

Norlys Energy Trading A/S

Over Bækken 6
9000 Aalborg
CVR-nr. 41419849

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
03.05.2022

Johannes Leipold
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	8
Balance pr. 31.12.2021	9
Egenkapitalopgørelse for 2021	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Norlys Energy Trading A/S

Over Bækken 6

9000 Aalborg

CVR-nr.: 41419849

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Niels Duedahl, formand

Bo Lynge Rydahl

Jens Rasmussen, næstformand

Mads Brøgger

Uffe Bak-Aagaard

Gert Vinther Jørgensen

Direktion

Anders Bauditz, adm. dir.

Ole Ibsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Norlys Energy Trading A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 03.05.2022

Direktion

Anders Bauditz

adm. dir.

Ole Ibsen

direktør

Bestyrelse

Niels Duedahl

formand

Bo Lynge Rydahl

Jens Rasmussen

næstformand

Mads Brøgger

Uffe Bak-Aagaard

Gert Vinther Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Norlys Energy Trading A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Norlys Energy Trading A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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.

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 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. Fejlinformation 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 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 anvendte 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 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 herudover 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.

Silkeborg, den 03.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821

Heidi Julitta Østergaard Jensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34163

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at forestå energihandel, herunder køb og salg af el, gas og energicertifikater, samt risikostyring i forbindelse med energihandel.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2021 fortsat opbygningen af virksomhedens handelsplatform og har i 2021 påbegyndt handel med både el og gas i Europa. I 2021 er der etableret dattervirksomheder i både Nordamerika og Singapore. Handelsaktiviteten i dattervirksomhederne starter i 2022.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomheden kommer ud med et positivt resultat i 2021, hvilket er i overensstemmelse med forventningerne og anses som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

I 2022 vil handelsaktiviteterne blive udbygget yderligere, ligesom virksomhedens kundeforretning vil blive etableret. Der forventes en væsentlig stigning i resultatet for 2022.

Begivenheder efter balancedagen

Der har ikke været hændelser efter regnskabsårets afslutning, der har afgørende betydning for aflæggelsen af årsregnskabet.

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		94.712.243	(5.161.135)
Personaleomkostninger	1	(63.891.611)	(7.754.357)
Af- og nedskrivninger		(2.067.079)	(41.246)
Driftsresultat		28.753.553	(12.956.738)
Andre finansielle indtægter	2	6.907	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(4.626)
Andre finansielle omkostninger		(4.646.128)	(41.979)
Resultat før skat		24.114.332	(13.003.343)
Skat af årets resultat	3	(5.305.686)	2.696.178
Årets resultat		18.808.646	(10.307.165)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		18.808.646	(10.307.165)
Resultatdisponering		18.808.646	(10.307.165)

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	8.694.462	0
Udviklingsprojekter under udførelse	5	1.911.794	1.244.595
Immaterielle aktiver	4	10.606.256	1.244.595
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.239.405	605.419
Indretning af lejede lokaler		814.411	0
Materielle aktiver	6	6.053.816	605.419
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		762.411	0
Deposita		272.368	0
Finansielle aktiver	7	1.034.779	0
Anlægsaktiver		17.694.851	1.850.014
Fremstillede varer og handelsvarer		65.795.183	0
Varebeholdninger		65.795.183	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.769.541	0
Udskudt skat		0	2.516.000
Andre tilgodehavender	8	255.129.654	1.462.541
Tilgodehavende skat		0	180.178
Periodeafgrænsningsposter		793.625	121.064
Tilgodehavender		284.692.820	4.279.783
Likvide beholdninger		536.815	15.187.892
Omsætningsaktiver		351.024.818	19.467.675
Aktiver		368.719.669	21.317.689

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	9	34.000.000	25.400.000
Overkurs ved emission		25.800.000	0
Reserve for udviklingsomkostninger		8.272.880	970.784
Overført overskud eller underskud		228.601	(11.277.949)
Egenkapital		68.301.481	15.092.835
Udskudt skat		2.053.910	0
Andre hensatte forpligtelser		0	700.000
Hensatte forpligtelser		2.053.910	700.000
Bankgæld		205.162.425	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.193.198	1.572.735
Gæld til tilknyttede virksomheder		762.411	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		36.387.340	0
Skyldig skat		735.776	0
Anden gæld		50.123.128	3.952.119
Kortfristede gældsforpligtelser		298.364.278	5.524.854
Gældsforpligtelser		298.364.278	5.524.854
Passiver		368.719.669	21.317.689
Finansielle instrumenter	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	25.400.000	0	970.784	(11.277.949)	15.092.835
Kapitalforhøjelse	8.600.000	25.800.000	0	0	34.400.000
Overført til reserver	0	0	7.730.280	(7.730.280)	0
Opløsning af reserver	0	0	(428.184)	428.184	0
Årets resultat	0	0	0	18.808.646	18.808.646
Egenkapital ultimo	34.000.000	25.800.000	8.272.880	228.601	68.301.481

Noter

1 Personalemkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	58.886.214	7.392.248
Pensioner	4.215.384	248.385
Andre omkostninger til social sikring	296.890	39.654
Andre personaleomkostninger	493.123	74.070
	63.891.611	7.754.357
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	64	14

2 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Øvrige finansielle indtægter	6.907	0
	6.907	0

3 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	735.776	0
Ændring af udskudt skat	4.569.910	(2.516.000)
Refusion i sambeskatning	0	(180.178)
	5.305.686	(2.696.178)

4 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	0	1.244.595
Overførsler	8.561.961	(8.561.961)
Tilgange	681.455	9.229.160
Kostpris ultimo	9.243.416	1.911.794
Årets afskrivninger	(548.954)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(548.954)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.694.462	1.911.794

5 Udviklingsprojekter

De indregnede udviklingsprojekter består af softwareløsninger, som skal understøtte virksomhedens ambitiøse målsætninger og fortsatte vækst.

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	629.817	0
Tilgange	5.892.203	1.099.263
Afgange	(24.944)	0
Kostpris ultimo	6.497.076	1.099.263
Af- og nedskrivninger primo	(24.398)	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	416	0
Årets afskrivninger	(1.233.689)	(284.852)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.257.671)	(284.852)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.239.405	814.411

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Deposita kr.
Tilgange	762.411	272.368
Kostpris ultimo	762.411	272.368
Regnskabsmæssig værdi ultimo	762.411	272.368

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.
Norlys Energy Trading Americas	USA	Inc.	100	6.561
Norlys Energy Trading Americas	USA	LLC.	100	0
Norlys Energy Trading Asia PTE	Singapore	Ltd.	100	755.850

8 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består af sikkerhedsstillelse, som ikke er hurtigt konvertibel til likvider, afledte finansielle instrumenter, forudbetalinger samt tilgodehavende moms.

9 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi kr.
Aktier	34.000.000	34.000.000
	34.000.000	34.000.000

10 Finansielle instrumenter

Opgørelsen indeholder dagsværdi af finansielle instrumenter, futures og forwards. De indregnede instrumenter er indregnet på baggrund af offentliggjorte priser fra børserne Nasdaq OMX og EEX.

Selskabets handler er indgået med børserne og modparter, hvor der ikke vurderes at være en særlig kreditrisiko.

<i>Mængder el</i>	2022	2023	2024	2025	Total
<i>MWh</i>	7.965				7.965
<i>Dagsværdi el</i>	2022	2023	2024	2025	Total
<i>DKK</i>	47.299.196				47.299.196
<i>Mængder gas</i>	2022	2023	2024	2025	Total
<i>MWh</i>	-129.929	54.575	-54.575		-129.929
<i>Dagsværdi gas</i>	2022	2023	2024	2025	Total
<i>DKK</i>	18.289.083	3.080.578	-4.576.251		16.793.409

11 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	4.767.400	0

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld. Værdireguleringer af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, da der ikke er tale om sikring.

Værdi af gaskontrakter, som ikke er gået i levering, værdiansættes til dagsværdi og der sker regulering via resultatopgørelse efter bestemmelserne om net-settlement.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter fysiske og finansielle kontrakter, hvor levering er fundet sted i regnskabsåret, herunder tilknyttede handelsomkostninger. Indregnet er ligeledes dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter som indregnes netto.

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, garantiprovisioner, gebyrer og kursreguleringer.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag

af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider på 3-5 år.

Materielle aktiver

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejede gennemsnitspriser, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger der endnu er usikre med hensyn til det endelige beløb.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.