



Skovgaard Energy ApS

Kirkebyvej 1
7620 Lemvig
CVR-nr. 24205371

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
18.07.2022

Jørgen Skovgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	10
Balance pr. 31.12.2021	11
Egenkapitalopgørelse for 2021	14
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Skovgaard Energy ApS

Kirkebyvej 1

7620 Lemvig

CVR-nr.: 24205371

Hjemsted: Lemvig

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Jørgen Skovgaard, direktør

Niels Erik Skovmose Madsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Skovgaard Energy ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, den 18.07.2022

Direktion

Jørgen Skovgaard
direktør

Niels Erik Skovmose Madsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Skovgaard Energy ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Skovgaard Energy ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 18.07.2022

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

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	68.936	73.074	97.477	95.560	154.997
Driftsresultat	25.961	9.240	40.580	31.613	108.389
Resultat af finansielle poster	(15.820)	(2.964)			
Årets resultat	74.643	41.337	41.249	41.382	99.592
Balancesum	1.110.778	1.290.513	1.248.805	1.260.914	1.346.548
Investeringer i materielle aktiver	803	57.701	14.796	167.870	59.747
Egenkapital	441.185	574.291	520.439	494.357	475.485
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	14,70	7,55	8,13	8,53	23,40
Soliditetsgrad (%)	39,72	44,50	41,67	39,21	39,5

Der er i forbindelse med aflæggelse af regnskabet for regnskabsåret 2021 korrigeret primo grundet manglende indregning af dagværdien af kontrakter til sikring af fremtidige pengestrømme vedrørende elproduktion og afsætning. Sammenligningstallene for 2020 er korrigeret som følge heraf, men nøgletallene for 2017-2019 er ikke korrigeret. For beskrivelse af den beløbsmæssige effekt henvises der til selskabets regnskabspraksis.

Selskabet har derudover udspaltet dets landbrugsaktivitet til koncernintern part med regnskabsmæssig tilbagevirkende kraft til 01.01.2021. "Book value" under sammenlægningsmetoden er anvendt, hvorfor selskabets sammenligningstal ikke er tilpasset.

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at udøve virksomhed med rådgivning, handel og finansiering samt aktiviteter i tilknytning hertil. Dette udmønter sig i, at selskabet primært udøver vindmølle drift herunder udvikler nye projekter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør 80,2 mio.kr. mod 43,9 mio.kr. i 2020 og anses som tilfredsstillende. Baggrunden for udviklingen er nærmere beskrevet under afsnittet "Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling".

Selskabets soliditetsgrad udgør 39,72 mod 44,50 sidste år. Udviklingen kan i al væsentlighed henføres til en balancesum, der udgør 1.111 mio.kr. pr. statusdagen, hvilket er ca. 180 mio.kr. lavere end sidste år, i kombination med:

- Realiseret resultat efter skat, +74,6 mio.kr.
- Skattepligtig grenspaltning af selskabets landbrugsaktiviteter til det nystiftede søsterselskab, Skovgaard Landbrug ApS, -27,8 mio.kr.
- Dagsværdiregulering af egne sikringsinstrumenter efter skat, -62,7 mio.kr.
- Værdireguleringer i underliggende kapitalandele, herunder sikringsinstrumenter, efter skat, -23,5 mio.kr.
- Udloppet ekstraordinært udbytte i året, -94,3 mio.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Der er tale om et tilfredsstillende resultat henset til de gennemførte transaktioner, begivenheder samt værdiændringer, som er beskrevet under "Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling".

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

I forbindelse med opgørelse af dagsværdien af sikringsinstrumenter primo har det ikke været muligt for ledelsen at få oplyst dagsværdierne af de enkelte kontrakter ved modparterne. Ledelsen har derfor estimeret dagsværdierne ved anvendelse af historiske spotpriser og de kontraktlige mængder og åremål. Beregningerne er valideret ved efterregning af de oplyste dagsværdier for kontrakterne pr. 31. december 2021, og afspejling af samme metode pr. 01.01.2021, hvorfor ledelsen ikke vurderer, at usikkerheden primo er væsentlig, men at den naturligt er tilstede grundet omstændighederne.

Ledelsen har i forbindelse med opgørelsen pr. 31. december 2021 fået oplyst dagsværdien fra de enkelte modparter, med undtagelse af én modpart, hvorfor ledelsen i stedet har opgjort værdierne ud fra 1:1 sammenlignelige kontrakter ved en anden sikringspart. Der vurderes derfor ultimo ikke at være tilknyttet usikkerhed ved indregning og måling af dagsværdier af sikringsinstrumenter.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabet har i året afstået dets landbrugsaktivitet ved en skattepligtig grenspaltning, ligesom selskabet har afstået en række kapitalandele i nu tidligere associerede samt tilknyttede virksomheder til Jørgen Skovgaard Holding ApS for at opnå en mere strømlinet koncernstruktur. Afståelsen af kapitalandelene er sket på markedsmæssige vilkår, og resultatet er positivt påvirket heraf med ca. 40 mio.kr. før og efter skat.

Der er i året, i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 42, stk. 3, tilbageført tidligere foretagne nedskrivninger på selskabets vindmølle anlæg, da begrundelsen for nedskrivningerne ikke længere består, henset til de stigende elpriser. Årets resultat er positivt påvirket heraf med ca. 24 mio.kr. før skat.

Selskabet har i højere grad end tidligere indtrådt i finansielle elhandelsaftaler, som ikke har karakter af sikring. Selskabets resultat før skat er negativt påvirket heraf med ca. -13 mio.kr. før skat, mod ca. +3 mio.kr. sidste år.

Det foreslåede og afsatte udbytte i 2020, 243 mio.kr. blev på den ordinære generalforsamling i 2021 ikke vedtaget udloddet. Det afsatte beløb er derfor tilbageført til selskabets frie reserver.

Forventet udvikling

Der forventes et forøget resultat for 2022 med baggrund i afståelse af kapitalandele efter statusdagen, samt stigende elpriser, hvilket har positiv afledt effekt på både selskabets egen direkte produktion og afsætning af strøm samt indirekte positiv påvirkning ved salg af strøm via underliggende kapitalandele i vindmøllelaug mv.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Selskabet har ikke udarbejdet formelle mål og politikker for styring af de finansielle risici, men afdækker sig løbende ud fra en professionel vurdering. Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter udgør pr. statusdagen -60,8 mio.kr. efter skat mod estimeret 2,0 mio.kr. primo jf. beskrivelse ovenfor under "Usikkerhed ved indregning og måling". Af den negative værdi ultimo, -60,8 mio.kr. efter skat, kan -6,6 mio.kr. henføres til renteswap. Derudover består værdien af sikringsaftaler på el.

Historisk har man indtrådt i prissikringskontrakter på udvalgte egne vindmøller eller indirekte ejede møller i enkelte vindmøllelaug. Tidligere har effekten heraf ikke været indregnet i årsregnskabet, men dette er ændret i 2021 med tilbagevirkende kraft til 2020. Der henvises til beskrivelse heraf i note 3, 10, 16 og 17 samt under anvendt regnskabspraksis.

Koncernforhold

Selskabet indgår i koncernregnskabet for JSkov Holding 2015 ApS, mens selskabets umiddelbare moderselskab er Jørgen Skovgaard Holding ApS.

Selskabets besiddelser af andele i tilknyttede samt associerede virksomheder fremgår af note 10.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har i februar 2022 afstået dets kapitalandele i SI BE Norway A/S og Svåheia Vindpark ApS til Jørgen Skovgaard Holding ApS. Salget er sket for at opnå en mere strømlinet organisering af koncernen, og koncentration af selskabets hovedaktiviteter ved ejerskab af egne vindmøller samt andele i hovedsageligt danske vindmøllelaug, i Skovgaard Energy ApS.

Der er mellem balancedagen og tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten ekstraordinært udloddet 146,9 mio.kr., hvilket ligeledes fremgår af note 7.

Selskabet har den 28. marts 2022 gennemført en kapitalforhøjelse på 100 t.kr., indbetalt ved overførsel af frie reserver. Herefter udgør kapitalen 400 t.kr. Selskabet omdannes i 2022 til aktieselskab.

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

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		68.935.593	73.074.474
Personaleomkostninger	5	(10.673.883)	(10.019.786)
Af- og nedskrivninger		(25.753.969)	(49.463.690)
Andre driftsomkostninger		(6.546.726)	(4.350.741)
Driftsresultat		25.961.015	9.240.257
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		66.412.755	11.052.638
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.641.555	26.563.561
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		3.871.729	3.345.022
Andre finansielle indtægter		1.378.785	4.614.387
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(1.346.247)	(1.441.848)
Andre finansielle omkostninger		(19.723.851)	(9.481.469)
Resultat før skat		80.195.741	43.892.548
Skat af årets resultat	6	(5.552.500)	(2.555.972)
Årets resultat	7	74.643.241	41.336.576

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger		30.397.603	122.075.260
Produktionsanlæg og maskiner		598.453.256	620.398.863
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.152.511	13.151.984
Materielle aktiver	8	639.003.370	755.626.107
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		134.687.389	188.132.620
Kapitalandele i associerede virksomheder		93.394.878	102.485.139
Andre tilgodehavender		18.812.058	19.940.903
Finansielle aktiver	9	246.894.325	310.558.662
Anlægsaktiver		885.897.695	1.066.184.769
Fremstillede varer og handelsvarer		3.921.188	2.414.893
Varebeholdninger		3.921.188	2.414.893
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.387.205	9.483.010
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		140.393.211	135.142.118
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		17.771.813	21.018.714
Andre tilgodehavender	10	39.444.080	39.143.481
Periodeafgrænsningsposter	11	3.061.708	2.650.657
Tilgodehavender		210.058.017	207.437.980
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	25.000
Værdipapirer og kapitalandele		0	25.000
Likvide beholdninger	12	10.901.349	14.450.758
Omsætningsaktiver		224.880.554	224.328.631
Aktiver		1.110.778.249	1.290.513.400

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(60.750.231)	1.975.088
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	41.814.712
Overført overskud eller underskud		501.635.404	287.200.857
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	243.000.000
Egenkapital		441.185.173	574.290.657
Udskudt skat	13	91.123.240	115.877.740
Hensatte forpligtelser		91.123.240	115.877.740
Gæld til realkreditinstitutter		243.870.489	344.860.784
Afledte finansielle instrumenter		44.235.141	15.162.178
Anden gæld		0	379.314
Langfristede gældsforpligtelser	14	288.105.630	360.402.276
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	69.784.745	45.829.484
Bankgæld		132.910.581	109.363.779
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.818.421	7.307.143
Gæld til tilknyttede virksomheder		69.082.238	67.549.369
Gæld til associerede virksomheder		1.310.430	106.010
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		927.535	1.100.804
Skyldig skat		5.987.809	4.255.396
Anden gæld		3.542.447	1.275.421
Periodeafgrænsningsposter	15	0	3.155.321
Kortfristede gældsforpligtelser		290.364.206	239.942.727
Gældsforpligtelser		578.469.836	600.345.003
Passiver		1.110.778.249	1.290.513.400
Usædvanlige forhold	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Usikkerhed ved indregning og måling	3		
Ændring i regnskabsmæssige skøn	4		
Finansielle instrumenter	16		
Dagsværdioplysninger	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		

Eventualforpligtelser	19
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	21
Koncernforhold	22

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	300.000	0	40.238.388	264.738.051	0
Rettelse af væsentlige fejl	0	1.975.088	1.576.324	22.462.806	0
Korrigeret egenkapital primo	300.000	1.975.088	41.814.712	287.200.857	0
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	(27.806.788)	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	(94.301.665)
Valutakursreguleringer	0	0	582.315	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(80.417.076)	0	0	0
Værdireguleringer	0	0	(30.124.702)	6.627.434	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	243.000.000	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	17.691.757	0	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	(18.928.660)	18.928.660	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	(7.160.592)	7.160.592	0
Overført til reserver	0	0	(11.613.198)	11.613.198	0
Årets resultat	0	0	25.430.125	(45.088.549)	94.301.665
Egenkapital ultimo	300.000	(60.750.231)	0	501.635.404	0

	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	243.000.000	548.276.439
Rettelse af væsentlige fejl	0	26.014.218
Korrigeret egenkapital primo	243.000.000	574.290.657
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(27.806.788)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(94.301.665)
Valutakursreguleringer	0	582.315
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(80.417.076)
Værdireguleringer	0	(23.497.268)
Øvrige egenkapitalposter	(243.000.000)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	17.691.757
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	0	74.643.241
Egenkapital ultimo	0	441.185.173

Der er mellem balancedagen og tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten ekstraordinært udloddet 146,9 mio.kr., hvilket ligeledes fremgår af note 7.

Selskabet har den 28. marts 2022 gennemført en kapitalforhøjelse på 100 t.kr., indbetalt ved overførsel af frie reserver. Herefter udgør kapitalen 400 t.kr.

Noter

1 Usædvanlige forhold

Selskabet har i året afstået dets landbrugsaktivitet ved en skattepligtig grenspaltning med regnskabsmæssig tilbagevirkende kraft til 01.01.2021, ligesom selskabet har afstået en række kapitalandele i nu tidligere associerede samt tilknyttede virksomheder til Jørgen Skovgaard Holding ApS. Afståelsen af kapitalandelene er sket på markedsmæssige vilkår, og resultatet er positivt påvirket heraf med ca. 40 mio.kr. før og efter skat, mens egenkapitalen er negativt påvirket af grenspaltningen med 27,8 mio.kr.

Det foreslåede og afsatte udbytte i 2020, 243 mio.kr. blev på den ordinære generalforsamling i 2021 ikke vedtaget udloddet. Det afsatte beløb er derfor tilbageført til selskabets frie reserver.

2 Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har i februar 2022 afstået dets kapitalandele i SI BE Norway A/S og Svåheia Vindpark ApS til Jørgen Skovgaard Holding ApS. Transaktionen er sket på markedsmæssige vilkår.

Selskabet har den 28. marts 2022 gennemført en kapitalforhøjelse på 100 t.kr., indbetalt ved overførsel af frie reserver. Herefter udgør selskabskapitalen 400 t.kr.

3 Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med opgørelse af væsentlig fejl primo har det ikke været muligt for ledelsen at få oplyst dagsværdierne af de enkelte kontrakter ved modparterne, hvormed sikringsaftalerne er indgået.

Ledelsen har derfor estimeret dagsværdierne ved anvendelse af historiske spotpriser og de kontraktlige mængder og åremål. Beregningerne er valideret ved efterregning af de oplyste dagsværdier for kontrakterne pr. 31.12.2021, og afspejling af samme metode pr. 01.01.2021, hvorfor ledelsen ikke vurderer, at usikkerheden primo er væsentlig, men at den naturligt er tilstede grundet omstændighederne.

4 Ændring i regnskabsmæssige skøn

Der er året, i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 42, stk. 3, tilbageført tidligere foretagne nedskrivninger på selskabets vindmølleanlæg, da begrundelsen for nedskrivningerne ikke længere består henset til de stigende elpriser. Årets resultat er positivt påvirket heraf med ca. 24 mio.kr. før skat.

5 Personaleomkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Gager og lønninger	9.535.176	4.783.592
Pensioner	982.325	5.062.174
Andre omkostninger til social sikring	121.373	54.042
Andre personaleomkostninger	35.009	119.978
	10.673.883	10.019.786
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	9	9

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98, stk. 3, pkt. 2, fremgår ledelsesvederlag ikke.

6 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	5.987.809	4.255.396
Ændring af udskudt skat	(435.309)	(1.699.424)
	5.552.500	2.555.972

7 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	243.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	94.301.665	0
Overført resultat	(19.658.424)	(201.663.424)
	74.643.241	41.336.576

Udbytte udloddet efter balancedagen

Ekstraordinært udbytte	146.872.600	0
------------------------	-------------	---

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	136.456.780	1.007.339.666	18.435.495
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(90.471.803)	0	(3.358.719)
Tilgange	0	0	802.673
Afgange	0	0	(33.402)
Kostpris ultimo	45.984.977	1.007.339.666	15.846.047
Af- og nedskrivninger primo	(14.381.520)	(386.940.803)	(5.283.511)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	960.594	0	1.198.487
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	24.185.008	0
Årets afskrivninger	(2.166.448)	(46.130.615)	(1.641.914)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	33.402
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.587.374)	(408.886.410)	(5.693.536)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.397.603	598.453.256	10.152.511

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	150.104.271	98.698.782	19.940.903
Overførsler	58.000	(58.000)	(1.128.845)
Tilgange	1.000.000	19.158.897	0
Afgange	(4.192.027)	(14.804.507)	0
Kostpris ultimo	146.970.244	102.995.172	18.812.058
Opskrivninger primo	37.183.947	3.786.357	0
Valutakursreguleringer	567.392	14.923	0
Overførsler	(22.751)	22.751	0
Afskrivninger på goodwill	(1.407.738)	(2.294.016)	0
Andel af årets resultat	21.237.796	7.894.083	0
Udbytte	(18.928.660)	(7.160.592)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	105.107	0
Dagsværdireguleringer	(15.215.590)	(14.909.112)	0
Tilbageførsel ved afgange	(35.697.251)	2.940.205	0
Opskrivninger ultimo	(12.282.855)	(9.600.294)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	134.687.389	93.394.878	18.812.058

Indenfor 2022 forfalder der 1.204.026 kr. til betaling på andre tilgodehavender.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Svåheia Vindpark ApS*	Lemvig	ApS	100,00
SI BE Norway A/S*	Lemvig	A/S	90,00
Kompl. Vindtved ApS	Lemvig	ApS	100,00
Vindtved Vindpark K/S	Lemvig	K/S	100,00
Højris Vindmøllelaug I/S	Lemvig	I/S	99,29
Nørhede-Hjortmose Vind 11 I/S	Lemvig	I/S	89,75
Volder Mark M5 Erhverv I/S	Lemvig	I/S	84,61
Tornbygård Vindkraft I/S	Lemvig	I/S	80,73
Lem Kær Vindkraft I/S	Lemvig	I/S	76,23
Skræddergaard Vindkraft I/S	Lemvig	I/S	60,00
Trikelshøj Vindkraft I/S	Lemvig	I/S	60,14
Vemb Vindkraft I/S	Lemvig	I/S	54,29
Komplementarselskabet Solpark Vejling ApS	Lemvig	ApS	100,00
Solpark Vejling K/S	Lemvig	K/S	100,00
Volder Mark K/S	Lemvig	K/S	65,31
Kompl. Volder Mark ApS	Lemvig	ApS	66,67

* Afstået efter balancedagen.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Parkadm K/S	Thisted	K/S	50,00
Lem Kær Byg ApS	Thisted	ApS	50,00
Kompl. Kikkenborg ApS	Lemvig	ApS	50,00
Kikkenborg Vindpark K/S	Lemvig	K/S	45,45
Kompl. Vemb Vindpark ApS	Lemvig	ApS	50,00
Vemb Vindpark K/S	Lemvig	K/S	45,45
Kompl. Stakroge Vindpark ApS	Lemvig	ApS	34,00
Stakroge Vindpark K/S	Lemvig	K/S	33,33
Krejbjerg Vindmøllelaug I/S	Lemvig	K/S	39,74
Fløvej 33 I/S	Lemvig	I/S	50,00
Fåre Vindmøllelaug I/S	Lemvig	I/S	47,47
Nørgaard Vind I/S	Lemvig	I/S	50,00
Østergaard Vindkraft I/S	Bøvlingbjerg	I/S	20,00
Vindtved Vindkraft I/S	Lemvig	I/S	37,56

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Stakroge VM4 K/S	Lemvig	K/S	50,00
Stakroge Vindkraft I/S	Lemvig	I/S	25,94
Baltic Renewables ApS	Lemvig	ApS	30,00
Vetteberget Vindkraft AB	Sverige	AB	50,00
Orreholmen Vindkraft AB	Sverige	AB	50,00
Volder Mark Vindkraft I/S	Lemvig	I/S	15,80
P/S Tændpibe Vind	Ringkøbing	P/S	15,00
Komplementarselskabet Tændpibe Vind ApS	Ringkøbing	ApS	15,00
Komplementarselskabet Velling Mærsk ApS**	Lemvig	ApS	50,00
Komplementarselskabet Velling Mærsk II ApS**	Lemvig	ApS	50,00
Komplementarselskabet Velling Mærsk M2 ApS**	Lemvig	ApS	50,00

**Opløst ved betalingserklæring efter balancedagen.

10 Andre tilgodehavender

	2021 kr.	2020 kr.
Afledte finansielle instrumenter	20.922.885	25.975.635
Øvrige tilgodehavender	18.521.195	13.167.846
	39.444.080	39.143.481

Afledte finansielle instrumenter udgøres pr. 31.12.2021 af positiv dagsværdi på finansielle elhandelskontrakter, som ikke kan karakteriseres som sikring. Dagsværdien er opgjort på grundlag af en kombination af observationer på et aktivt marked i form af spotpriser pr. 31.12.2021 pr. kontraktstype/åremål samt indgåede mængder, der pr. kontrakt udgør 2-10 MW.

Af de indregnede dagsværdier pr. 31.12.2021 vedrører i alt 6,9 mio.kr. kontrakter til afregning for 2023 og 2024. I alt 9,5 mio.kr. af den samlede dagsværdi er kontrakter, der er indgået i EUR. Alle kontrakter afregnes løbende.

Øvrige tilgodehavender, 18,5 mio.kr., består af udlån til debitor af kortfristet karakter, igangværende projektkostninger til senere viderefakturering, samt tilgodehavende moms mv.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende kommende regnskabsår.

12 Likvide beholdninger

Af de likvide beholdninger er der pr. 31.12.2021 deponeret 5.205 t.kr.

13 Udskudt skat

	2021	2020
Bevægelser i året	kr.	kr.
Primo	115.877.740	110.239.821
Indregnet i resultatopgørelsen	(435.309)	(1.699.424)
Indregnet direkte på egenkapitalen	(24.319.191)	7.337.343
Ultimo	91.123.240	115.877.740

Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver, herunder egne samt skattetransperante enheders driftsmiddelsaldi og hjemfaldsforpligtelser mv., samt låneomkostninger.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	36.134.975	37.876.744	243.870.489	105.409.901
Afledte finansielle instrumenter	33.649.770	7.952.740	44.235.141	15.582.858
	69.784.745	45.829.484	288.105.630	120.992.759

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af modtagne indtægter relateret til kommende regnskabsår.

16 Finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter udgøres pr. 31.12.2021 af negativ dagsværdi på sikringsinstrumenter, i alt 77,9 mio.kr., hvoraf 8,4 mio.kr. kan henføres til indgået renteswapaftale med udløb efter fem år, mens den resterende andel udgøres af sikringsaftaler på selskabets egen elproduktion.

Af de indregnede dagsværdier pr. 31.12.2021 på elkontrakter vedrører i alt 33,6 mio.kr. leveringer, der sker i 2022, mens 7,2 mio.kr. vedrører kontrakter til levering i 2027.

Dagsværdierne er opgjort på grundlag af en kombination af observationer på et aktivt marked i form af spotpriser pr. 31.12.2021 pr. kontraktstype/åremål samt indgåede mængder, der pr. mølle udgør 1.200 - 16.000 MW pr. år og de kontraktbundne afregningspriser, der udgør i intervallet 18 til 93 øre pr. kWh. En stigning i elpriserne vil medføre en yderligere negativ dagsværdi, men denne vil delvist blive imødegået af sikringskontrakternes løbende amortisering, ligesom en væsentlig andel af selskabets produktion af strøm ikke er sikret ved kontrakter, hvorved stigende elpriser vil have positiv betydning for den usikrede andel af produktionen.

For selskabets sikringskontrakter på egne møller, vil en stigning, henholdsvis fald, på +/-10% i de anvendte spotkurser medføre en dagsværdiændring på +/-21,3 mio.kr. før skat. Dette er uden hensyntagen til amortisering af kontrakterne i øvrigt.

17 Dagsværdioplysninger

	Sikrings- kontrakter, elhandel kr.	Sikring, renteswap kr.	Finansiell elhandel, ej sikring kr.
Dagsværdi ultimo	(69.465.123)	(8.419.788)	20.922.885
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0	20.922.885
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	(84.400.419)	3.983.343	0

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.580.502	192.600

19 Eventualforpligtelser

	2021 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	297.164.818
Andre eventualforpligtelser	51.028.252
Eventualforpligtelser i alt	348.193.070
Kautions- og garantiforpligtelser	167.082.717
Andre eventualforpligtelser	8.233.421
Eventualforpligtelser over for tilknyttede virksomheder	175.316.138
Kautions- og garantiforpligtelser	96.196.713
Andre eventualforpligtelser	42.794.831
Eventualforpligtelser over for associerede virksomheder	138.991.544

Kautions- og garantiforpligtelser består i kautitioner afgivet overfor debitorernes mellemværender med henholdsvis kredit- og realkreditinstitut.

Andre eventualforpligtelser over for henholdsvis tilknyttede og associerede virksomheder består i gældsforpligtelser pr. statusdagen i interessentskaber, hvori der er solidarisk hæftelse, samt i kommanditselskaber, hvori Skovgaard Energy ApS deltager som kommanditist.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med JSkov Holding 2015 ApS som administrationsselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen bestående af vindmøller.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 30.398 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 598.453 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev samt skadesløsbrev nom. 128.000 t.kr. i produktionsanlæg, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 231.685 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet sikkerhed i bankindeståender udgørende 99 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet sikkerhed i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi pr. statusdagen udgør 110.789 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet sikkerhed i kapitalandele i associerede virksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi pr. statusdagen udgør 65.747 t.kr.

Der er derudover afgivet transport overfor selskabets kreditinstitut i:

- Elafregninger fra henholdsvis EnergiDanmark, Energistyrelsen, Energinet samt Vindenergi Danmark.
- Udbetalinger hidrørende fra AOM-aftaler, servicekontrakter, salg samt forsikringssummer vedrørende selskabets produktionsanlæg.
- Løbende afkast af selskabets nettoandel i ideelle ejerandele i dattervirksomheden, Nørhede-Hjortmose Vind 11 I/S.
- Tilgodehavender fra moderselskabet, Jørgen Skovgaard Holding ApS, samt de associerede virksomheder, Parkadm K/S samt Lem Kær Byg ApS.

21 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jørgen Skovgaard Holding ApS (Moderselskab/Legal ejer, 100% ejerandel samt stemmerettigheder), Kirkebyvej 1, Houe, 7620 Lemvig.

JSkov Holding 2015 ApS (Ultimativt moderselskab/Indirekte ejer, 60% ejerandel | 100% stemmerettigheder), Kirkebyvej 1, Houe, 7620 Lemvig.

Jørgen Skovgaard (Direktør/Reel ejer med indirekte bestemmende indflydelse), Kirkebyvej 1, Houe, 7620 Lemvig.

22 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største henholdsvis mindste koncern:

JSkov Holding 2015 ApS, Lemvig.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens 112, stk. 2, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Manglende sammenlignelighed

Selskabet har med regnskabsmæssig tilbagevirkende kraft til 01.01.2021 udspaltet dets landbrugsaktivitet til koncernintern part. "Book value" under sammenlægningsmetoden, er anvendt, hvorfor selskabets sammenligningstal ikke er tilpasset i forbindelse med transaktionen.

Selskabets materielle anlægsaktiver er reduceret med 91,7 mio.kr. som følge heraf, mens selskabets finansielle anlægsaktiver er reduceret med 1,0 mio.kr. og omsætningsaktiverne med 1,9 mio.kr. Transaktionen har ligeledes medført overførsel af realkreditgæld på i alt 66,8 mio.kr. Nettoeffekten herefter, 27,8 mio.kr., er indregnet direkte via selskabets egenkapital.

Effekten på selskabets resultatopgørelse er af uvæsentlig karakter.

Væsentlige fejl i tidligere år

Der er konstateret væsentlige fejl i tidligere år i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2021. Forholdet har sin baggrund i, at dagsværdien af sikringskontrakter ved elproduktion og -afsætning historisk ikke har været indregnet over selskabets egenkapital og i selskabets balance pr. statusdagen, men indregnet løbende via resultatopgørelsen. Dette har været gældende både for egne kontrakter, samt kontrakter i underliggende kapitalandele. Derudover har dagsværdi af sikringsinstrument efer skat i form af renteswap, -9.674 t.kr., været indregnet under overført overskud i stedet for reserve for dagsværdi sikring.

Korrektion af de væsentlige fejl primo har ingen resultateffekt, men har medført følgende ændringer i indregningen pr. 31.12.2020:

- Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, værdireguleringer, +9.505 t.kr.
- Kapitalandele i associerede virksomheder, værdireguleringer, +8.911 t.kr.
- Andre tilgodehavender, afledte finansielle instrumenter, +25.976 t.kr.
- Egenkapital, reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter, +1.975 t.kr., bestående af indregning effekt af prissikringsinstrumenter +11.650, samt intern reklassifikation fra overført overskud, -9.674 t.kr.
- Egenkapital, reserve for nettoopskrivninger efter indre værdis metode, netto +1.576 t.kr., bestående af effekt af sikringsinstrumenter +18.416 t.kr. samt intern reklassifikation fra overført overskud, -16.840 t.kr.
- Egenkapital, overført overskud, +22.463 t.kr., bestående af skatteeffekt af sikringsinstrumenter i skattetransperante kapitalandele, -4.051 t.kr. samt intern reklassifikation til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, +16.840 t.kr. samt til reserve for dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter, +9.674 t.kr.
- Hensættelse til udskudt skat, -7.337 t.kr.
- Langfristede gældsforpligtelser, afledte finansielle instrumenter, -3.088 t.kr.
- Kortfristede gældsforpligtelser, afledte finansielle instrumenter, -7.953 t.kr.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er året, i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 42, stk. 3, tilbageført tidligere foretagne nedskrivninger på selskabets vindmølleanlæg, da begrundelsen for nedskrivningerne ikke længere består, henset til de stigende elpriser. Årets resultat er positivt påvirket heraf med ca. 24 mio.kr. før skat.

Usikkerhed forbundet med indregning og måling

I forbindelse med opgørelse af væsentlige fejl primo har det ikke været muligt for ledelsen at få oplyst dagsværdierne af de enkelte kontrakter ved modparterne.

Ledelsen har derfor estimeret dagsværdierne ved anvendelse af historiske spotpriser og de kontraktlige mængder og åremål. Beregningerne er valideret ved efterregning af de oplyste dagsværdier for kontrakterne pr. 31. december 2021, og afspejling af samme metode pr. 01.01.2021, hvorfor ledelsen ikke vurderer, at usikkerheden primo er væsentlig, men at den naturligt er tilstede grundet omstændighederne.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

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.

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet og består blandt andet i landbrugsdrift, gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver samt indtægter fra

konsulent- og administratorydelser.

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.

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger afholdt for at opnå andre driftsindtægter.

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig 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 gottgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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.

Selskabet 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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, 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.

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:

Bygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	20-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, levetiden af det erhverve goodwill i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet

indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 25 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles 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, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede 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 associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, levetiden af det erhverve goodwill i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 25 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, 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 afskrivninger 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens 86, stk. 4, er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.