



Ejendomsselskabet Nyholmvej, Holstebro ApS

Ved Fjorden 2 B, st. th
7600 Struer
CVR-nr. 21370290

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
04.05.2023

Jørgen Nielsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	9
Koncernens balance pr. 31.12.2022	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ejendomsselskabet Nyholmvej, Holstebro ApS
Ved Fjorden 2 B, st. th
7600 Struer

CVR-nr.: 21370290

Hjemsted: Struer

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Annemette Færch, formand
Hans Christian Krogh
Rasmus Færch

Direktion

Jørgen Nielsen, adm. dir.

Bank

Sydbank
Nygade 16
7500 Holstebro

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Ejendomsselskabet Nyholmvej, Holstebro ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 04.05.2023

Direktion

Jørgen Nielsen

adm. dir.

Bestyrelse

Annemette Færch

formand

Hans Christian Krogh

Rasmus Færch

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ejendomsselskabet Nyholmvej, Holstebro ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ejendomsselskabet Nyholmvej, Holstebro ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 04.05.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24821

Jannie Skovbo Madsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne43513

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	96.512	87.656	67.066	44.754	8.186
Driftsresultat	7.617	14.557	14.475	5405	8.186
Resultat af finansielle poster	(6.474)	(5.192)	(4.196)	(3.266)	(776)
Årets resultat	999	7.070	7.828	581	0
Balancesum	286.131	287.860	249.958	217.131	217.990
Investeringer i materielle aktiver	3.478	8.952	2.218	10.215	16.186
Egenkapital	84.239	81.877	98.894	68.270	67.714
Egenkapital ekskl. minoriteter	81.587	79.381	97.104	67.085	66.818
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.187	(45.670)	20.394	19.549	2.921
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(4.224)	(10.905)	(12.081)	(11.714)	(11.421)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.325)	56.623	(9.985)	(4.900)	8.502
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	1,22	7,37	7,75	0,85	12,00
Soliditetsgrad (%)	28,51	27,58	38,85	30,90	30,65

Koncernen har i 2022 ændret regnskabspraksis for så vidt angår indregning af investeringsejendomme fra kapitaliserede dagsværdier til det laveste dagsværdihierarki (kostpris metoden). Sammenligningstal, inkl. hoved- og nøgletal er tilpasset for sammenligningsåret 2021. Hoved- og nøgletallene for 2018-2020 er ikke tilpassede.

Der henvises til beskrivelse under anvendt regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitet omfatter aktivitet ved udvikling, fremstilling og servicering af værktøjer og udstyr primært anvendt til installation og servicering af vindmøller internationalt.

Koncernens sekundære aktiviteter består af køb, salg, udvikling og udlejning af ejendomme anvendt til bolig og erhverv.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på tDKK 999, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på tDKK 84.239.

Koncernen har fortsat investeret betydeligt i en styrkelse af organisationen og udbygning af sin internationale produktionskapacitet og har i 2022 etableret datterselskaber i Spanien og i Australien.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat opfyldte ikke det forventede resultat iht. seneste årsrapport. Dette med baggrund i en generel nedgang i markedet og lave produktionsvolumener i vindmølleindustrien som følge af usikkerhed, samtidig med virkningerne af Covid-19 og krigen i Ukraine, og dermed fortsatte problemer i forsyningskæden.

Forventet udvikling

Danhydra:

Der forventes en fortsat betydelig vækst i aktiviteten i virksomheden og et stigende positivt resultat for det kommende år, og Danhydras ordrebeholdning ved begyndelse af 2023 er særdeles tilfredsstillende.

Øvrige aktiviteter:

Der forventes en uændret ejendomsportefølje. Udviklingen i wellness og træningsaktiviteten forventes fortsat berørt af eftervirkningerne af nedlukningerne i 2020 og 2021 samt inflation og deraf ændret forbrugeradfærd.

Det er samlet ledelsens forventning, at koncernens aktivitet og resultat vil stige i 2023.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Danhydra A/S har som ejer af Danhydra Inc. i USA en eksponering i USD. Danhydra A/S afdækker valutakursrisikoen på aktiver og tilgodehavender i USD ved at optage gæld i USD, der svarer til aktiverne / tilgodehavenderne.

Miljømæssige forhold

Danhydra søger at minimere den negative påvirkning af miljøet, som selskabets forretningsaktiviteter forårsager ved styring af miljøpåvirkningen i henhold til ISO 14001:2015-standarden.

Danhydra sigter mod løbende at reducere emissioner og undgå at skade miljøet gennem effektiv brug af ressourcer ved at bruge materialer med lav miljøpåvirkning og ved at håndhæve ansvarlig bortskaffelsespraksis.

Gennem løbende forbedringer søger vi yderligere at øge effektiviteten af vores drift og reducere omkostningerne, herunder ved effektiv udnyttelse af energi og naturressourcer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		96.512.357	87.656.394
Personaleomkostninger	2	(76.239.553)	(61.870.390)
Af- og nedskrivninger		(12.655.823)	(11.228.736)
Driftsresultat		7.616.981	14.557.268
Andre finansielle indtægter	3	3.221.446	408.146
Andre finansielle omkostninger	4	(9.695.089)	(5.600.536)
Resultat før skat		1.143.338	9.364.878
Skat af årets resultat	5	(144.181)	(2.295.058)
Årets resultat	6	999.157	7.069.820

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	5.050.513	5.085.897
Erhvervede immaterielle aktiver		32.721	65.443
Erhvervede patenter		45.124	73.358
Goodwill		18.443.538	23.143.285
Immaterielle aktiver	7	23.571.896	28.367.983
Investeringsejendomme		111.891.728	113.092.054
Produktionsanlæg og maskiner		6.591.409	8.474.312
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.367.024	2.430.261
Indretning af lejede lokaler		902.161	1.048.835
Materielle aktiver	9	121.752.322	125.045.462
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.000	1.000
Deposita		11.552.702	11.081.517
Finansielle aktiver	10	11.553.702	11.082.517
Anlægsaktiver		156.877.920	164.495.962

Råvarer og hjælpematerialer		15.808.774	22.624.628
Fremstillede varer og handelsvarer		19.418.088	23.085.785
Forudbetalinger for varer		874.429	260.099
Varebeholdninger		36.101.291	45.970.512
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.929.894	52.708.293
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	31.262.460	16.768.845
Udskudt skat	12	5.885.066	2.365.498
Andre tilgodehavender		2.823.603	330.106
Tilgodehavende skat		61.846	61.846
Periodeafgrænsningsposter	13	3.162.570	1.826.421
Tilgodehavender		84.125.439	74.061.009
<hr/>			
Likvide beholdninger		9.026.619	3.332.452
<hr/>			
Omsætningsaktiver		129.253.349	123.363.973
<hr/>			
Aktiver		286.131.269	287.859.935
<hr/>			

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		15.000.000	15.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		2.489.046	1.262.371
Overført overskud eller underskud		64.098.192	63.118.274
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		81.587.238	79.380.645
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		2.651.513	2.495.979
Egenkapital		84.238.751	81.876.624
Udskudt skat	12	7.084.606	3.285.000
Hensatte forpligtelser		7.084.606	3.285.000
Gæld til realkreditinstitutter		56.439.747	59.747.769
Bankgæld		23.946.000	26.940.000
Leasingforpligtelser		1.581.337	1.968.062
Deposita		695.742	546.917
Anden gæld		2.427.137	2.474.397
Periodeafgrænsningsposter	14	120.000	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	85.209.963	91.677.145

Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	6.713.965	6.673.474
Bankgæld		59.837.594	54.514.636
Deposita		237.734	243.436
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	9.375.274	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.240.463	37.885.266
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		330	330
Skyldig skat		367.448	1.652.137
Anden gæld		5.750.628	9.835.752
Periodeafgrænsningsposter	16	74.513	216.135
Kortfristede gældsforpligtelser		109.597.949	111.021.166

Gældsforpligtelser		194.807.912	202.698.311
---------------------------	--	--------------------	--------------------

Passiver		286.131.269	287.859.935
-----------------	--	--------------------	--------------------

Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	15.000.000	1.262.371	91.677.686	107.940.057	2.495.979
Ændring i regnskabspraksis	0	0	(28.559.412)	(28.559.412)	0
Korrigeret egenkapital primo	15.000.000	1.262.371	63.118.274	79.380.645	2.495.979
Valutakursreguleringer	0	1.554.909	0	1.554.909	172.765
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(328.234)	0	(328.234)	(36.470)
Årets resultat	0	0	979.918	979.918	19.239
Egenkapital ultimo	15.000.000	2.489.046	64.098.192	81.587.238	2.651.513
					I alt kr.
Egenkapital primo					110.436.036
Ændring i regnskabspraksis					(28.559.412)
Korrigeret egenkapital primo					81.876.624
Valutakursreguleringer					1.727.674
Skat af egenkapitalbevægelser					(364.704)
Årets resultat					999.157
Egenkapital ultimo					84.238.751

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		7.616.981	14.557.268
Af- og nedskrivninger		12.655.823	11.228.736
Ændringer i arbejdskapital	17	(446.974)	(62.185.807)
Øvrige reguleringer		(1.332.261)	977.550
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.493.569	(35.422.253)
Modtagne finansielle indtægter		3.221.446	408.146
Betalte finansielle omkostninger		(9.695.089)	(5.600.536)
Refunderet/(betalt) skat		(1.107.172)	(5.055.101)
Andre pengestrømme vedrørende drift		273.981	0
Pengestrømme vedrørende drift		11.186.735	(45.669.744)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.302.448)	(4.239.916)
Køb mv. af materielle aktiver		(3.477.871)	(6.664.803)
Salg af materielle aktiver		401.098	0
Salg af finansielle aktiver		155.048	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.224.173)	(10.904.719)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		6.962.562	(56.574.463)

Optagelse af lån	7.659.729	60.206.179
Afdrag på lån mv.	(8.607.557)	(3.276.875)
Afdrag på leasingforpligtelser	(377.470)	(306.018)
Pengestrømme vedrørende finansiering	(1.325.298)	56.623.286
<hr/>		
Ændring i likvider	5.637.264	48.823
Likvider primo	3.332.452	3.223.500
Valutakursreguleringer af likvider	56.903	60.129
Likvider ultimo	9.026.619	3.332.452
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	9.026.619	3.332.452
Likvider ultimo	9.026.619	3.332.452
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Gager og lønninger	65.685.463	51.441.951
Pensioner	6.356.226	4.626.681
Andre omkostninger til social sikring	3.537.226	4.609.139
Andre personaleomkostninger	660.638	1.192.619
	76.239.553	61.870.390
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	122	106
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2022	2021
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.199.774	1.104.774
	1.199.774	1.104.774

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til ledelsen ikke fordelt pr. kategori i årsrapporten.

3 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	0	349
Valutakursreguleringer	3.221.446	407.797
	3.221.446	408.146

4 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	4.582.814	2.794.832
Valutakursreguleringer	5.106.275	2.805.704
Øvrige finansielle omkostninger	6.000	0
	9.695.089	5.600.536

5 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	(117.166)	(83.994)
Ændring af udskudt skat	238.770	2.380.073
Regulering vedrørende tidligere år	22.577	(1.021)
	144.181	2.295.058

6 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Overført resultat	979.918	6.504.518
Minoritetsinteressers andel af resultatet	19.239	565.302
	999.157	7.069.820

7 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Erhvervede patenter kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	7.903.544	98.165	306.792	49.141.500
Tilgange	1.302.448	0	0	0
Kostpris ultimo	9.205.992	98.165	306.792	49.141.500
Af- og nedskrivninger primo	(2.817.647)	(32.722)	(233.434)	(25.998.215)
Årets afskrivninger	(1.337.832)	(32.722)	(28.234)	(4.699.747)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.155.479)	(65.444)	(261.668)	(30.697.962)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.050.513	32.721	45.124	18.443.538

Koncernens goodwill relaterer sig til aktiviteter købt i perioden 2015-2019. Værdien af goodwill er naturligt behæftet med en vis grad af usikkerhed, da værdien baserer sig på fremtidig indtjening og udvikling i koncernen, herunder realisering og eksekvering af planlagte aktiviteter og budgetterede indtjeningsstigninger. Der er ikke identificeret identifikationer på nedskrivningsbehov.

8 Udviklingsprojekter

De aktiverede udviklingsomkostninger vedrører udviklingen af produkter til kunder inden for vindkraftindustrien, herunder understøttende IT-opsætning. Pr. 31. december 2022 er alle projekter færdiggjorte og kommerialiseret. Afsætning baseret på udviklingsomkostninger har fundet sted gennem hele 2022 og vil fortsætte igennem 2023.

9 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	141.010.439	16.797.159	13.410.373	1.778.510
Valutakursreguleringer	0	75.284	79.969	0
Tilgange	1.119.358	1.472.824	687.221	198.468
Afgange	0	(340.750)	(33.957)	0
Kostpris ultimo	142.129.797	18.004.517	14.143.606	1.976.978
Af- og nedskrivninger primo	0	(8.322.847)	(10.980.112)	(729.675)
Ændring i anvendt regnskabspraksis	(27.918.385)	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	(39.564)	(13.648)	0
Årets afskrivninger	(2.319.684)	(3.062.496)	(782.822)	(345.142)
Tilbageførsel ved afgange	0	11.799	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(30.238.069)	(11.413.108)	(11.776.582)	(1.074.817)
Dagsværdireguleringer primo	8.697.027	0	0	0
Effekt af ændring i regnskabspraksis	(8.697.027)	0	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	111.891.728	6.591.409	2.367.024	902.161
Ikke-ejede aktiver	0	2.126.817	0	0

10 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	1.000	11.081.517
Valutakursreguleringer	0	626.233
Afgange	0	(155.048)
Kostpris ultimo	1.000	11.552.702
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.000	11.552.702

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2022 kr.	2021 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	65.008.222	16.768.845
Foretagne acontofaktureringer	(43.121.036)	0
Overført til forpligtelser	9.375.274	0
	31.262.460	16.768.845

12 Udskudt skat

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	(919.502)	1.460.571
Indregnet i resultatopgørelsen	(317.099)	(2.380.073)
Valutakursregulering indregnet på egenkapitalen	37.061	0
Ultimo	(1.199.540)	(919.502)

Udskudt skat er indregnet således i balancen	2022 kr.	2021 kr.
Udskudte skatteaktiver	5.885.066	2.365.498
Udskudte skatteforpligtelser	(7.084.606)	(3.285.000)
	(1.199.540)	(919.502)

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle aktiver, varebeholdninger, tilgodehavender og gældsforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførelse fra særligt koncernens amerikanske enhed, samt øvrige midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige- og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, som forventes anvendt inden for de kommende 3-5 år.

Målingen af det udskudte skatteaktiv, der kan henføres til USA, er baseret på budgetteret fremtidig indtjening, herunder forventede fremtidige skattepligtige resultater indenfor de kommende 3-5 år, budgetterede afbetalinger på koncernmellemværender samt ledelsens vurdering af nedskrivningsbehovet pr. 31. december 2022.

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	3.327.240	3.296.004	56.439.747	43.122.864
Bankgæld	3.000.000	3.000.000	23.946.000	0
Leasingforpligtelser	386.725	377.470	1.581.337	0
Deposita	0	0	695.742	209.192
Anden gæld	0	0	2.427.137	2.427.137
Periodeafgrænsningsposter	0	0	120.000	0
	6.713.965	6.673.474	85.209.963	45.759.193

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver vedrører forudbetalte indtægter vedrørende efterfølgende periode.

17 Ændring i arbejdskapital

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring i varebeholdninger	9.869.221	(29.973.367)
Ændring i tilgodehavender	(6.544.862)	(37.607.312)
Ændring i leverandørgæld mv.	(5.280.412)	8.010.750
Andre ændringer	1.509.079	(2.615.878)
	(446.974)	(62.185.807)

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 111.892 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er der stillet sikkerhed via virksomhedspant, 19.000 t.kr. med pant i goodwill og patenter, materielle anlægsaktiver, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Den bogførte værdi heraf udgør 58.668 t.kr.

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Ved Fjorden 2 A/S	Struer	A/S	100,00
Ved Fjorden Træning ApS	Struer	ApS	100,00
Danhydra Holding A/S	Herning	A/S	90,00
Danhydra A/S	Herning	A/S	90,00
Danhydra GmbH	Grimma, Tyskland	GmbH	90,00
Danhydra Inc.	Denver, USA	Inc.	90,00
Danhydra Tool Solutions S.L.	Pamplona, Spanien	S.L.	90,00
Danhydra PTY Ltd.	Australia	Ltd.	90,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		5.862.553	5.807.777
Personaleomkostninger	1	(1.486.497)	(1.230.140)
Af- og nedskrivninger		(1.110.030)	(1.166.876)
Driftsresultat		3.266.026	3.410.761
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.584.423)	3.880.167
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		844.183	693.704
Andre finansielle omkostninger	2	(781.217)	(739.954)
Resultat før skat		1.744.569	7.244.678
Skat af årets resultat	3	(764.651)	(740.159)
Årets resultat	4	979.918	6.504.519

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Investeringsejendomme		54.899.855	56.009.885
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle aktiver	5	54.899.855	56.009.885
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		39.241.820	37.599.568
Finansielle aktiver	6	39.241.820	37.599.568
Anlægsaktiver		94.141.675	93.609.453
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	249.807
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		37.598.533	36.635.477
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	2.020.221
Periodeafgrænsningsposter	7	65.207	89.674
Tilgodehavender		37.663.740	38.995.179
Likvide beholdninger		6.806	7.044
Omsætningsaktiver		37.670.546	39.002.223
Aktiver		131.812.221	132.611.676

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		15.000.000	15.000.000
Overført overskud eller underskud		66.587.238	64.380.645
Egenkapital		81.587.238	79.380.645
Udskudt skat	8	1.775.000	1.613.000
Hensatte forpligtelser		1.775.000	1.613.000
Gæld til realkreditinstitutter		40.581.080	42.959.030
Deposita		337.725	337.725
Langfristede gældsforpligtelser	9	40.918.805	43.296.755
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	2.395.480	2.371.161
Bankgæld		3.005.495	134.072
Leverandører af varer og tjenesteydelser		110.797	146.600
Gæld til tilknyttede virksomheder		960.770	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		330	330
Skyldig skat		585.281	1.105.943
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	1.524.324
Anden gæld		473.025	3.038.846
Kortfristede gældsforpligtelser		7.531.178	8.321.276
Gældsforpligtelser		48.449.983	51.618.031
Passiver		131.812.221	132.611.676
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	15.000.000	92.940.057	107.940.057
Ændring i regnskabspraksis	0	(28.559.412)	(28.559.412)
Korrigeret egenkapital primo	15.000.000	64.380.645	79.380.645
Valutakursreguleringer	0	1.226.675	1.226.675
Årets resultat	0	979.918	979.918
Egenkapital ultimo	15.000.000	66.587.238	81.587.238

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	1.229.815	986.400
Pensioner	229.386	206.356
Andre omkostninger til social sikring	21.719	15.901
Andre personaleomkostninger	5.577	21.483
	1.486.497	1.230.140

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2	2
---	---	---

	Ledelses- vederlag 2022 kr.	Ledelses- vederlag 2021 kr.
Samlet for ledelseskategorier	824.774	804.774
	824.774	804.774

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

2 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	637
Renteomkostninger i øvrigt	781.217	739.317
	781.217	739.954

3 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	585.281	610.046
Ændring af udskudt skat	162.000	130.113
Regulering vedrørende tidligere år	17.370	0
	764.651	740.159

4 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Overført resultat	979.918	6.504.519
	979.918	6.504.519

5 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	67.750.932	284.191
Kostpris ultimo	67.750.932	284.191
Af- og nedskrivninger primo	0	(284.191)
Ændring i anvendt regnskabspraksis	(11.741.047)	0
Årets afskrivninger	(1.110.030)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.851.077)	(284.191)
Dagsværdireguleringer primo	17.334.654	0
Effekt af ændring i regnskabspraksis	(17.334.654)	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	54.899.855	0

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	54.017.604
Tilgange	2.000.000
Kostpris ultimo	56.017.604
Nedskrivninger primo	(10.537.325)
Ændring i anvendt regnskabspraksis	(5.880.711)
Valutakursreguleringer	1.226.675
Afskrivninger på goodwill	(515.888)
Andel af årets resultat	(1.068.535)
Nedskrivninger ultimo	(16.775.784)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	39.241.820

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Resterende goodwill udgør pr. 31. december 2022 2.301 t.kr. og relaterer sig til tilkøbt aktivitet i henholdsvis 2015 og 2018. Der er i værdien af goodwill naturligt tilknyttet en vis grad af usikkerhed, da værdien baserer sig på fremtidig indtjening og udvikling i datterselskaberne. Der er ikke identificeret identifikationer på nedskrivningsbehov.

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier.

8 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Materielle aktiver	1.767.000	1.627.000
Tilgodehavender	14.000	0
Forpligtelser	(6.000)	(14.000)
Udskudt skat i alt	1.775.000	1.613.000

	2022 kr.	2021 kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.613.000	1.482.887
Indregnet i resultatopgørelsen	162.000	130.113
Ultimo	1.775.000	1.613.000

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.395.480	2.371.161	40.581.080	31.032.792
Deposita	0	0	337.725	0
	2.395.480	2.371.161	40.918.805	31.032.792

10 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 54.900 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitut. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør netto 77.965 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncernen og modervirksomheden har ændret regnskabspraksis for så vidt angår investeringsejendomme fra dagsværdimetodens 3. niveau til anvendelse af kostprismetoden, som det laveste niveau, da ledelsen i det nuværende marked ikke anser værdiansættelse til kapitaliseret dagsværdi for pålideligt og målinger til kapitalværdier forbundet med for store usikkerheder. Dertil vurderes måling til kostpris at give et mere retvisende billede og fremkomme med mere relevant information for regnskabets brugere, herunder med fokus på det direkte driftsafkast, hvor der anlægges en langsigtet investeringshorisont i lokalområdet i Vestjylland.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis i overensstemmelse med årsregnskabsloven § 51.

Koncern

Praksisændringen medfører pr. 01.01.2021 en mindskelse af materielle anlægsaktiver med 32.680 t.kr og egenkapitalen med nettoeffekten efter skat 25.490 t.kr. Resultateffekten i 2021 udgør -3.069 t.kr., afskrivninger, 2.304 t.kr., tilbageførsel af årets positive værdireguleringer 1.631 t.kr., samt nettoskatteeffekten heraf, 866 t.kr. Pr. 01.01.2022 er egenkapitalen således påvirket negativt med 28.559 t.kr., mens balancesummen er mindsket med 36.615 t.kr.

Moder

Praksisændringen medfører pr. 01.01.2021 en mindskelse af materielle anlægsaktiver med 27.799 t.kr., kapitalandele i tilknyttede virksomheder med 3.807 t.kr. og egenkapitalen med nettoeffekten efter skat 25.490 t.kr. Resultateffekten i 2021 udgør -3.069 t.kr., bestående af afskrivninger, 1.110 t.kr., tilbageførte positive værdireguleringer 167 t.kr., indtægt af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, -2.074 t.kr., samt nettoskatteeffekten heraf, 281 t.kr. Pr. 01.01.2022 er egenkapitalen således påvirket negativt med 28.559 t.kr., mens balancesummen er mindsket med 34.956 t.kr.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på

anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte 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 og afskrivninger, der direkte og

indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

Materielle aktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

	Brugstid
Produktionsanlæg og maskiner	8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-8 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til kostpris, som laveste dagsværdihierarki, med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger, som vurderes at være det mest pålidelige og retvisende henset til ejendommenes beliggenhed og det nuværende marked. Der ejes ikke grunde.

Regnskabsårets afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationseværdi 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.