

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

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

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.05.24

Ole Møller Knudsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 15
Resultatopgørelse	16
Balance	17 - 18
Egenkapitalopgørelse	19
Koncernens pengestrømsopgørelse	20
Noter	21 - 40

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

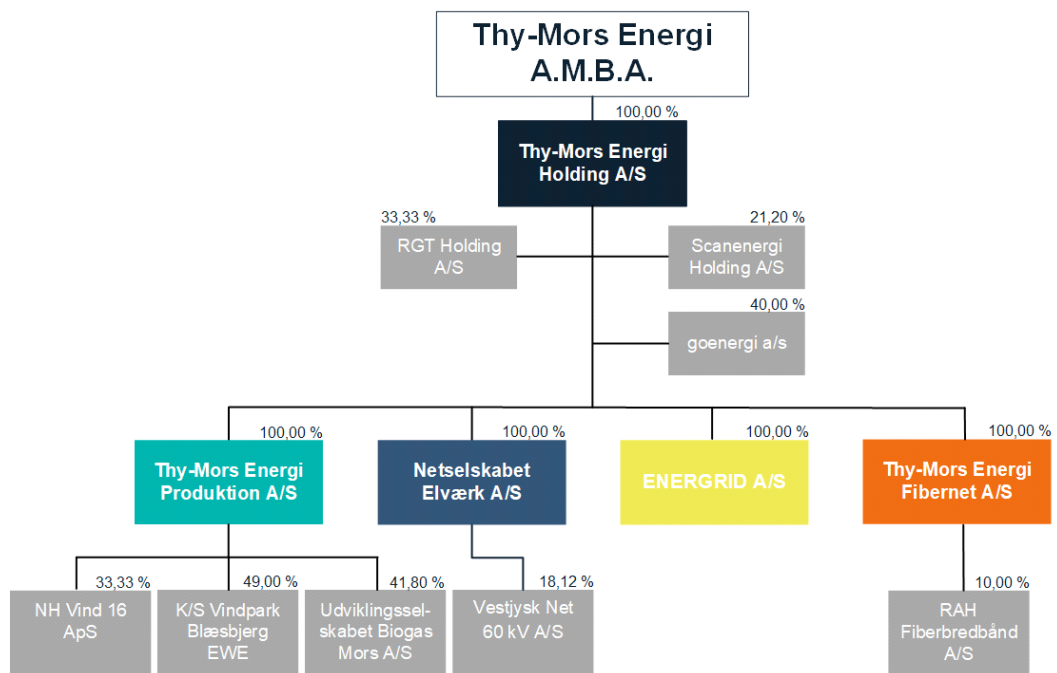
Formand Robert Hove
Næstformand Søren Markussen
Jakob Tange
Bjarne Østergaard
Konrad Sejersbøl
Henrik Hilligsø Munk
Carl Georg Lyngs
Søren Lyndrup
Ulf Ørsøe Nyborg

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomhed

Thy-Mors Energi Holding A/S, Thisted



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 11. april 2024

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 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 11. april 2024

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	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	42.572	31.021	-11.338	11.118	8.269
Finansielle poster i alt	29.399	-11.255	24.518	3.020	36.753
Årets resultat	62.981	12.816	16.164	12.169	43.795
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	1.848.390	1.854.786	1.782.153	1.764.033	1.755.449
Investeringer i materielle anlægsaktiver	94.001	94.113	68.786	92.043	116.839
Egenkapital	1.485.754	1.423.105	1.407.218	1.389.829	1.377.370
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	176.917	-8.568	117.060	85.162	63.345
Investeringer	-75.612	-77.325	-65.168	-119.536	-122.311
Finansiering	-82.490	42.584	-22.630	1.166	-74.978
Årets pengestrømme	18.815	-43.309	29.262	-33.208	-133.944

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	4,3%	0,9%	1,2%	0,5%	3,2%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	80,4%	76,7%	79,0%	78,8%	78,5%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	107	100	93	93	95
<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 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på t.DKK 62.981 mod t.DKK 12.816 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 1.485.754.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Tilknyttede virksomheder*Thy-Mors Energi Holding A/S*

Selskabets aktivitetsniveau inkl. tilknyttede datterselskaber og delejede selskaber har levet op til det forventede med et overskud for 2023 på t.DKK 45.572 efter skat.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2023 i alt t.DKK 1.419.834, og egenkapitalen udgør t.DKK 1.111.437.

Pr. 1. januar 2023 er lagerbeholdningen overdraget til de enkelte selskaber, og Thy-Mors Energi Holding A/S ejer ikke længere et fælles varelager.

Derudover er der ikke sket ændringer i selskabets aktiviteter i det forgangne regnskabsår.

Thy-Mors Energi Produktion A/S

Årets resultat for 2023 udviser et underskud på t.DKK 1.676 efter skat, hvilket vurderes som mindre tilfredsstillende.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2023 i alt t.DKK 42.494, og egenkapitalen udgør t.DKK 21.694.

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

Netselskabet Elværk A/S

Årets resultat for 2023 udviser et overskud på t.DKK 43.306 efter skat.

Årets resultat er ekstraordinært højt, idet selskabet har indregnet en indtægt til dækning af meromkostning på el til indkøb af nettab, der opstod i 2021, men som selskabet ikke opkrævede på daværende tidspunkt.

Som følge af opførelsen af nye VE-anlæg, decentrale produktionsanlæg og ladestationer i selskabets forsyningsområde har selskabet i 2023 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 52.072 i regnskabsåret 2023.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2023 i alt t.DKK 1.083.036, og egenkapitalen udgør t.DKK 832.728.

Energrid A/S

Årets resultat for 2023 udviser et underskud på t.DKK 1.074 efter skat, hvilket anses for mindre tilfredsstillende.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2023 i alt t.DKK 61.998, og egenkapitalen udgør t.DKK 26.760.

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

Thy-Mors Energi Fibernet A/S

Årets resultat for 2023 udviser et overskud på t.DKK 5.716. efter skat, hvilket stort set er i overensstemmelse med forventningerne.

Selskabet har i 2023 forsat investeret i udbygningen af fibernet og særligt opkoblingen af nye kunder på nettet udgjorde en væsentlig del af årets investeringer.

Der er i 2023 investeret i alt t.DKK 38.085 i materielle anlægsaktiver mod t.DKK 47.385 i 2022.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2023 i alt t.DKK 565.973, og egenkapitalen udgør t.DKK 445.787.

Forventet udvikling

For 2024 forventes der også et positivt koncernresultat.

Det er ledelsens forventning, at den transporterede mængde el i 2024 vil ligge på niveau med det realiserede for 2023.

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 det meste af koncernen er der etableret en cashpool-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

Netselskabet Elværk A/S har pr. 1. januar 2024 hjemtaget hele 60 kV nettet i forsyningsområdet. Vestjysk Net 60 kV A/S er derved fusioneret ind i selskabet med 18,12%, som var selskabets ejerandele.

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	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK	2023 t.DKK	2022 t.DKK
	187.616	162.561	-1.860	-1.939
1	-72.401	-63.075	-285	-262
	115.215	99.486	-2.145	-2.201
	-69.646	-68.133	0	0
	-2.997	-332	0	0
	42.572	31.021	-2.145	-2.201
2	0	0	45.572	40.818
3	15.012	16.211	0	0
4	2.807	486	0	0
5	18.205	1.048	20.412	6
6	-6.625	-29.000	-9	-25.807
	71.971	19.766	63.830	12.816
7	-8.990	-6.950	-849	0
	62.981	12.816	62.981	12.816
8				

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK
	Grunde og bygninger	15.138	22.853	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.298.982	1.288.100	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.305	5.645	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	32.811	23.487	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	1.353.236	1.340.085	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.111.436	1.066.194
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	89.061	77.422	0	0
10	Kapitalinteresser	51.866	49.059	0	0
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	31.046	30.683	0	0
11	Andre tilgodehavender	4.518	3.856	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	176.491	161.020	1.111.436	1.066.194
	Anlægsaktiver i alt	1.529.727	1.501.105	1.111.436	1.066.194
	Fremstillede varer og handelsvarer	16.759	11.394	0	0
	Varebeholdninger i alt	16.759	11.394	0	0
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	16.691	49.422	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	54.496	78.519	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	182.059	181.289
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	397	0	0
	Tilgodehavende virksomhedsskat	805	0	0	130
	Andre tilgodehavender	4.452	6.231	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	6.396	7.469	15	2
	Tilgodehavender i alt	82.840	142.038	182.074	181.421
	Andre værdipapirer og kapitalandele	192.845	176.141	191.845	175.141
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	192.845	176.141	191.845	175.141
	Likvide beholdninger	26.219	24.108	1.395	546
	Omsætningsaktiver i alt	318.663	353.681	375.314	357.108
	Aktiver i alt	1.848.390	1.854.786	1.486.750	1.423.302

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	
	Reserve for sikringstransaktioner	-17	-566	0	0
	Overført resultat	1.485.771	1.423.671	1.485.754	1.423.105
	Egenkapital i alt	1.485.754	1.423.105	1.485.754	1.423.105
14	Hensættelser til udskudt skat	11.034	4.216	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	11.034	4.216	0	0
15	Gæld til realkreditinstitutter	24.019	28.941	0	0
15	Gæld til øvrige kreditinstitutter	22.500	35.000	0	0
15	Deposita	176	171	0	0
15	Periodeafgrænsningsposter	148.834	138.200	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	195.529	202.312	0	0
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	19.740	15.618	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	43.932	113.097	0	0
12	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	894	530	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	33.220	35.769	97	117
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	135	0
	Gæld til associerede virksomheder	13.039	10.540	0	0
	Virksomhedsskat	0	1.224	660	0
	Anden gæld	45.202	48.343	104	80
	Periodeafgrænsningsposter	46	32	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	156.073	225.153	996	197
	Gældsforpligtelser i alt	351.602	427.465	996	197
	Passiver i alt	1.848.390	1.854.786	1.486.750	1.423.302

- 16 Oplysninger om dagsværdi
- 17 Afledte finansielle instrumenter
- 18 Eventualforpligtelser
- 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 20 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23			
Saldo pr. 01.01.23	-566	1.423.671	1.423.105
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-737	0	-737
Øvrige egenkapitalbevægelser	1.124	-881	243
Skat af egenkapitalbevægelser	162	0	162
Forslag til resultatdisponering	0	62.981	62.981
Saldo pr. 31.12.23	-17	1.485.771	1.485.754

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	0	1.423.105	1.423.105
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-332	-332
Forslag til resultatdisponering	0	62.981	62.981
Saldo pr. 31.12.23	0	1.485.754	1.485.754

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK
Årets resultat	62.981	12.816
21 Reguleringer	49.236	80.842
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-5.364	-688
Tilgodehavender	59.511	-84.455
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.549	15.967
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	5.411	-4.808
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	169.226	19.674
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	17.114	1.049
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-6.623	-29.001
Betalt selskabsskat	-2.800	-290
Pengestrømme fra driften	176.917	-8.568
Køb af materielle anlægsaktiver	-94.001	-94.113
Salg af materielle anlægsaktiver	14.288	16.836
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-990	-48
Modtaget udbytte	5.091	0
Pengestrømme fra investeringer	-75.612	-77.325
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.325	-3.672
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	53.756
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-79.165	-7.500
Pengestrømme fra finansiering	-82.490	42.584
Årets samlede pengestrømme	18.815	-43.309
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	24.108	15.820
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	176.141	227.738
Likvide beholdninger ved årets slutning	219.064	200.249
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	26.219	24.108
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	192.845	176.141
I alt	219.064	200.249

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK	2023 t.DKK	2022 t.DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	61.177	54.555	166	157
Pensioner	6.335	5.140	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.288	951	0	0
Andre personaleomkostninger	3.601	2.429	119	105
I alt	72.401	63.075	285	262

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	107	100	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	3.372	3.123	166	157
--------------------------------------	-------	-------	-----	-----

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	45.572	40.818
---	---	---	--------	--------

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	17.384	18.583	0	0
Eliminering af interne gevinster og tab	322	322	0	0
Afskrivning på goodwill	-2.694	-2.694	0	0
I alt	15.012	16.211	0	0

4. Indtægter af kapitalinteresser

Resultatandele fra kapitalinteresser	2.807	486	0	0
--------------------------------------	-------	-----	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK	2023 t.DKK	2022 t.DKK
5. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.769	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	397	0	0
Renteindtægter i øvrigt	163	33	6	6
Valutakursreguleringer	11	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	18.031	618	17.637	0
Øvrige finansielle indtægter	18.205	1.048	17.643	6
I alt	18.205	1.048	20.412	6

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	430	0	1.194
Renteomkostninger fra associerede virksomheder	834	418	0	0
Renteomkostninger i øvrigt	5.745	3.512	9	8
Valutakursreguleringer	8	3	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	38	24.637	0	24.605
Øvrige finansielle omkostninger	6.625	28.570	9	24.613
I alt	6.625	29.000	9	25.807

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK	2023 t.DKK	2022 t.DKK
7. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.010	1.398	849	0
Årets regulering af udskudt skat	6.980	5.552	0	0
I alt	8.990	6.950	849	0

8. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	62.981	12.816	62.981	12.816
-------------------	--------	--------	--------	--------

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. 01.01.23	37.796	2.192.600	18.044	23.487
Tilgang i året	2.399	0	3.091	88.511
Afgang i året	-14.411	-7.598	-942	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	79.187	0	-79.187
Kostpris pr. 31.12.23	25.784	2.264.189	20.193	32.811
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-14.942	-904.500	-12.399	0
Afskrivninger i året	-1.396	-67.098	-2.431	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	5.692	42	942	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	6.349	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-10.646	-965.207	-13.888	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	15.138	1.298.982	6.305	32.811

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. 01.01.23	0	105.159	59.089	30.683
Tilgang i året	0	627	0	363
Kostpris pr. 31.12.23	0	105.786	59.089	31.046
Opskrivninger pr. 01.01.23	0	7.034	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	-2.694	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	4.455	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-4.000	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	0	4.795	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	0	-34.771	-10.030	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	12.929	2.807	0
Eliminering af interne avancer på anlægsaktiver	0	322	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	0	-21.520	-7.223	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	89.061	51.866	31.046
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.23	1.321.357	0	0	0
Kostpris pr. 31.12.23	1.321.357	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-255.163	0	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	45.572	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-330	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-209.921	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	1.111.436	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. 01.01.23	3.856
Tilgang i året	1.112
Afgang i året	-450
Kostpris pr. 31.12.23	4.518
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	4.518

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	39.571	78.544	0	0
Acontofaktureringer	-23.774	-29.652	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	15.797	48.892	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	16.691	49.422	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-894	-530	0	0
I alt	15.797	48.892	0	0

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	4.216	-2.271	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	6.980	5.552	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-162	935	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.23	11.034	4.216	0	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	5.013	11.001	29.032	32.357
Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.000	0	32.500	42.500
Deposita	0	176	176	171
Periodeafgrænsningsposter	4.727	129.898	153.561	142.902
I alt	19.740	141.075	215.269	217.930

Periodeafgrænsningsposter består af anlægstilskud som indtægtsføres over anlæggets levetid.

16. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.12.23	192.845	-22	192.823
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	16.546	0	16.546
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	-737	-737

Børsnoteret værdipapir måles til kursværdien på balancetidspunktet.

Finansielle instrumenter måles til dagsværdien af de ingåede finansielle kontrakter på balancetidspunktet. Dagsværdien er opgjort af ekstern part.

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 -22. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

18. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 69 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 9.822.

Kautionsforpligtelser

På vegne af virksomheder, der haves kapitalandele i, er der stillet selvskyldnerkautioner overfor penge og kreditinstitutter på i alt t.DKK 229.032, hvoraf t.DKK 122.617 er udnyttet.

Der er stillet selvskyldnerkaution overfor goenergi a/s på i alt t.DKK 20.000.

På vegne af Scanenergi-koncernen, er der stillet selvskyldnerkaution over for pengeinstitut på i alt t.DKK 55.121.

Selskabet har afgivet kaution for realkreditinstituts engagement med K/S Vindpark Blæsbjerg EWE. Kautionen udgør 49% af det samlede lån på t.DKK 59.161 pr. 31. december 2023.

Garantiforpligtelser

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

Modervirksomhed:

Virksomheden har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.23.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.708 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 15.138.

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	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK
21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-5.831
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	69.646	68.133
Andre driftsomkostninger	0	332
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-15.012	-16.210
Indtægter af kapitalinteresser	-2.807	-486
Finansielle indtægter	-18.204	-1.049
Finansielle omkostninger	6.623	29.001
Skat af årets resultat	8.990	6.951
Øvrige reguleringer	0	1
I alt	49.236	80.842

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 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 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.

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 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 afsnit-

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tet "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.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettorealisationens værdien 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 nettorealisationens værdien, hvis denne er lavere.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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

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 finansiell omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.