

Havneby Varmeværk A.m.b.A.

Havnepladsen 6, 6792 Rømø
CVR-nr. 29 34 69 09

Årsrapport for regnskabsåret 01.06.17 - 31.05.18

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Noter	12 - 24

Selskabet

Havneby Varmeværk A.m.b.A.
Havnepladsen 6
6792 Rømø
Hjemsted: Tønder
CVR-nr.: 29 34 69 09
Regnskabsår: 01.06 - 31.05
13. regnskabsår

Bestyrelse

Palle Bach, formand
Viggo Christensen, næstformand
Bent Hansen
Torben Christensen
Sten H. Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.17 - 31.05.18 for Havneby Varmeværk A.m.b.A..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven, dog med tilpasning til varmeforsyningslovens afskrivningsbestemmelser m.v. Havneby Varmeværk A.m.b.A. er omfattet af varmeforsyningslovens " hvile i sig selv " princippet, det vil sige at årets over-/underdækning skal indregnes i næste års varmepriser.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.18 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.06.17 - 31.05.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rømø, den 30. august 2018

Bestyrelsen

Palle Bach
Formand



Viggo Christensen



Bent Hansen



Torben Christensen



Sten H. Jensen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaveren i Havneby Varmeværk A.m.b.A.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Havneby Varmeværk A.m.b.A. for regnskabsåret 01.06.17 - 31.05.18, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven, med de tilpasninger, der følger af varmeforsyningslovens afskrivningsbestemmelser m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.06.17 - 31.05.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven, med de tilpasninger, der følger af varmeforsyningslovens afskrivningsbestemmelser m.v.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven, med de tilpasninger, der følger af varmeforsyningslovens afskrivningsbestemmelser m.v. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 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.

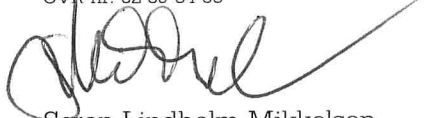
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven, med de tilpasninger, der følger af varmeforsyningslovens afskrivningsbestemmelser m.v.

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.

Toftlund, den 30. august 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68



Søren Lindholm Mikkelsen
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Havneby Varmeværk A.m.b.A er et varmekværk, der producerer varme (grundlast) på et flisfyret varmekværk.

Varmeproduktionen aftager Havneby's borgere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.06.17 - 31.05.18 udviser en overdækning på DKK 455.920 mod en underdækning på DKK 324.250 for tiden 01.06.16 - 31.05.17. Der var for tiden 01.06.17 - 31.05.18 budgetteret med en overdækning på DKK 462.000.

Der er i regnskabsåret solgt 4.247 Mwh mod 3.930 Mwh sidste år.

Der var i regnskabsåret budgetteret med et varmesalg på 4.160 Mwh.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2017/18 DKK	2016/17 DKK
1	Nettoomsætning	4.283.026	3.932.922
	Årets over-/underdækning	-455.920	324.250
2	Brændselskøb	-1.202.363	-1.349.330
3	Andre variable omkostninger	-217.696	-211.815
	Bruttofortjeneste	2.407.047	2.696.027
4	Personaleomkostninger	-28.189	-28.625
5	Reparation og vedligeholdelse	-777.426	-806.840
6	Salgsomkostninger	-1.387	-3.910
7	Lokaleomkostninger	-135.943	-123.119
8	Administrationsomkostninger	-259.188	-294.753
9	Øvrige kapacitetsomkostninger	0	-9.193
	Andre eksterne omkostninger i alt	-1.202.133	-1.266.440
	Resultat før af- og nedskrivninger	1.204.914	1.429.587
10	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-884.000	-1.122.000
	Resultat før finansielle poster	320.914	307.587
11	Finansielle indtægter	3.894	4.965
12	Finansielle omkostninger	-324.808	-312.552
	Finansielle poster i alt	-320.914	-307.587
	Årets resultat	0	0

AKTIVER		31.05.18	31.05.17
Note		DKK	DKK
	Varmeværk	7.584.426	5.822.760
	Ledningsnet	8.867.651	9.252.315
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	76.687	41.476
13	Materielle anlægsaktiver i alt	16.528.764	15.116.551
	Aktier og anparter	0	101
	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.000	5.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.000	5.101
	Anlægsaktiver i alt	16.533.764	15.121.652
	Råvarer og hjælpematerialer	180.000	22.500
	Varebeholdninger i alt	180.000	22.500
	Tilgodehavende hos forbrugere	268.384	221.081
14	Andre tilgodehavender	393.943	24.842
	Takstmæssig underdækning	107.786	563.706
	Tilgodehavender i alt	770.113	809.629
	Indestående i kreditinstitutter	863.906	2.001.561
15	Likvide beholdninger i alt	863.906	2.001.561
	Omsætningsaktiver i alt	1.814.019	2.833.690
	Aktiver i alt	18.347.783	17.955.342

PASSIVER

Note		31.05.18 DKK	31.05.17 DKK
	Egenkapital i alt	0	0
17	Kommunekredit	16.673.298	16.207.715
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	16.673.298	16.207.715
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.117.144	1.029.900
	Skyldig til forbrugere	120.389	413.234
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	312.552	177.393
18	Periodeafgrænsningsposter	124.400	127.100
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.674.485	1.747.627
	Gældsforpligtelser i alt	18.347.783	17.955.342
	Passiver i alt	18.347.783	17.955.342

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
--	----------------	----------------

1. Nettoomsætning

Forbrugsafgift	2.866.152	2.636.832
Faste afgifter	188.140	187.360
Antenne leje	36.313	35.398
Effektafgift	1.185.431	1.065.262
Flyttegebyr	6.990	8.070
I alt	4.283.026	3.932.922

2. Brændselskøb

Flis	1.119.621	1.349.330
Olie	82.742	0
I alt	1.202.363	1.349.330

3. Andre variable omkostninger

Elektricitet og vand	89.313	95.680
Køb af energibesparelser	59.021	85.791
Leje af anlægsaktiver	69.362	30.344
I alt	217.696	211.815

4. Personaleomkostninger

Bestyrelses honorar	26.250	26.000
Rejse- og befordringsgodtgørelse	1.939	2.625
I alt	28.189	28.625

5. Reparation og vedligeholdelse

Køb af fremmed arbejde	361.388	404.069
Øvrig vedligeholdelse Varmeværk	347.532	372.520
Containertømning	10.197	8.935
Stikledninger	38.949	11.722
Udskiftning af målere	16.263	7.535
Hjælpermaterialer	97	2.059
Serviceomkostninger/aftaler	3.000	0
I alt	777.426	806.840

6. Salgsomkostninger

Gaver og blomster	500	636
Annoncer	887	3.274
I alt	1.387	3.910

7. Lokaleomkostninger

Husleje	135.943	123.119
---------	---------	---------

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
8. Administrationsomkostninger		
It-omkostninger	26.488	21.585
Telefon og internet	9.290	3.613
Porto og gebyrer	0	59
Revisorhonorar	59.500	65.950
Revisorhonorar, regulering fra sidste år	2.900	9.100
Administrationsaftale med Skærbæk Fjernvarme	97.288	137.599
Advokat	7.156	1.000
Inkassoomkostninger	100	0
Forsikringer	39.009	37.168
Kontingenter	14.022	14.527
Generalforsamling og bestyrelsesudgifter	3.435	4.152
I alt	259.188	294.753

9. Øvrige kapacitetsomkostninger

Konstaterede tab på debitorer	0	9.193
-------------------------------	---	-------

10. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivning på varmekværk	349.000	460.000
Afskrivning på ledningsnet	518.000	650.000
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.000	12.000
I alt	884.000	1.122.000

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
--	----------------	----------------

11. Finansielle indtægter

Renter, pengeinstitutter	3.894	4.919
Amortiseret kursgevinst, værdipapirer	0	46
I alt	3.894	4.965

12. Finansielle omkostninger

Renter, realkreditinstitutter	300.199	302.413
Renter og gebyrer, pengeinstitutter	6.108	5.091
Ikke-fradragsberettigede renter og procenttillæg	1	48
Garantiprovision Tønder Kommune	18.500	5.000
I alt	324.808	312.552

13. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Varmeværk	Ledningsnet	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.06.17	10.255.333	15.636.301	134.965
Tilgang i året	2.110.666	133.336	52.211
Kostpris pr. 31.05.18	12.365.999	15.769.637	187.176
Af- og nedskrivninger pr. 01.06.17	-4.432.573	-6.383.986	-93.489
Afskrivninger i året	-349.000	-518.000	-17.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.05.18	-4.781.573	-6.901.986	-110.489
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.05.18	7.584.426	8.867.651	76.687

	31.05.18 DKK	31.05.17 DKK
--	-----------------	-----------------

14. Andre tilgodehavender

Moms og afgifter	393.943	24.842
I alt	393.943	24.842

15. Likvide beholdninger

Sydbank	173.744	836.579
Bredebro Sparekasse, aftalekonto	0	785.540
Bredebro Sparekasse, garantikonto	1.000	1.000
Bredebro Sparekasse, diverse	0	87
Andelskassen	0	378.355
Bredebro Sparekasse, driftskonto	689.162	0
I alt	863.906	2.001.561

16. Periodeafgrænsningsposter overdækning / underdækning

Overførsel fra sidste år	563.706	239.456
Årets resultat over-/underdækning	-455.920	324.250
I alt	107.786	563.706

17. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.05.18	Gæld i alt 31.05.17
Kommunekredit	1.117.144	12.011.985	17.790.442	17.237.615

18. Periodeafgrænsningsposter

Periodisering af renteudgifter	124.400	127.100
--------------------------------	---------	---------

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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.

Om "Hvile i sig selv" - princippet

Over- og underdækning

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Selskabet er underlagt det særlige "hvile i sig selv" princip i henhold til varmemforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmemforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor som henholdvis en omkostning eller indtægt i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmemforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen som gæld eller tilgodehavender.

TAKSTMÆSSIG OVER-/UNDERDÆKNING

Takstmæssig underdækning vedrørende tidligere år, og som i de kommende år opkræves hos forbrugerne i henhold til den fastlagte indtægtsramme, indregnes særskilt i balancen under tilgodehavender. Takstmæssig underdækning indregnes til den værdi, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år. Årets regulering af underdækning indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætningen.

Takstmæssig overdækning vedrørende tidligere år, og som i de kommende år skal afregnes til forbrugerne, indregnes i balancen som en særskilt forpligtelse. Årets regulering af overdækning indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætningen.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen på grundlag af årsopgørelsen til forbrugerne. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms.

Vareforbrug

Energiforbrug og andre variable omkostninger omfatter køb af træflis og olie til produktion af varme samt køb af kemikalier og forbrugsafgifter til brug i produktionen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til bestyrelsesarbejde, generalforsamling, 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.

20. 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
Varmeværk	20-30	0
Ledningsnet	10-30	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrasket 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".

Andre finansielle poster

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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".

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

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

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

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

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

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

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 gæl-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

dens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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