

Lundsby Biogas A/S

Hjarbækvej 65, 8831 Løgstrup
CVR-nr. / CVR no. 13 89 85 88

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 Annual report for the financial year 01.10.20 - 30.09.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 14.01.22

Jørgen Yde Jensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Koncernoversigt Group chart	4
Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board and Board of Directors on the annual report	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	6 - 11
Ledelsesberetning Management's review	12 - 15
Resultatopgørelse Income statement	16
Balance Balance sheet	17 - 18
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	19
Pengestrømsopgørelse Cash flow statement	20 - 21
Noter Notes	22 - 41

Selskabet
The company

Lundsby Biogas A/S
Hjarbækvej 65
8831 Løgstrup
Telefon / Tel.: 96 49 43 00
E-mail: info@lundsbybiogas.dk
Hjemsted / Registered office: Viborg
CVR-nr. / CVR no.: 13 89 85 88
Regnskabsår / Financial year: 01.10 - 30.09

Direktion
Executive Board

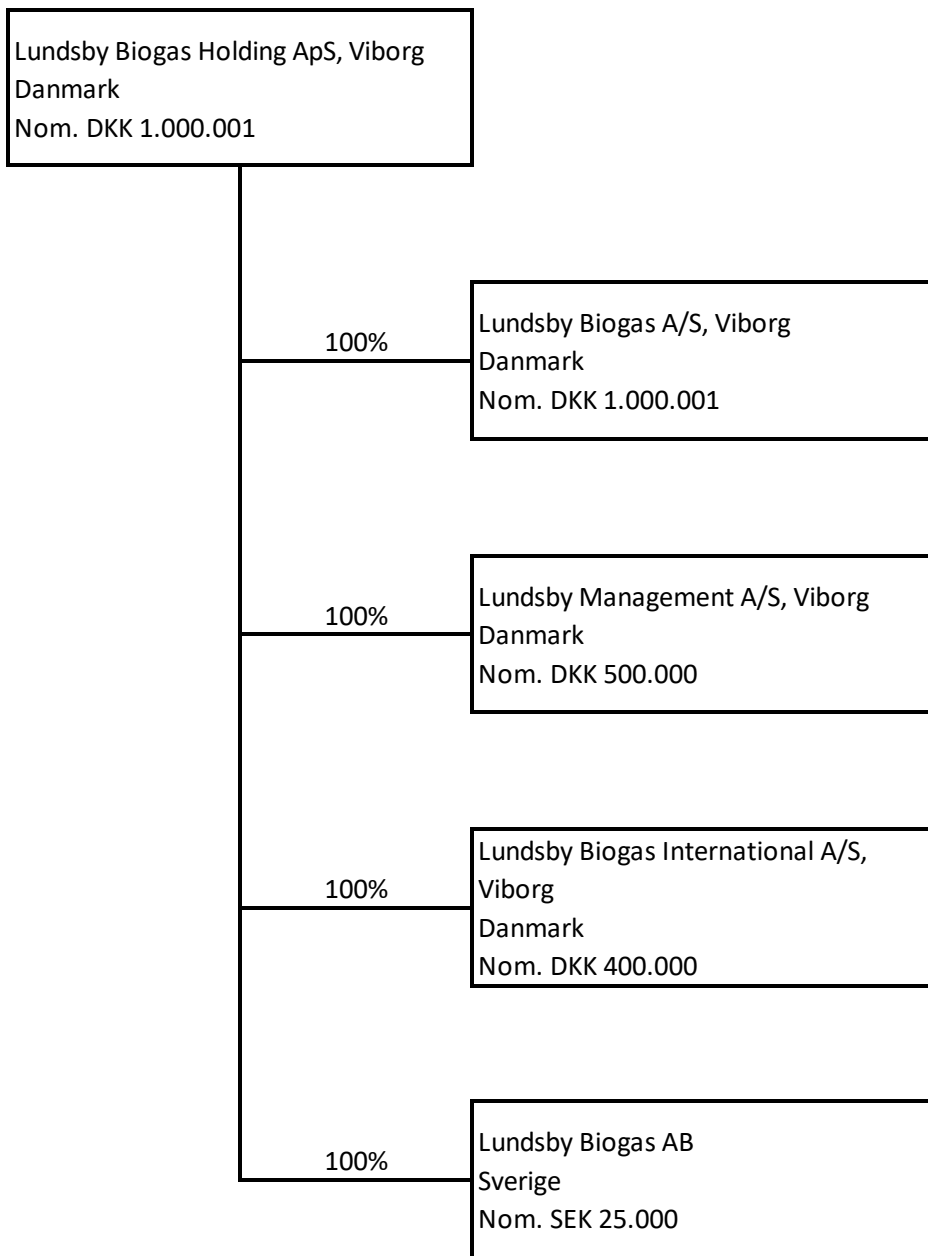
Niels Pedersen

Bestyrelse
Board of Directors

Lasse Buhl Jørgensen
Gert Rosenqvist
Jens Bak Ibsen
Karsten Luther Hjorth
Johan Erik Stenger
Jørgen Yde Jensen

Revision
Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 for Lundsby Biogas A/S.

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.10.20 - 30.09.21 for Lundsby Biogas A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.21 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at 30.09.21 and of the results of the company's activities and cash flows for the financial year 01.10.20 - 30.09.21.

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

We believe that the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Løgstrup, den 14. januar 2022
Løgstrup, January 14, 2022

Direktionen
Executive Board

Niels Pedersen

Bestyrelsen
Board of Directors

Lasse Buhl Jørgensen
Formand / Chairman

Gert Rosenqvist

Jens Bak Ibsen

Karsten Luther Hjorth

Johan Erik Stenger

Jørgen Yde Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Lundsby Biogas A/S

To the Shareholders of Lundsby Biogas A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lundsby Biogas A/S for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 30.09.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Opinion

We have audited the financial statements of Lundsby Biogas A/S for the financial year 01.10.20 - 30.09.21, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 30.09.21 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 01.10.20 - 30.09.21 in accordance with the the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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 revisors 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.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibility for the financial statements

The Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore the Management is responsible for the internal control as the Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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 oprettholder 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 udledelser, vildledning eller tilsidesættelse af

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement regarding the management's review

Management is responsible for management's review.

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

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Moreover, it is our responsibility to consider whether management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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.

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Acts. We did not identify any material misstatement of management's review.

Skive, den 14. januar 2022

Skive, January 14, 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Bjørn Jakobsen

Statsaut. revisor

State Authorized Public Accountant

MNE-nr. / MNE-no. mne24813

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS**Hovedtal**
Key figures

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i> Profit/loss					
Bruttofortjeneste Gross profit	22.285	42.175	30.636	20.637	17.458
Resultat af primær drift Operating profit	2.674	21.589	16.054	8.596	10.020
Finansielle poster i alt Total net financials	-173	598	-98	-97	-111
Årets resultat Profit for the year	1.950	17.284	12.394	6.616	7.719
<i>Balance</i> Balance					
Samlede aktiver Total assets	71.473	90.724	109.020	68.407	36.561
Investeringer i materielle anlægsaktiver Investments in property, plant and equipment	168	706	163	290	157
Egenkapital Equity	41.429	34.479	17.195	10.201	8.784
<i>Pengestrømme</i> Cashflow					
Nettopengestrømme fra: Net cash flow:					
Driften Operating activities	14.214	-27.880	55.599	-2.605	6.303
Investeringer Investing activities	13.032	-4.797	-13.817	-2.070	-220
Finansiering Financing activities	4.972	-1.261	-682	538	-4.740
Årets pengestrømme Cash flows for the year	32.218	-33.938	41.100	-4.137	1.343

**Nøgletal
Ratios**

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Rentabilitet</i> <i>Profitability</i>					
Egenkapitalens forrentning Return on equity	5,1%	66,9%	90,5%	69,7%	104,7%
<i>Soliditet</i> <i>Equity ratio</i>					
Egenkapitalandel Equity interest	58,0%	38,0%	15,8%	14,9%	24,0%
<i>Øvrige</i> <i>Others</i>					
Antal medarbejdere (gns.) Number of employees (average)	30	31	22	19	12

*Definitioner af nøgletal**Ratios definitions*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	Return on equity:	$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Equity interest:	$\frac{\text{Equity, end of year} \times 100}{\text{Total assets}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i projektudvikling, design, produktion samt opførelse af Biogasanlæg samt tilhørende services.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.20 - 30.09.21 udviser et resultat på t.DKK 1.950 mod t.DKK 17.284 for tiden 01.10.19 - 30.09.20. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 41.429.

Der har været stor aktivitet relateret til projektudvikling, særligt på eksportmarkederne. Om sætningen og dermed aktivitetsniveauet på entrepriseprojekter har været moderat, hvilket har medført, at årets resultat er væsentligt under sidste års niveau. Der er investeret i betydelige vidensressourcer, der sikrer virksomheden et godt fundament for fremtidens vækstplaner. Årets resultat anses derfor som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer for det kommende år et forbedret positivt resultat før skat, dog afhængig af timing på større leveranceprojekter.

Selskabets investeringer i projektudvikling på eksportmarkederne forventes at bidrage til et betydeligt løft i aktivitetsniveauet i det kommende år og i særdeleshed fremadrettet. Selskabet har desuden samarbejde med en række teknologivirksomheder, som forventes at få en betydelig indflydelse på fremtidens

Primary activities

The company's key activities comprise the production and sale of biogas production-facilities and related services.

Uncertainty concerning recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.10.20 - 30.09.21 shows a profit/loss of TDKK 1,950 against TDKK 17,284 for the period 01.10.19 - 30.09.20. The balance sheet shows equity of TDKK 41,429

There has been high activity related to project development, particularly on export markets. The revenue, and thus the activity level on construction projects, has been moderate, which has caused this year's profit to be significantly below last year's profit. There has been invested in significant knowledge resources to secure a good foundation for the company's future growth plans. The result of the year is therefore considered satisfactory.

Outlook

The company expects an improved profit before tax for the coming year, however, depending on the timing of delivery on main projects.

The company's investments in expansion on export markets are expected to contribute to a heightened level of activity in the coming year and particularly for the future. Furthermore, the company is collaborating with several technology companies, which is expected to have a significant impact on future biogas plants, such as the increased utilization of

biogasanlæg, herunder på værdiopgradering af den afgassede biomasse.

Videnressourcer

Selskabet medvirker kontinuerligt fremadrettet på at tiltrække og udbygge vidensressourcerne inden for udvikling og produktion af selskabets kerneområder.

Finansielle risici

Valutarisici

Valutarisici vurderes individuelt for alle væsentlige aftaler og søges afdækket.

Eksternt miljø

Koncernen arbejder kontinuerligt på at forbedre de eksterne miljøforhold.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

degassed biomass.

Knowledge resources

The Group is working continuously to increase its intellectual capital resources within development and production in the Group's core areas.

Financial risks

Foreign currency risks

Foreign exchange risks are assessed individually for all significant contracts and are subject to hedging.

External environment

The Group is working continuously to improve matters relating to the external environment.

Subsequent events

No important events have occurred after the end of the financial year.

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2020/21 DKK	2019/20 DKK
	Bruttofortjeneste Gross profit	22.285.018	42.175.482
1	Personaleomkostninger Staff costs	-19.348.845	-20.308.031
	Resultat før af- og nedskrivninger Profit before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses	2.936.173	21.867.451
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver Depreciation and impairments losses of property, plant and equipment	-261.697	-278.183
	Resultat af primær drift Operating profit	2.674.476	21.589.268
2	Finansielle indtægter Financial income	959.662	2.006.654
3	Finansielle omkostninger Financial expenses	-1.132.745	-1.408.597
	Resultat før skat Profit before tax	2.501.393	22.187.325
	Skat af årets resultat Tax on profit for the year	-551.715	-4.903.468
	Årets resultat Profit for the year	1.949.678	17.283.857
	Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account		
	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	0	15.000.000
	Overført resultat Retained earnings	1.949.678	2.283.857
	I alt Total	1.949.678	17.283.857

AKTIVER		30.09.21	30.09.20
ASSETS		DKK	DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	760.883	854.890
5	Materielle anlægsaktiver i alt Total property, plant and equipment	760.883	854.890
6	Tilgodehavender hos associerede virksomheder Receivables from associates	0	13.200.000
6	Deposita Deposits	112.500	112.500
6	Andre tilgodehavender Other receivables	5.000.000	5.000.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments	5.112.500	18.312.500
	Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	5.873.383	19.167.390
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	384.726	462.360
	Varebeholdninger i alt Total inventories	384.726	462.360
7	Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties	1.524.712	6.420.000
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	12.949.947	39.147.513
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	1.969	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder Receivables from associates	2.547.907	9.117.016
	Udskudt skatteaktiv Deferred tax asset	1.391.000	0
	Tilgodehavende selskabsskat Income tax receivable	0	2.245.532
	Andre tilgodehavender Other receivables	321.382	10.169
8	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	304.175	198.750
	Tilgodehavender i alt Total receivables	19.041.092	57.138.980
	Likvide beholdninger Cash	46.173.560	13.955.016
	Omsætningsaktiver i alt Total current assets	65.599.378	71.556.356
	Aktiver i alt Total assets	71.472.761	90.723.746

PASSIVER		30.09.21	30.09.20
EQUITY AND LIABILITIES		DKK	DKK
Note			
9	Selskabskapital Share capital	1.000.001	1.000.000
	Overført resultat Retained earnings	40.428.508	18.478.831
	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	0	15.000.000
	Egenkapital i alt Total equity	41.428.509	34.478.831
10	Hensættelser til udskudt skat Provisions for deferred tax	0	12.018.000
11	Andre hensatte forpligtelser Other provisions	6.694.000	5.000.000
	Hensatte forpligtelser i alt Total provisions	6.694.000	17.018.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter Payables to other credit institutions	5.939	33.558
7	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning Prepayments received from work in progress for third parties	1.392.356	4.302.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	4.108.684	12.756.087
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	456.508	11.346.813
	Selskabsskat Income taxes	13.676.762	0
	Anden gæld Other payables	3.710.003	10.788.457
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	23.350.252	39.226.915
	Gældsforpligtelser i alt Total payables	23.350.252	39.226.915
	Passiver i alt Total equity and liabilities	71.472.761	90.723.746
12	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security		
14	Nærtstående parter Related parties		

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabs- kapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Forslag til udbytte for regnskabsåre Proposed dividend for the financial year	Egenkapital i alt Total equity
Egenkapitaloppgørelse for 01.10.20 - 30.09.21 Statement of changes in equity for 01.10.20 - 30.09.21				
Saldo pr. 01.10.20 Balance as at 01.10.20	1.000.000	18.478.831	15.000.000	34.478.831
Kapitalforhøjelse Capital increase	1	19.999.999	0	20.000.000
Betalt udbytte Dividend paid	0	0	-15.000.000	-15.000.000
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	1.949.678	0	1.949.678
Saldo pr. 30.09.21 Balance as at 30.09.21	1.000.001	40.428.508	0	41.428.509

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Årets resultat Profit for the year	1.949.678	17.283.857
15 Reguleringer Adjustments	986.495	4.583.594
Forskydning i driftskapital Change in working capital:		
Varebeholdninger Inventories	77.634	509.124
Tilgodehavender Receivables	37.493.356	-9.386.308
Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	-8.647.403	-17.030.305
Andre driftsafledte gældsforpligtelser Other payables relating to operating activities	-20.878.402	-24.952.119
Andre hensatte forpligtelser Other provisions	1.694.000	4.250.000
Pengestrømme fra driften før finansielle poster Cash flows from operating activities before net financials	12.675.358	-24.742.157
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter Interest income and similar income received	709.662	2.006.654
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger Interest expenses and similar expenses paid	-1.132.745	-1.408.597
Betalt selskabsskat Income tax paid	1.961.578	-3.736.260
Pengestrømme fra driften Cash flows from operating activities	14.213.853	-27.880.360
Køb af materielle anlægsaktiver Purchase of property, plant and equipment	-167.690	-706.376
Udlån Loans	0	-5.000.000
Modtaget afdrag på udlån Dividend received	13.200.000	909.350
Pengestrømme fra investeringer Cash flows from investing activities	13.032.310	-4.797.026
Kapitaltilførsel Raising of additional capital	20.000.000	0
Betalt udbytte Dividend paid	-15.000.000	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter Arrangement of payables to credit institutions	-27.619	-17.252
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder Repayment of payables to group enterprises	0	-1.243.591
Pengestrømme fra finansiering Cash flows from financing activities	4.972.381	-1.260.843
Årets samlede pengestrømme Total cash flows for the year	32.218.544	-33.938.229

Pengestrømsopgørelse
Cash flow statement

Likvide beholdninger ved årets begyndelse Cash, beginning of year	13.955.016	47.893.245
Likvide beholdninger ved årets slutning Cash, end of year	46.173.560	13.955.016
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: Cash, end of year, comprises:		
Likvide beholdninger Cash	46.173.560	13.955.016
I alt Total	46.173.560	13.955.016

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
1. Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger	16.691.991	17.228.240
Wages and salaries		
Pensioner	1.853.668	1.785.095
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	296.383	215.037
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	506.803	1.079.659
Other staff costs		
I alt	19.348.845	20.308.031
Total		
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	30	31
Average number of employees during the year		

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

2. Finansielle indtægter

Financial income

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	262.635	536.686
Interest, group enterprises		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	431.696	1.464.358
Interest, associates		
Renteindtægter i øvrigt	265.331	5.610
Other interest income		
Øvrige finansielle indtægter	697.027	1.469.968
Other financial income		
I alt	959.662	2.006.654
Total		

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
3. Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	98.364	418.436
Renteomkostninger fra associerede virksomheder Interest, associates	85.624	0
Renteomkostninger i øvrigt Other interest expenses	142.346	116.405
Valutakurstab Foreign exchange losses	91.216	18.715
Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses	715.195	855.041
Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses	1.034.381	990.161
I alt Total	1.132.745	1.408.597

4. Forslag til resultatdisponering
Proposed appropriation account

Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	0	15.000.000
Overført resultat Retained earnings	1.949.678	2.283.857
I alt Total	1.949.678	17.283.857

5. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Beløb i DKK Figures in DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
Kostpris pr. 01.10.20 Cost as at 01.10.20	1.439.728
Tilgang i året Additions during the year	167.690
Kostpris pr. 30.09.21 Cost as at 30.09.21	1.607.418
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20 Depreciation and impairment losses as at 01.10.20	-584.838
Afskrivninger i året Depreciation during the year	-261.697
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21 Depreciation and impairment losses as at 30.09.21	-846.535
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21 Carrying amount as at 30.09.21	760.883

6. Finansielle anlægsaktiver

Non-current financial assets

Beløb i DKK Figures in DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder Receivables from associates	Deposita Deposits	Andre tilgodeha- vender Other receivables
Kostpris pr. 01.10.20 Cost as at 01.10.20	13.200.000	112.500	5.000.000
Afgang i året Disposals during the year	-13.200.000	0	0
Kostpris pr. 30.09.21 Cost as at 30.09.21	0	112.500	5.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21 Carrying amount as at 30.09.21	0	112.500	5.000.000

	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK
7. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Work in progress for third parties		
Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties	3.543.968	506.418.000
Acontofaktureringer On-account invoicing	-3.411.612	-504.300.000
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt Total work in progress for third parties	132.356	2.118.000
Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties	1.524.712	6.420.000
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse Prepayments received from work in progress for third parties, short-term payables	-1.392.356	-4.302.000
I alt Total	132.356	2.118.000

8. Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter består af husleje og forsikringer mv.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums etc]

9. Selskabskapital
Share capital

Selskabskapitalen består af:
The share capital consists of:

	Antal Quantity	Pålydende værdi i alt DKK Total nominal value
Kapitalandele Share capital	1.000.001	1.000.001
I alt Total		1.000.001
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret Capital increase during the financial year	1	1

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balance-
dagen.

The share capital has been fully paid in at the
balance sheet date.

10. Udskudt skat
Deferred tax

Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.20 Provisions for deferred tax as at 01.10.20	-12.018.000	-4.869.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen Deferred tax recognised in the income statement	13.409.000	-7.149.000
Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.21 Provisions for deferred tax as at 30.09.21	1.391.000	-12.018.000

Selskabet har pr. 30.09.21 indregnet et udskudt
skatteaktiv på t.DKK 1.391 som primært kan hen-
føres til hensættelser. Det udskudte skatteaktiv
er indregnet på baggrund af forventninger om
positive driftsresultater for de kommende år.

As at 31.12.21, the company has recognised a
deferred tax asset of DKK 1,391k, which can
primarily be attributed to tax losses carried
forward. The deferred tax asset is recognised on
the basis of expectations of positive operating
results for the coming years.

11. Andre hensatte forpligtelser
Other provisions

Beløb i DKK Figures in DKK	Andre hensatte forpligtelser Other provisions
Forpligtelser pr. 01.10.20 Provisions as at 01.10.20	5.000.000
Hensat i året Provisions during the year	1.694.000
Forpligtelser pr. 30.09.21 Provisions as at 30.09.21	6.694.000
	30.09.21 DKK
	30.09.20 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:
Other provisions are expected to be distributed as follows:

Langfristede forpligtelser Non-current liabilities	1.659.000	5.000.000
Kortfristede forpligtelser Current liabilities	5.035.000	0
I alt Total	6.694.000	5.000.000

12. Eventualforpligtelser
Contingent liabilities*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasing- og lejekontrakter med en forpligtelse på TDKK 1.056 indenfor 1 år og TDKK 405 mellem 1 og 5 år.

Lease commitments

The company has concluded lease agreements with a payments of 1,056k within a year and of DKK 405 between 1-5 years..

Kautionsforpligtelser

Selskabet har afgivet kaution for Lundsby Group ApS's mellemværende med pengeinstitut.

Recourse guarantee commitments

The company has provided a security for Lundsby Group ApS's balances with the credit institution.

Selskabet har afgivet kaution for Vinkel Bioenergi ApS's mellemværende med

The company has provided a security for Vinkel Bioenergi ApS's balances with the credit

pengeinstitut maksimeret til DKK 3 mio.

institution, maximised to DKK 3 million.

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Der er afgivet sædvanlige arbejdsgarantier. Til sikkerhed for arbejdsgarantier er deponeret DKK 3,1 mio.

Usual performance guarantees have been provided.

DKK 3,1 million has been deposited as security for performans guarantees.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser **Charges and security**

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant på DKK 10. mio.

A company charge of DKK 10 million as security for debt to credit institutions.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er deponeret DKK 7,6 mio.

DKK 7.6 million has been deposited as security for all balances with the credit institution.

14. Nærtstående parter **Related parties**

Bestemmende indflydelse
Controlling influence

Grundlag for indflydelse
Basis of influence

Ibsen Fælles Holding ApS, Skive

Hovedaktionær
principal shareholder

Lundsby Biogas Holding ApS, Viborg

Direkte moder
Parent company

Lundsby Group ApS, Viborg

Mellemliggende moder
Intermediate parent company

Stenger & Ibsen Biogas Holding ApS, Viborg

Mellemliggende moder, 70%
Intermediate parent company, 70%

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Related party transactions are not disclosed, as all transactions are entered into in the ordinary course of business at arms' length.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moder-virksomheden Ibsen Fælles Holding ApS, Skive.

The company is included in the consolidated financial statements of the parent Ibsen Fælles Holding ApS, Skive.

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Adjustments for the cash flow statement		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver Depreciation and impairments losses of property, plant and equipment	261.697	278.183
Finansielle indtægter Financial income	-959.662	-2.006.654
Finansielle omkostninger Financial expenses	1.132.745	1.408.597
Skat af årets resultat Tax on profit or loss for the year	551.715	4.903.468
I alt Total	986.495	4.583.594

16. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act (*Årsregnskabsloven*) for medium-sized enterprises in reporting class C.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company, and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company, and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the date at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

CURRENCY

The annual report is presented in Danish kroner

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

(DKK).

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised under financial income or expenses in the income statement. Fixed assets, inventories and other non-monetary assets acquired in foreign currencies are translated using historical exchange rates.

LEASES

Lease payments relating to operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

Andre eksterne omkostninger

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

INCOME STATEMENT**Gross profit**

Gross profit comprises revenue and raw materials and consumables and other external expenses.

Revenue

Income from construction contracts involving the delivery of highly customised assets are recognised in the income statement as revenue according to the stage of completion. Accordingly, revenue corresponds to the selling price of work performed during the year (percentage of completion method).

Costs of raw materials and consumables

Costs of raw materials and consumables comprise raw materials and consumables used for the year as well as any changes in inventories, including any inventory wastage.

Write-downs of inventories of raw materials and consumables are also recognised under raw materials and consumables to the extent that these do not exceed normal write-downs.

Other external expenses

Other external expenses comprise costs relating to distribution, sales and advertising and administration, premises and bad debts to the extent that these do not exceed normal write-downs.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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:

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries as well as other staff-related costs.

Depreciation and impairment losses

The depreciation of property, plant and equipment aim at systematic depreciation over the expected useful lives of the assets. Assets are depreciated according to the straight-line method based on the following expected useful lives and residual values:

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

	Brugs- tid, år	Rest- værdi, procent	Useful life, year	Resi- dual value, per cent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7	0	Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	0

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

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de

The basis of depreciation is the cost of the asset less the expected residual value at the end of the useful life. Moreover, the basis of depreciation is reduced by any impairment losses. The useful life and residual value are determined when the asset is ready for use and reassessed annually.

Property, plant and equipment are impaired in accordance with the accounting policies referred to in the 'Impairment losses on fixed assets' section.

Other net financials

Interest income and interest expenses, foreign exchange gains and losses on transactions denominated in foreign currencies etc. are recognised in other net financials.

Tax on profit/loss for the year

The current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax on the profit/loss for the year with the portion attributable to the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

The company is jointly taxed with Danish consolidated enterprises.

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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.

income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

BALANCE**BALANCE SHEET****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment comprise other fixtures and fittings, tools and equipment.

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

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

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.

Cost comprises the purchase price and expenses resulting directly from the purchase until the asset is ready for use. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

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

Property, plant and equipment are depreciated using the straight-line method based on useful lives and residual values, which are stated in the 'Depreciation and impairment losses' section.

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.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price, if any, less selling costs and the carrying amount at the date of disposal less any costs of disposal.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for

Impairment losses on fixed assets

The carrying amount of fixed assets which are not measured at fair value is assessed annually

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggø-

for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation.

If the company's realised return on an asset or a group of assets is lower than expected, this is considered an indication of impairment.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets.

The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist.

Inventories

Inventories are measured at cost calculated according to the FIFO-method. Inventories are written down to the lower of cost and net realisable value.

The cost of raw materials and consumables as well as goods for resale is determined as purchase prices plus expenses resulting directly from the purchase.

The net realisable value of inventories is determined as the selling price less costs of

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

relsesomkostninger 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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede

completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and the expected development in the selling price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Write-downs for bad debts are determined based on an individual assessment of each receivable if there is no objective evidence of individual impairment of a receivable.

Deposits recognised under assets comprise deposits paid to the lessor under leases entered into by the company.

Work in progress for third parties

Work in progress for third parties is measured at the selling price of the work performed less on-account invoicing made for each piece of work in progress.

The selling price is measured according to the stage of completion at the balance sheet date and total expected income from each piece of work in progress. The degree of completion for each piece of work in progress is normally calculated as the ratio between the resources spent and the total budgeted resource consumption. For some work in progress where the resource consumption cannot be used as a basis, the ratio between completed subactivities

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder,

and the combined subactivities for the individual piece of work in progress is used instead.

When the selling price of a piece of work in progress cannot be determined reliably, the selling price is measured at the lower of costs incurred and net realisable value.

The individual piece of work in progress is recognised under receivables or payables in the balance sheet depending on whether the net value of the selling price less prepayments received is positive or negative.

When it is likely that the total costs of the individual piece of work in progress will exceed total sales income, the total expected loss is recognised as a provision.

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise costs incurred in respect of subsequent financial years.

Cash

Cash includes deposits in bank accounts as well as operating cash.

Equity

The proposed dividend for the financial year is recognised as a separate item in equity.

Provisions

Other provisions comprise expected expenses incidental to loss on work in progress,

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforplig-

restructuring etc. and are recognised when the company has a legal or constructive obligation at the balance sheet date and it is probable that such obligation will draw on the financial resources of the company. Provisions are measured at net realisable value or fair value if the provision is expected to be settled over the longer term.

Current and deferred tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for tax paid on account.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised as income tax under receivables or payables in the balance sheet.

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

telser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

or elimination in tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Payables

Short-term payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables.

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement is prepared using the indirect method, showing cash flows from operating, investing and financing activities as well as cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities comprise the net profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, income tax paid and changes in working capital.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with the acquisition and divestment of companies and financial assets as well as the purchase, development, improvement and sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Cash flows from financing activities comprise changes in the company's share capital and associated costs and financing from and dividends paid to shareholders as well as the arrangement and repayment of long-term payables.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning
sammensætter sig af likvide beholdninger.

Cash and cash equivalents at the beginning and
end of the year comprise cash.