

Thy-Mors Energi A.m.b.a.

Løvevej 5, 7700 Thisted
CVR-nr. 26 99 29 31

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.05.23

Ole Møller Knudsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 14
Resultatopgørelse	15
Balance	16 - 17
Egenkapitalopgørelse	18
Koncernens pengestrømsopgørelse	19
Noter	20 - 37

Virksomheden

Thy-Mors Energi A.m.b.a.
Løvevej 5
7700 Thisted
Telefon: 96 70 22 00
Hjemsted: Thisted
CVR-nr.: 26 99 29 31
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Ledelse

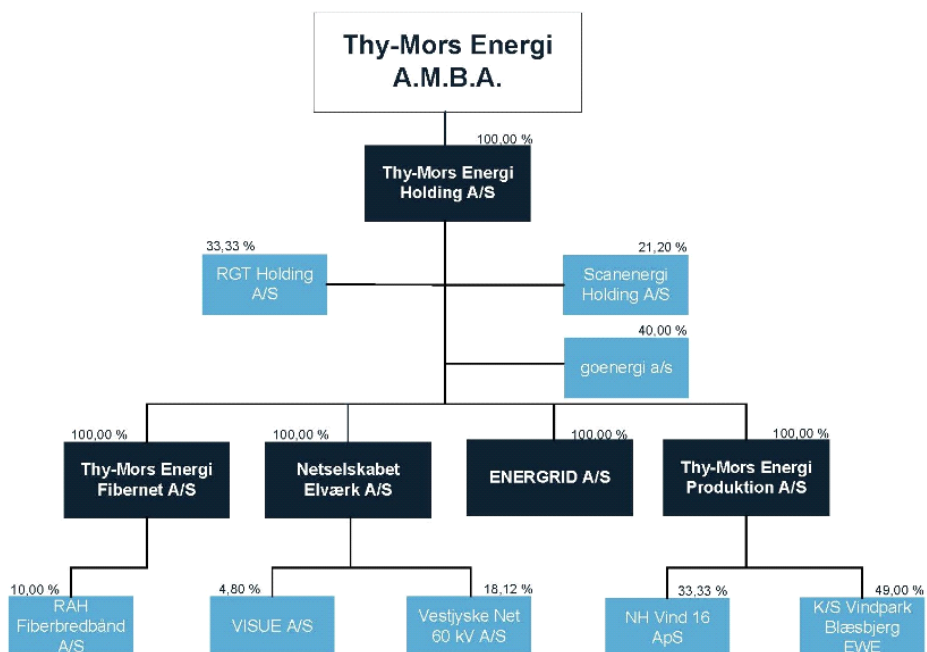
Adm. direktør Lars Peter Christiansen

Bestyrelse

Formand Robert Hove
Næstformand Søren Markussen
Jakob Tange
Bjarne Østergaard
Konrad Sejersbøl
Henrik Hilligsø Munk
Carl Georg Lyngs
Søren Lyndrup
Ulf Ørsøe Nyborg

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Thy-Mors Energi A.m.b.a..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 27. april 2023

Ledelsen

Lars Peter Christiansen
Adm. direktør

Bestyrelsen

Robert Hove
Formand

Søren Markussen
Næstformand

Jakob Tange

Bjarne Østergaard

Konrad Sejersbøl

Henrik Hilligsø Munk

Carl Georg Lyngs

Søren Lyndrup

Ulf Ørsøe Nyborg

Til ejeren i Thy-Mors Energi A.m.b.a.

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thy-Mors Energi A.m.b.a. for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som virksomheden 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 virksomhedens 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 koncernen og virksomheden, 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 virksomhedens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 virksomhedens 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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.

Skive, den 27. april 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper K. Viborg

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35413

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	31.021	-11.338	11.118	8.269	17.161
Finansielle poster i alt	-11.255	24.518	3.020	36.753	5.189
Årets resultat	12.816	16.164	12.169	43.795	15.649
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	1.854.786	1.782.153	1.764.033	1.755.449	1.773.099
Investeringer i materielle anlægsaktiver	94.113	68.786	92.043	116.839	110.517
Egenkapital	1.423.105	1.407.218	1.389.829	1.377.370	1.333.813
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-8.568	117.060	85.162	63.345	109.994
Investeringer	-77.325	-65.168	-119.536	-122.311	-108.371
Finansiering	42.584	-22.630	1.166	-74.978	104.821
Årets pengestrømme	-43.309	29.262	-33.208	-133.944	106.444

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	0,9%	1,2%	0,5%	3,2%	1,2%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	76,7%	79,0%	78,8%	78,5%	75,2%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	100	93	93	95	109
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være eneaktionær i Thy-Mors Energi Holding A/S og gennem dette selskab og dets datterselskaber og delejede selskaber drive net- og forsyningsvirksomhed i henhold til ellovgivningens bestemmelse samt drive elproduktionsvirksomhed samt erhvervsvirksomhed i form af kommercielle aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på t.DKK 12.816 mod t.DKK 16.164 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 1.423.105.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2022 på koncernniveau i alt t.DKK 1.854.786, og egenkapitalen udgør t.DKK 1.423.105.

Tilknyttede virksomheder

Thy-Mors Energi Holding A/S

Pr. 1/1 2022 fusionerede selskabet med datterselskabet Thy-Mors Energi Handel A/S.

Thy-Mors Energi Holding A/S overtog i denne forbindelse alle aktiviteter i Thy-Mors Energi Handel A/S inklusiv 40% ejerskab i elhandelsselskabet goenergi A/S.

Selskabets aktivitetsniveau inkl. tilknyttede datterselskaber og delejede selskaber har levet op til det forventede med et overskud for 2022 på t.DKK 40.818 efter skat.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2022 i alt DKK 1.391,0 mio., og egenkapitalen udgør DKK 1.066,2 mio.

Der er ikke sket ændringer i selskabets aktiviteter i det forgangne regnskabsår.

Thy-Mors Energi Produktion A/S

Årets resultat for 2022 udviser et overskud på t.DKK 3.776 efter skat, hvilket vurderes som tilfredsstillende.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2022 i alt t.DKK 46.765, og egenkapitalen udgør t.DKK 23.370.

Der er ikke sket ændringer i selskabets aktiviteter i det forgangne regnskabsår.

Netselskabet Elværk A/S

Årets resultat for 2022 udviser et overskud på t.DKK 16.267 efter skat.

Årets resultat har været præget af et fald i den transporterede mængde el, der udgjorde 487.800 MWh i 2022 mod 531.318 MWh i 2021, hvilket svarer til et fald på ca. 8,19%. Derudover er årets resultat påvirket af stigende energi- og råvarepriser.

Som følge af opførelsen af nye VE-anlæg, decentrale produktionsanlæg og ladestationer i selskabets forsyningsområde har selskabet i 2022 udbygget og netforstærket ledningsnettet, således det er rustet til at kunne transportere de stigende mængder el væk fra området. Selskabet har samlet investeret t.DKK 40.335 i regnskabsåret 2022.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2022 i alt t.DKK 1.049.991, og egenkapitalen udgør t.DKK 806.264.

Energrid A/S

Årets resultat for 2022 udviser et overskud på t.DKK 10.827 efter skat, hvilket anses for tilfredsstillende.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2022 i alt t.DKK 101.443, og egenkapitalen udgør t.DKK 27.834.

Der er ikke sket ændringer i selskabets aktiviteter i det forgangne regnskabsår.

Thy-Mors Energi Fibernet A/S

Årets resultat for 2022 udviser et overskud på t.DKK 5.716 efter skat, hvilket stort set er i overensstemmelse med forventningerne.

Selskabet har i 2022 forsat investeret i udbygningen af fibernettet og særligt opkoblingen af nye kunder på nettet udgjorde en væsentlig del af årets investeringer.

Der er i 2022 investeret i alt t.DKK 47.385 i materielle anlægsaktiver mod t.DKK 39.828 i 2021.

I regnskabsåret 2022 er der koblet endnu flere tjenesteudbydere på fibernettet, og fiberkunderne kan nu frit vælge tv- og internettjenester fra 10 forskellige udbydere af. Det er ledelsens klare forventning, at indgåelsen af aftaler med flere tjenesteudbydere vil have en positiv indvirkning på økonomien af den foretagne investering.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2022 i alt t.DKK 543.980, og egenkapitalen udgør t.DKK 440.078.

Forventet udvikling

For 2023 forventes der også et positivt koncernresultat.

Det er ledelsens forventning, at den transporterede mængde el i 2023 vil ligge på niveau med det realiserede for 2022. Fra og med regnskabsåret 2023 indkøbes selskabets nettab fuldt ud til SPOT-pris, hvormed selskabets nettariffer bliver mere følsomme overfor udsving i energipriserne. Der budgetteres med et resultat 2023 der ligger på niveau med tidligere år.

Det forventes, at det fortsat vil være nødvendigt at foretage yderligere udbygning og netforstærkning af eldistributionsnettet som følge af den grønne omstilling. Det forventes således at der i de kommende år skal tilsluttes flere store VE-anlæg, elkedler og varmepumper til elnettet. Herudover forventes en stigning i antallet af elbiler også at medvirke til et øget investeringsbehov.

Endvidere forventes det, at åbningen af fibernettet vil medføre yderligere investeringer i form af tilkobling af yderligere kunder på fibernettet i Thy og på Mors.

Finansielle risici

Risikostyring prioriteres højt og er en integreret del af den daglige drift i Thy-Mors Energi koncernen. Der arbejdes løbende på at identificere og belyse potentielle risici, således koncernens samlede risikobillede er belyst og det dermed er muligt at afdække og imødegå de identificerede risici.

Risici i formueforvaltning

Thy-Mors Energi koncernen har en betydelig formue investeret i værdipapirer. Investeringen forvaltes af 2 kapitalforvaltere.

Kapitalforvalterne opererer med sammenlignelige investeringsrammer, hvor Thy-Mors Energi AMBA har foruddefineret risikorammerne for investeringerne. Den fastlagte investeringsstrategi er anlagt med vægt på at være kapitalbevarende.

Bestyrelsen i Thy-Mors Energi reviderer løbende den fastlagte investeringspolitik og følger udviklingen i afkastet.

Prisrisici

Datterselskabet Netselskabet Elværk A/S er, som alle elnetselskaber i Danmark, omfattet af Forsyningstilsynets bekendtgørelse om indtægtsrammer og åbningsbalancer. Det betyder, at selskabet er underlagt visse begrænsninger i omfanget og størrelsen af de indtægter, der må opkræves hos netkunderne. Selskabets økonomiske aktivitet begrænses således af den af Forsyningstilsynet udmeldte indtægtsramme og benchmarking.

Valutarisici

Koncernen har ingen væsentlige transaktioner i fremmed valuta.

Renterisici

I forbindelse med en langsigtet investering har datterselskabet Netselskabet Elværk A/S valgt at afdække en potentiel renterisiko ved hjælp af en renteswap.

Kreditrisici

Koncernens indtægter fra nettariffer og abonnementer opkræves via elhandelsselskaberne, der foretager opkrævningen hos forbrugerne på vegne af Netselskabet Elværk A/S. I standardaftalen mellem elnetselskaberne og elhandelsselskaberne er der fastsat en række krav, der bevirker at elnetselskabet kan anmode om sikkerhedsstillelse fra elhandlerne.

Herudover foretages en løbende vurdering af kredit- og modpartsrisici i koncernen.

Likviditetsrisici

Koncernen har en positiv likviditet og adgang til uudnyttet kreditfacilitet. Der vurderes således en lav likviditetsrisiko.

For hele koncernen er der etableret en cash-pool-ordning, som er administreret af pengeinstituttet. Dette betyder, at selskaberne i koncernen er begunstiget af interne kilder til lån. Rentebetalingen afregnes løbende på markedsvilkår.

IT-risici

For at sikre koncernen mod en stigende trussel fra udefrakommende angreb på koncernens data og it-systemer er Thy-Mors Energi koncernen certificeret efter den internationale standard for styring af informationssikkerhed, også kaldet ISO 27001.

Miljøforhold

Koncernen har ikke egne produktionsmidler og påvirker derfor ikke det eksterne miljø hermed.

Koncernen anvender alene miljøgodkendte tilsætningsstoffer i arbejdsprocesser.

Koncernen har politikker for forsvarlig bortskaffelse af affald fra byggepladser.

Koncernen er arbejdsmiljøcertificeret.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter regnskabsårets afslutning og frem til regnskabsafleggelsen ikke i øvrigt indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK
	161.827	120.132	-1.939	-1.634
	161.827	120.132	-1.939	-1.634
1	-62.341	-57.551	-262	-234
	99.486	62.581	-2.201	-1.868
	99.486	62.581	-2.201	-1.868
	-68.133	-73.275	0	0
	-332	-644	0	0
	31.021	-11.338	-2.201	-1.868
	31.021	-11.338	-2.201	-1.868
2	0	0	40.818	-7.749
3	16.211	-2.976	0	0
4	486	595	0	0
	0	2.334	0	0
5	618	27.766	6	27.491
6	-28.570	-3.201	-25.807	-1.710
	19.766	13.180	12.816	16.164
	19.766	13.180	12.816	16.164
7	-6.950	2.984	0	0
	12.816	16.164	12.816	16.164
	12.816	16.164	12.816	16.164
8				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
Note					
	Grunde og bygninger	22.853	21.423	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.288.100	1.279.798	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.645	5.498	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	23.487	17.041	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	1.340.085	1.323.760	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.066.194	1.022.306
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	77.422	61.213	0	0
10	Kapitalinteresser	49.059	48.573	0	0
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	30.683	30.635	0	0
11	Andre tilgodehavender	3.856	2.723	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	161.020	143.144	1.066.194	1.022.306
	Anlægsaktiver i alt	1.501.105	1.466.904	1.066.194	1.022.306
	Fremstillede varer og handelsvarer	11.394	10.706	0	0
	Varebeholdninger i alt	11.394	10.706	0	0
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	49.422	8.600	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	78.519	41.532	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	181.289	157.480
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	397	0	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	2.271	0	0
	Tilgodehavende virksomhedsskat	0	0	130	258
	Andre tilgodehavender	6.231	4.527	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	7.469	4.055	2	2
	Tilgodehavender i alt	142.038	60.985	181.421	157.740
	Andre værdipapirer og kapitalandele	176.141	227.738	175.141	226.538
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	176.141	227.738	175.141	226.538
	Likvide beholdninger	24.108	15.820	546	937
	Omsætningsaktiver i alt	353.681	315.249	357.108	385.215
	Aktiver i alt	1.854.786	1.782.153	1.423.302	1.407.521

Beløb i t.DKK	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22			
Saldo pr. 01.01.22	-3.881	1.411.099	1.407.218
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	4.250	0	4.250
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-244	-244
Skat af egenkapitalbevægelser	-935	0	-935
Forslag til resultatdisponering	0	12.816	12.816
Saldo pr. 31.12.22	-566	1.423.671	1.423.105

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22

Saldo pr. 01.01.22	0	1.407.218	1.407.218
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	3.071	3.071
Forslag til resultatdisponering	0	12.816	12.816
Saldo pr. 31.12.22	0	1.423.105	1.423.105

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK
Årets resultat	12.816	16.164
21 Reguleringer	80.842	46.419
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-688	-1.818
Tilgodehavender	-84.455	6.494
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.967	2.964
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-4.808	22.272
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	19.674	92.495
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	618	27.766
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-28.570	-3.201
Betalt selskabsskat	-290	0
Pengestrømme fra driften	-8.568	117.060
Køb af materielle anlægsaktiver	-94.113	-68.786
Salg af materielle anlægsaktiver	16.836	6.368
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-48	-2.750
Pengestrømme fra investeringer	-77.325	-65.168
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.672	-3.750
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	53.756	11.120
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-7.500	-30.000
Pengestrømme fra finansiering	42.584	-22.630
Årets samlede pengestrømme	-43.309	29.262
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	15.820	13.454
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	227.738	200.842
Likvide beholdninger ved årets slutning	200.249	243.558
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	24.108	15.820
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	176.141	227.738
I alt	200.249	243.558

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	53.821	49.615	157	147
Pensioner	5.140	4.803	0	0
Andre omkostninger til social sikring	951	817	0	0
Andre personaleomkostninger	2.429	2.316	105	87
I alt	62.341	57.551	262	234

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	100	93	0	0
--	-----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	3.123	2.926	157	147
--------------------------------------	-------	-------	-----	-----

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	40.818	-7.749
---	---	---	--------	--------

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	18.583	-604	0	0
Eliminering af interne gevinster og tab	322	322	0	0
Afskrivning på goodwill	-2.694	-2.694	0	0
I alt	16.211	-2.976	0	0

4. Indtægter af kapitalinteresser

Resultatandele fra kapitalinteresser	486	595	0	0
--------------------------------------	-----	-----	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK

5. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra associerede virksomheder	397	188	0	0
Renteindtægter i øvrigt	33	43	6	6
Øvrige finansielle indtægter	188	27.535	0	27.485
I alt	618	27.766	6	27.491

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.194	1.372
Renteomkostninger fra associerede virksomheder	418	407	0	0
Renteomkostninger i øvrigt	3.518	2.369	8	9
Valutakursreguleringer	3	27	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	24.631	398	24.605	329
Øvrige finansielle omkostninger	28.570	3.201	24.613	338
I alt	28.570	3.201	25.807	1.710

7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.398	183	0	0
Årets regulering af udskudt skat	5.552	-3.167	0	0
I alt	6.950	-2.984	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK

8. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	12.816	16.164	12.816	16.164
-------------------	--------	--------	--------	--------

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an-
				lægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.22	35.040	2.121.801	15.489	17.041
Tilgang i året	2.756	0	2.774	88.582
Afgang i året	0	-11.337	-219	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	82.136	0	-82.136
Kostpris pr. 31.12.22	37.796	2.192.600	18.044	23.487
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-13.618	-842.003	-9.991	0
Afskrivninger i året	-1.325	-65.444	-2.627	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	219	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.947	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-14.943	-904.500	-12.399	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	22.853	1.288.100	5.645	23.487

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapital- interesser	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.22	0	105.159	59.089	30.635
Tilgang i året	0	0	0	48
Kostpris pr. 31.12.22	0	105.159	59.089	30.683
Opskrivninger pr. 01.01.22	0	328	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	-2.694	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	9.078	0	0
Eliminering af interne avancer på anlægsaktiver	0	322	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	0	7.034	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	0	-44.276	-10.516	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	9.505	486	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	0	-34.771	-10.030	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	77.422	49.059	30.683
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.22	1.321.357	0	0	0
Kostpris pr. 31.12.22	1.321.357	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-299.051	0	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	40.818	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	3.070	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-255.163	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	1.066.194	0	0	0
Navn og hjemsted:				Ejerandel
Dattervirksomheder:				
Thy-Mors Energi Holding A/S, Thisted				100%

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Andre tilgodehaver
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.22	2.723
Tilgang i året	1.659
Afgang i året	-526
Kostpris pr. 31.12.22	3.856
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	3.856

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	78.544	10.618	0	0
Acontofaktureringer	-29.652	-11.347	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	48.892	-729	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	49.422	8.600	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-530	-9.329	0	0
I alt	48.892	-729	0	0

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
14. Udskudt skat				
Udskudt skat pr. 01.01.22	-2.271	551	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	5.552	-3.167	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	935	345	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.22	4.216	-2.271	0	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	3.416	14.644	32.357	36.029
Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.500	5.000	42.500	50.000
Deposita	0	171	171	55
Periodeafgrænsningsposter	4.702	119.121	142.902	129.713
I alt	15.618	138.936	217.930	215.797

Periodeafgrænsningsposter består af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år

16. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Afledte finansiel- le instrumenter	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.12.22	176.141	716	176.857
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-24.347	0	-24.347
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	3.316	3.316

Børsnoteret værdipapir måles til kursværdien på balancetidspunktet.

17. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 716. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

18. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 72 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 7.058.

Kautionsforpligtelser

På vegne af virksomheder, der haves kapitalandele i, er der stillet selvskyldnerkautioner overfor penge og kreditinstitutter på i alt TDKK 232.357, hvoraf TDKK 195.452 er udnyttet.

På vegne af Scanenergi-koncernen, er der stillet selvskyldnerkaution over for pengeinstitut på i alt t.dkk 97.521.

Selskabet har afgivet kaution for realkreditinstituts engagement med K/S Vindpark Blæsbjerg EWE. Kautionen udgør 49% af det samlede lån på DKK 94 mio. pr. 31. december 2022.

Garantiforpligtelser

Der påhviler koncernen sædvanlig garanti på leverede anlæg samt udført byggearbejder.

Modervirksomhed:

Virksomheden har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.22.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.713 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 22.853.

Modervirksomhed:

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

20. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK
21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-5.831	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	68.133	73.275
Andre driftsomkostninger	332	644
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-16.210	2.977
Indtægter af kapitalinteresser	-486	-595
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	0	-2.334
Finansielle indtægter	-618	-27.766
Finansielle omkostninger	28.570	3.201
Skat af årets resultat	6.951	-2.985
Øvrige reguleringer	1	2
I alt	80.842	46.419

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder. Virksomheder, som koncernen besidder med det formål at fremme egne aktiviteter gennem en varig tilknytning, og hvori koncernen ikke udøver betydelig indflydelse eller kontrol, betragtes som kapitalinteresser.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Bygninger	40	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-40	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

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

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser**

For kapitalinteresser og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Andre finansielle poster

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

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

Skat af årets resultat

Virksomheden er ikke et selvstændigt skattesubjekt. Der indregnes derfor ikke skat i årsregnskabet, idet aktuel og udskudt skat påhviler interessenterne/kapitalejerne og komplementaren/kommanditisterne og komplementaren.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalinteresser

I balancen indregnes og måles kapitalinteresser efter indre værdis metode. På kapitalinteresser betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 7 år for kapitalandele i associerede virksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende virksomhedens lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens påly-

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

dende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.