine Vinther Clausen
Næstformand

Henning Tønning
Formand

Annemette Johnsen

Eric Steffensen

Holger Schou Rasmussen

John Brædder

Muj Berisha

Rene Fjeldsøe Sørensen

Simon Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i REFA Energi Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for REFA Energi Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 8 i regnskabet, hvor det fremgår, at der er usikkerhed vedrørende størrelsen af et eventuelt erstatningskrav fremsat mod datterselskabet REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S og den mulige økonomiske konsekvens heraf for selskabet og dermed den værdi datterselskabet indregnes til i REFA Energi Holding A/S.

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:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Vi kommunikerer med 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.

Aarhus, den 26. april 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Damsted Rasmussen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40021

Søren Peter Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16691

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter består i at eje selskabskapitalen i selskaber, der forestår energiforsyning på Lolland-Falster. Virksomhedens formål er endvidere at eje og drive varmeværker og kraftvarmeværker på Lolland-Falster og hermed forbundet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på 10.221.348 kr. mod et overskud på 25.693.222 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 54.041.698 kr. mod en egenkapital på 43.820.353 kr. pr. 31. december 2022.

Datterselskabet REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S blev taget under rekonstruktionsbehandling den 11. december 2020 af Skifteretten i Nykøbing Falster på baggrund af en egenbegæring indgivet af selskabets ledelse. Da REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S var under rekonstruktion på balancedagen pr. 31. december 2020 og der som følge heraf ikke blev udført revision af selskabet var værdien af kapitalandelen forbundet med usikkerhed. Den daglige ledelse i REFA Energi Holding A/S valgte som følge heraf at nedskrive den bogførte værdi af ejerandelene i REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S til nul kr. pr. 31. december 2020.

Skifteretten i Nykøbing Falster stadfæstede det fremlagte og det af kreditorerne godkendte rekonstruktionsforslag vedrørende REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S den 2. juli 2021, hvilket efterfølgende blev stadfæstet af Østre Landsret den 1. december 2021 efter en kæring af afgørelsen fra 2. juli 2021. Den 15. december 2021 har Maribo Varmeværk A.m.b.a. og Sakskøbing Fjernvarmeselskab A.m.b.a. ansøgt Procesbevillingsnævnet om tilladelse til tredjeinstansbevilling (kære af Østre Landsrets kendelse til Højesteret). Processbevillingsnævnet har i afgørelse dateret den 29. juni 2022 afvist ansøgningen om tilladelse til tredjeinstansbevilling. Rekonstruktionsforslaget er således endeligt og de koncerninterne mellemværender med moder- og søsterselskaber relateret til rekonstruktionsforslaget er efterfølgende afregnet.

Da REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S trådte ud af rekonstruktionen pr. 2. juli 2021 blev der udført revision af årsregnskabet for 2020 ligesom årsregnskabet for 2021 har været underlagt revision. Selskabets daglige ledelse har derfor valgt at tilbageføre nedskrivningen af kapitalandelen i REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S pr. 31. december 2021. Den tilbageførte nedskrivning udgør i alt 8.445 t.kr. og indgår under regnskabsposten ” Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder” i resultatopgørelsen.

Som en udløber af den ovenfor omtalte rekonstruktion af REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S og den manglende videreførelse af tidligere varmforsyningsaftaler herunder et muligt forkortet opsigelsesvarsel, er der blevet fremsat erstatningskrav i medfør af konkurslovens § 97 mod selskabet af de 3 tidligere varmeaftagere Sakskøbing Fjernvarmeselskab a.m.b.a., Maribo Varmeværk a.m.b.a. samt Lolland Varme A/S på i alt 264.266 t.kr.

Rekonstruktøren, den regnskabskyndige tillidsmand og selskabets daglige ledelse er ikke enig i erstatningsopgørelsen og kan derfor ikke tiltræde disse. Som følge heraf er selskabet den 7. juni 2021 blevet stævnet af henholdsvis Sakskøbing Fjernvarmeselskab a.m.b.a. og Maribo Varmeværk a.m.b.a. for deres krav på i alt 257.935 t.kr. Sagen er endnu ikke berammet ved domstolene. Et muligt erstatningskrav fra Lolland Varme A/S afventer afgørelsen af sagen med de to øvrige parter. Da sagen endnu ikke er gennemført ved domstolene er der usikkerhed omkring størrelsen af et eventuelt erstatningskrav og den mulige økonomiske konsekvens for selskabet og dermed den værdi datterselskabet indregnes til i REFA Energi Holding A/S.

Selskabet forventer for 2024 et resultat på 0 kr.

LEDELSESBERETNING

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
NETTOOMSÆTNING.....	1	6.445.387	6.260.584
Andre driftsindtægter.....		0	173.650
Eksterne omkostninger.....		-270.752	-231.569
BRUTTORESULTAT.....		6.174.635	6.202.665
Personaleomkostninger.....	2	-6.899.293	-5.175.304
DRIFTSRESULTAT.....		-724.658	1.027.361
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		10.949.224	24.869.665
Andre finansielle indtægter.....		40.980	1.399
Andre finansielle omkostninger.....		-8.579	-18.586
RESULTAT FØR SKAT.....		10.256.967	25.879.839
Skat af årets resultat.....	3	-35.619	-186.618
ÅRETS RESULTAT.....		10.221.348	25.693.221
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		10.949.224	24.869.665
Overført resultat.....		-727.876	823.556
I ALT.....		10.221.348	25.693.221

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		52.638.595	42.520.585
Finansielle anlægsaktiver.....	4	52.638.595	42.520.585
ANLÆGSAKTIVER.....		52.638.595	42.520.585
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		121.702	172.248
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.386.057	2.030.920
Andre tilgodehavender.....		0	19.119
Periodeafgrænsningsposter.....		28.289	14.774
Tilgodehavender.....		1.536.048	2.237.061
Likvide beholdninger.....		2.510.377	888.154
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		4.046.425	3.125.215
AKTIVER.....		56.685.020	45.645.800
PASSIVER			
Aktiekapital.....		5.550.000	5.550.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		43.061.237	32.112.013
Overført resultat.....		5.430.461	6.158.339
EGENKAPITAL.....		54.041.698	43.820.352
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		216.168	536.975
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	51.958
Skyldig sambeskatningsbidrag.....		0	180.618
Anden gæld.....		2.427.154	1.055.897
Kortfristede gældsforpligtelser.....		2.643.322	1.825.448
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		2.643.322	1.825.448
PASSIVER.....		56.685.020	45.645.800
Eventualposter mv.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter	7		
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling	8		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	5.550.000	32.112.013	6.158.337	43.820.350
Forslag til resultatdisponering.....		10.949.224	-727.876	10.221.348
Egenkapital 31. december 2023.....	5.550.000	43.061.237	5.430.461	54.041.698

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Nettoomsætning			1
Drift og assistance Stubbekøbing.....	1.818.911	1.680.454	
Drift og assistance Biomasseværk Nyk. F.....	1.054.316	810.522	
Drift og assistance Holeby.....	1.278.722	1.454.654	
Drift og assistance Horbelev.....	524.865	600.593	
Drift og assistance Gedser.....	712.620	608.356	
Assistance REFA KVV.....	208.596	202.761	
Assistance MSK.....	756.943	903.244	
Drift og assistance Ellehavegaard.....	90.414	0	
	6.445.387	6.260.584	
Personaleomkostninger			2
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	8	8	
Løn og gager.....	6.186.897	4.441.829	
Pensioner.....	701.330	690.991	
Andre omkostninger til social sikring.....	11.066	42.484	
	6.899.293	5.175.304	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	186.618	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	35.619	0	
	35.619	186.618	
Finansielle anlægsaktiver			4
		Kapitalandele i dattervirk- somheder	
Kostpris 1. januar 2023.....		10.408.572	
Afgang.....		-831.214	
Kostpris 31. december 2023.....		9.577.358	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....		32.112.013	
Årets resultat.....		11.019.106	
Andre reguleringer.....		-69.882	
Værdireguleringer 31. december 2023.....		43.061.237	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		52.638.595	

NOTER

	Note
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)	
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)	4

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S, Guldborgsund.....	51.014.691	11.019.106	100 %
REFA Gedser Fjernvarme A/S, Guldborgsund...	550.000	-	100 %
REFA Horbelev Fjernvarme A/S, Guldborgsund..	548.905	-	100 %
REFA Stubbekøbing Fjernvarme A/S, Guldborgsund.....	525.000	-	100 %

Eventualposter mv.	5
---------------------------	----------

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser omfatter operationelle leasingkontrakt på bil på i alt 62 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 9 måneder

Hæftelse i sambeskatningen

Modervirksomheden er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige danske koncernvirksomheder for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.333 tkr. pr. balancedagen.

Datterselskabet REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/ S er part i en klagesag hos Forsyningstilsynet omkring det regulatoriske afskrivningsgrundlag samt den historiske underdækning. Sagen er endnu ikke afgjort hvorfor der er usikkerhed omkring udfaldet heraf.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6
--	----------

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2023.

Nærtstående parter	7
---------------------------	----------

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

I/S REFA, Energivej 4, 4800 Nykøbing F, kapitalbesiddelse.

Oplysning om koncernregnskaber

I/S REFA, Energivej 4, 4800 Nykøbing F, ultimativ ejer.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

NOTER

Note

Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling

8

Datterselskabet REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S blev taget under rekonstruktionsbehandling den 11. december 2020 af Skifteretten i Nykøbing Falster på baggrund af en egenbegæring indgivet af selskabets ledelse.

Som en udløber af rekonstruktionen og den manglende videreførelse af tidligere varmforsyningsaftaler herunder et muligt forkortet opsigelsesvarsel, er der blevet fremsat erstatningskrav i medfør af konkurslovens § 97 mod selskabet af de 3 tidligere varmeaftagere Sakskøbing Fjernvarmeselskab a.m.b.a., Maribo Varmeværk a.m.b.a. samt Lolland Varme A/S på i alt 264.266 t.kr.

Rekonstruktøren, den regnskabskyndige tillidsmand og selskabets daglige ledelse er ikke enig i erstatningsopgørelsen og kan derfor ikke tiltræde disse. Som følge heraf er selskabet den 7. juni 2021 blevet stævnet af henholdsvis Sakskøbing Fjernvarmeselskab a.m.b.a. og Maribo Varmeværk a.m.b.a. for deres krav på i alt 257.935 t.kr. Sagen er endnu ikke berammet ved domstolene. Et muligt erstatningskrav fra Lolland Varme A/ S afventer afgørelsen af sagen med de to øvrige parter.

Da sagen endnu ikke er gennemført ved domstolene er der usikkerhed omkring størrelsen af et eventuelt erstatningskrav og den mulige økonomiske konsekvens for selskabet og dermed den værdi datterselskabet indregnes til i REFA Energi Holding A/ S.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for REFA Energi Holding A/S for 2023 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/ IAS18.

Indtægter fra salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser.

Indtægter indregnes såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration, lokaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv 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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle omkostninger omfatter renter, gebyr m.v.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om national sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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 (fuld fordeling).

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**BALANCEN****Kapitalandele i tilknyttede virksomheder***Resultatopgørelsen*

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

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Dattervirksomheder med negativt regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Det er alene indikationer på værdiforringelse, der relaterer sig til begivenheder indtrådt efter aktivernes anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Likvide beholdninger

Likvider omfat ter likvide beholdninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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. 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.