

Thy-Mors Energi Produktion A/S

Elsøvej 107, 7900 Nykøbing Mors

Årsrapport for 2019 (regnskabsår 7/2 - 31/12)

CVR-nr. 40 23 90 81

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/05 2020

Lars Peter Christiansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 7. februar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskabet	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 7. februar - 31. december 2019 for Thy-Mors Energi Produktion A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 28. april 2020

Direktion

Lars Peter Christiansen
Adm. direktør/CEO

Bestyrelse

Robert Hove
formand

Søren Markussen
næstformand

Jakob Tange

Lean Søndergaard Nyby

Henrik Hilligsø Munk

Søren Lyndrup

Ulf Ørsøe Nyborg

Konrad Sejersbøl

Carl Georg Lyngs

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Thy-Mors Energi Produktion A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 7. februar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Thy-Mors Energi Produktion A/S for regnskabsåret 7. februar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige place-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ring af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skive, den 28. april 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Holst
statsautoriseret revisor
mne9397

Jesper K. Viborg
statsautoriseret revisor
mne35413

Selskabsoplysninger

Selskabet

Thy-Mors Energi Produktion A/S
Elsøvej 107
7900 Nykøbing Mors

Telefon: 96702200
E-mail: post@thymors.dk
Hjemmeside: www.thymors.dk

CVR-nr.: 40 23 90 81
Regnskabsperiode: 7. februar - 31. december
Hjemstedskommune: Morsø

Bestyrelse

Robert Hove, formand
Søren Markussen
Jakob Tange
Lean Søndergaard Nyby
Henrik Hilligsø Munk
Søren Lyndrup
Ulf Ørsøe Nyborg
Konrad Sejersbøl
Carl Georg Lyngs

Direktion

Lars Peter Christiansen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2019</u> TDKK
Hovedtal	
Resultat	
Resultat af ordinær primær drift	-592
Resultat før finansielle poster	-592
Resultat af finansielle poster	1.494
Årets resultat	740
Balance	
Balancesum	53.131
Egenkapital	20.740
Nøgletal i %	
Afkastningsgrad	-1,1%
Soliditetsgrad	39,0%
Forrentning af egenkapital	7,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at investere i såkaldt grøn energi, dvs. vindmøller, større solcelleanlæg, biogas og lignende. Investeringerne skal fremme den grønne omstilling i samfundet og medvirke til at synliggøre de ambitioner, som det ultimative moderselskab, Thy-Mors Energi A.M.B.A., har på dette område.

Selskabets forhold varetages via indgået administrationsaftale af Thy-Mors Energi Holding A/S, der indgår i samme koncern som selskabet. Begge selskaber er 100% ejet af Thy-Mors Energi A.M.B.A.

Udvikling i året

Årets resultat for 2019 udviser et overskud på TDKK 740 efter skat, der vurderes som tilfredsstillende. År 2019 er selskabets 1. driftsår, idet selskabet er stiftet den 7. februar 2019.

Selskabet har haft en god opstart på sine investeringsaktiviteter med investering i 2 forskellige ”grønne projekter”, nemlig:

- Ejerskab til 1/3 af 1 vindmølle i Nørhede-Hjortmose sammen med RAH i Ringkøbing og Vestforsyning i Holstebro, der også hver ejer 1/3.
- Ejerskab til 49% af 3 vindmøller i K/S Vindpark Blæsbjerg EWE sammen med Eurowind Energy A/S fra Hobro, der ejer de andre 51%.

Det forventes, at samarbejdet med kollegaselskaberne fra RAH i Ringkøbing og Vestforsyning i Holstebro udbygges væsentligt de kommende år i henhold til den mellem de 3 parter indgåede aftale. Det er forventningen, at vi samlet i de 3 selskabers nærområder kan foretage betydelige investeringer, der understøtter selskabets formålsparagraf. Såkaldt repowering, hvor der nedtages ældre udtjente vindmøller, som erstattes af nye større og mere effektive vindmøller, er således et fælles fokusområde for de 3 selskaber.

Selskabet ser også positivt på yderligere samarbejde med Eurowind Energy, såfremt der kommer flere fælles investeringsmuligheder i eller tæt på vort nærområde.

Selskabet har også i 2019 påbegyndt samarbejde med Hanstholm Havn om et vedvarende energiprojekt, der skal gøre Hanstholm Havn CO₂-neutral. Ambitionen er på sigt at gøre Hanstholm Havn selvforsynende med energi. I samarbejde med Hanstholm Havn vil vi undersøge muligheden for at etablere økonomisk bæredygtige projekter inden for vedvarende energi, som kan bidrage til den grønne omstilling.

Der er indgået en lejeaftale af nogle arealer på Hanstholm Havn, hvor Thy-Mors Energi vil være projektudvikler, og Hanstholm Havns rolle vil i første omgang være at leje arealerne ud til os. I rollen som projektudvikler kan vi være med til at sikre, at den økonomiske værdi af lokale projekter inden for vedvarende energi vil komme vores andelshavere i Thy og på Mors til gavn, og netop dét gør det interessant for os at investere i projekter som disse.

Samarbejdet med Hanstholm Havn er et fint eksempel på, at vi tør udfordre den klassiske måde at tænke balance i energisystemet på, når det handler om at bidrage til den grønne omstilling lokalt. Vi vil gerne opfattes som en vigtig medspiller på dette område – en medspiller som kan, og meget gerne vil, engagere

Ledelsesberetning

sig.

I løbet af 2019 har der også været indgående drøftelser med Kommunalbestyrelsen i både Thisted og Nykøbing Mors med henblik på en sanering af de nuværende vindmøller/vindmølleparker i begge kommuner. De opstillede vindmøller har efterhånden en del år på bagen. Det er vores forhåbning, at vi i fællesskab kan opnå enighed om: ”halvt så mange vindmøller med mindst dobbelt effekt”.

Det gennemsnitlige antal ansatte har i regnskabsåret udgjort 0 medarbejdere, idet udførelsen af alle arbejdsopgaver sker via den indgåede administrationsaftale.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2019 i alt TDKK 53.131, og egenkapitalen udgør TDKK 20.740.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For 2020 forventes også et positivt resultat.

Der er p.t. ikke indlagt et investeringsbeløb i budgettet for 2020, idet alle investeringer sker efter forelæggelse af en konkret business case for selskabets bestyrelse, hvor investeringssum, rentabilitet og investeringens grønne profil er væsentlige elementer i bestyrelsens vurdering.

Med basis i det nuværende renteniveau for langsigtede lån er det forventningen, at op til ca. 70% af de enkeltstående investeringer vil blive finansieret via optagelse af realkreditlån med fast rente.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra regnskabsårets afslutning og frem til regnskabsaflæggelsen ikke indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 7. februar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019</u> TDKK
Andre eksterne omkostninger		-592
Bruttoresultat		-592
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1	1.659
Finansielle indtægter		95
Finansielle omkostninger	2	-260
Resultat før skat		902
Skat af årets resultat	3	-162
Årets resultat		740

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	740
	740

Balance 31. december

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2019</u> TDKK
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	<u>31.285</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>31.285</u>
Anlægsaktiver		<u>31.285</u>
Andre tilgodehavender		<u>36</u>
Tilgodehavender		<u>36</u>
Værdipapirer		<u>200</u>
Likvide beholdninger		<u>21.610</u>
Omsætningsaktiver		<u>21.846</u>
Aktiver		<u>53.131</u>

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>	<u>2019</u> TDKK
Selskabskapital		5.000
Overkurs ved emission		15.000
Overført resultat		740
Egenkapital		20.740
Hensættelse til udskudt skat	6	162
Hensatte forpligtelser		162
Leverandører af varer og tjenesteydelser		125
Gæld til tilknyttede virksomheder		25.485
Gæld til associerede virksomheder		6.606
Anden gæld		13
Kortfristede gældsforpligtelser		32.229
Gældsforpligtelser		32.229
Passiver		53.131
Resultatdisponering	5	
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7	
Nærtstående parter	8	
Anvendt regnskabspraksis	9	

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overkurs ved</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>TDKK</u>	<u>emission</u>	<u>resultat</u>	<u>TDKK</u>
		<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	
Egenkapital 7. februar	0	0	0	0
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	5.000	15.000	0	20.000
Årets resultat	0	0	740	740
Egenkapital 31. december	5.000	15.000	740	20.740

Noter til årsregnskabet

	2019
	TDKK
1 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	
Andel af overskud i associerede virksomheder	4.353
Afskrivning af goodwill	-2.694
	<u>1.659</u>
2 Finansielle omkostninger	
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	139
Renteomkostninger associerede virksomheder	121
	<u>260</u>
3 Skat af årets resultat	
Årets aktuelle skat	0
Årets udskudte skat	162
	<u>162</u>
4 Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 7. februar	0
Tilgang i årets løb	29.625
	<u>29.625</u>
Kostpris 31. december	29.625
Værdireguleringer 7. februar	0
Årets resultat	4.354
Afskrivning på goodwill	-2.694
	<u>1.660</u>
Værdireguleringer 31. december	1.660
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>31.285</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af associerede virksomheder til indre værdi	18.858

Noter til årsregnskabet

4 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
K/S Vindpark					
Blæsbjerg EWE	Hobro	0	49,00%	10.782	8.394
N.H. Vind 16 ApS	Ringkøbing	2.000	33,33%	29.514	721

5 Resultatdisponering

Overført resultat

2019

TDKK

740

740

6 Hensættelse til udskudt skat

Materielle anlægsaktiver

162

162

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der er afgivet kaution for realkreditinstituts engagement med K/S Vindpark Blæsbjerg EWE. Kautionen udgør 49% af det samlede lån på DKK 89 mio. pr. 31. december 2019.

Koncernens kapitalselskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Thy Mors Energi Holding A/S, der er administrations-selskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens kapitalselskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter til årsregnskabet

8 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Thy-Mors Energi A.M.B.A.
Thy-Mors Energi Holding A/S

Ultimativt moderselskab
Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Thy-Mors Energi Handel A/S
Thy-Mors Energi Elnet A/S
Thy-Mors Energi Fibernet A/S
Thy-Mors Energi Service A/S

Tilknyttet virksomhed
Tilknyttet virksomhed
Tilknyttet virksomhed
Tilknyttet virksomhed

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Thy-Mors Energi A.M.B.A.

Nykøbing Mors

Koncernrapporten for Thy-Mors Energi A.M.B.A. kan rekvireres på følgende adresse:

Elsøvej 107, 7900 Nykøbing Mors

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Thy-Mors Energi Produktion A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne kapitalselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af eventuelle mer-værdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter garantbeviser der måles til kostpris.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$