



Jskov Holding 2015 ApS

Kirkebyvej 1
7620 Lemvig
CVR-nr. 37851574

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
20.07.2022

Jørgen Skovgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	11
Koncernens balance pr. 31.12.2021	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	18
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	30
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	31
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	33
Modervirksomhedens noter	34
Anvendt regnskabspraksis	36

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Jskov Holding 2015 ApS

Kirkebyvej 1

7620 Lemvig

CVR-nr.: 37851574

Hjemsted: Lemvig

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Jørgen Skovgaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Jskov Holding 2015 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, den 20.07.2022

Direktion

Jørgen Skovgaard

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jskov Holding 2015 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jskov Holding 2015 ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 20.07.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821

Jannie Skovbo Madsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne43513

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	138.817	123.146	165.331	152.102	190.783
Driftsresultat	56.189	15.304	54.723	56.006	107.250
Resultat af finansielle poster	2.251	(16.456)	2.812	(13.299)	29.724
Årets resultat	51.557	47.249	45.014	39.081	106.542
Årets resultat ekskl. minoriteter	27.257	26.938	45.014	39.081	106.542
Balancesum	1.590.771	1.637.003	1.512.481	1.433.858	1.417.401
Investeringer i materielle aktiver	3.483	51.874	126.780	114.468	336.514
Egenkapital	669.707	726.576	591.495	551.485	515.087
Egenkapital ekskl. minoriteter	368.968	395.757	591.495	551.485	515.087
Pengestrømme fra driftsaktivitet	57.301	55.453	53.875	214.119	76.311
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(26.436)	(47.087)	(128.725)	(163.576)	(30.730)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(36.322)	(5.116)	96.164	(173.085)	110.367

Nøgletal

Egenkapitalforrentning (%)	7,13	5,46	7,88	7,33	20,70
Soliditetsgrad (%)	23,19	24,18	39,11	38,46	36,34

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

I forbindelse med aflæggelse af regnskabet for regnskabsåret 2021 er primo korrigeret grundet historisk pro rata konsolidering af ejerandele i danske skattetransperante enheder samt svenske selskaber. Sammenligningstallene for 2020 er korrigeret som følge heraf, men nøgletallene for 2017-2019 er ikke korrigeret. For beskrivelse af den beløbsmæssige effekt henvises der til selskabets regnskabspraksis.

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

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør 64,9 mio.kr. mod 44,4 mio.kr. i 2020 og anses som tilfredsstillende. Baggrunden for udviklingen er nærmere beskrevet under afsnittet "Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling".

Inkl. minoriteternes andel udgør soliditetsgraden henholdsvis 42,1 og 44,4 for 2021 og 2020. Udviklingen kan i al væsentlighed henføres til en balancesum, der udgør 1.591 mio.kr. pr. statusdagen, hvilket er ca. 46 mio.kr. lavere end sidste år, i kombination med, at koncernens egenkapital inkl. minoriteter er mindsket med -56,9 mio.kr., som i al væsentlighed kan henføres til:

- Realiseret resultat efter skat, +51,6 mio.kr.
- Dagsværdiregulering af egne sikringsinstrumenter efter skat, -92,0 mio.kr.
- Værdireguleringer i underliggende associerede kapitalandele, herunder sikringsinstrumenter, efter skat, -8,8 mio.kr.
- Udbetalt udbytte til minoritetsaktionærer, -9,0 mio.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

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

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

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

I komponenten, Løgager Minkfarm A/S, er der usikkerhed forbundet med indregning og målingen af minkrelaterede materielle anlægsaktiver 41.070 t.kr. samt varebeholdning 19.215 t.kr. idet disse aktiver vedrører minkdriften, som pga af Covid-19 ophørte i november 2020. Værdiansættelsen afhænger i høj grad af endnu ikke gennemførte og udbetalte kompensationsordninger, hvorfor værdiansættelsen er usikker. Der henvises til yderligere beskrivelse i note 1 og note 20.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

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

Koncernen har i højere grad end tidligere indtrådt i finansielle elhandelsaftaler, som ikke har karakter af sikring.

Koncernens resultat før skat er negativt påvirket heraf med ca. -13 mio.kr. før skat, mod ca. +3 mio.kr. sidste år.

Forventet udvikling

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

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernen har ikke udarbejdet formelle mål og politikker for styring af de finansielle risici, men afdækker sig løbende ud fra en professionel vurdering. Koncernens reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter udgør pr. statusdagen -39,1 mio.kr. efter skat mod estimeret +6,9 mio.kr. primo jf. beskrivelse ovenfor under "Usikkerhed ved indregning og måling". Af den negative værdi ultimo, -60,8 mio.kr. efter skat, kan -4,0 mio.kr. henføres til renteswap. Derudover består værdien af sikringsaftaler på el.

Historisk har man indtrådt i prissikringskontrakter på udvalgte egne vindmøller eller indirekte ejede møller i enkelte vindmøllelaug under associerede kapitalandele. Tidligere har effekten heraf ikke været indregnet i årsregnskabet, men dette er ændret i 2021 med tilbagevirkende kraft til 2020. Der henvises til beskrivelse heraf i note 1, 10, 17 og 18 samt under anvendt regnskabspraksis.

Koncernforhold

Moderselskabets direkte og indirekte besiddelser af andele i tilknyttede samt associerede virksomheder fremgår af note 8 og 23.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		138.817.206	123.145.750
Personaleomkostninger	3	(12.540.002)	(13.996.953)
Af- og nedskrivninger		(56.517.361)	(75.841.637)
Andre driftsomkostninger		(13.570.877)	(18.002.741)
Driftsresultat		56.188.966	15.304.419
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		6.496.266	45.572.655
Andre finansielle indtægter		28.506.805	19.873.451
Andre finansielle omkostninger		(26.255.320)	(36.329.652)
Resultat før skat		64.936.717	44.420.873
Skat af årets resultat	4	(13.380.053)	2.828.084
Årets resultat	5	51.556.664	47.248.957

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede patenter		0	0
Immaterielle aktiver	6	0	0
Grunde og bygninger		177.924.726	181.603.018
Produktionsanlæg og maskiner		999.903.750	1.036.663.736
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.103.626	15.714.757
Biologiske aktiver		12.800	12.000
Materielle aktiver under udførelse		1.131.223	0
Materielle aktiver	7	1.193.076.125	1.233.993.511
Kapitalandele i associerede virksomheder		173.785.753	172.219.725
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.795.727	4.050.727
Andre tilgodehavender		18.812.058	19.940.903
Finansielle aktiver	8	202.393.538	196.211.355
Anlægsaktiver		1.395.469.663	1.430.204.866

Fremstillede varer og handelsvarer		31.674.041	33.994.384
Varebeholdninger		31.674.041	33.994.384
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.378.264	15.032.406
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		19.243.536	21.020.864
Udskudt skat	9	994.835	1.701.794
Andre tilgodehavender	10	45.277.263	64.130.966
Tilgodehavende skat		0	1.467.458
Periodeafgrænsningsposter	11	3.534.016	3.129.179
Tilgodehavender		94.427.914	106.482.667
Andre værdipapirer og kapitalandele		50.500.146	42.164.822
Værdipapirer og kapitalandele		50.500.146	42.164.822
Likvide beholdninger	12	18.698.919	24.156.213
Omsætningsaktiver		195.301.020	206.798.086
Aktiver		1.590.770.683	1.637.002.952

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		600.000	600.000
Reserve for valutakursreguleringer		815.493	0
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(39.122.497)	6.888.306
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		25.391.445	35.882.366
Overført overskud eller underskud		381.169.626	352.273.049
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		368.968.467	395.756.721
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		300.738.096	330.819.318
Egenkapital		669.706.563	726.576.039
Udskudt skat	9	101.219.063	116.442.637
Andre hensatte forpligtelser	13	3.995.098	0
Hensatte forpligtelser		105.214.161	116.442.637
Gæld til realkreditinstitutter		332.490.776	372.636.805
Bankgæld		9.119.963	0
Afledte finansielle instrumenter		44.235.141	15.162.178
Anden gæld		2.349.042	379.314
Langfristede gældsforpligtelser	14	388.194.922	388.178.297

Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	81.413.904	47.224.406
Bankgæld		296.150.405	304.316.533
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.660.661	12.996.580
Gæld til associerede virksomheder		1.310.430	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		23.150.169	33.105.302
Skyldig skat		5.393.713	0
Anden gæld		6.575.755	5.007.837
Periodeafgrænsningsposter	15	0	3.155.321
Kortfristede gældsforpligtelser		427.655.037	405.805.979
Gældsforpligtelser		815.849.959	793.984.276
Passiver		1.590.770.683	1.637.002.952

Usikkerhed ved indregning og måling	1
Ændring i regnskabsmæssige skøn	2
Finansielle instrumenter	17
Dagsværdioplysninger	18
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19
Eventualaktiver	20
Eventualforpligtelser	21
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22
Dattervirksomheder	23

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	600.000	0	0	22.264.861	354.499.671
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	6.888.306	5.346.507	54.772
Ændring i regnskabspraksis	0	0	0	8.270.998	(2.281.394)
Korrigeret egenkapital primo	600.000	0	6.888.306	35.882.366	352.273.049
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	815.493	0	131.786	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(57.379.599)	0	0
Værdireguleringer	0	0	0	(8.945.467)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	77.001	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	11.368.796	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	0	(5.652.002)	5.652.002
Årets resultat	0	0	0	3.897.761	23.244.575
Egenkapital ultimo	600.000	815.493	(39.122.497)	25.391.445	381.169.626

	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom -hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	113.000	377.477.532	257.287.722	634.765.254
Rettelse af væsentlige fejl	0	12.289.585	16.308.435	28.598.020
Ændring i regnskabspraksis	0	5.989.604	57.223.161	63.212.765
Korrigeret egenkapital primo	113.000	395.756.721	330.819.318	726.576.039
Udbetalt ordinært udbytte	(113.000)	(113.000)	0	(113.000)
Valutakursreguleringer	0	947.279	495.187	1.442.466
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(57.379.599)	(54.484.620)	(111.864.219)
Værdireguleringer	0	(8.945.467)	113.341	(8.832.126)
Øvrige egenkapitalposter	0	77.001	7.087	84.088
Skat af egenkapitalbevægelser	0	11.368.796	8.467.190	19.835.986
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	(8.979.335)	(8.979.335)
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	0	0
Årets resultat	114.400	27.256.736	24.299.928	51.556.664
Egenkapital ultimo	114.400	368.968.467	300.738.096	669.706.563

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		56.188.966	15.304.419
Af- og nedskrivninger		56.517.361	75.841.637
Andre hensatte forpligtelser		3.995.098	0
Ændringer i arbejdskapital	16	(16.938.194)	(47.404)
Sikringskontrakter		(21.754.885)	(17.378.815)
Pengestrømme vedrørende primær drift		78.008.346	73.719.837
Modtagne finansielle indtægter		7.583.920	19.873.451
Betalte finansielle omkostninger		(26.255.320)	(36.329.652)
Refunderet/(betalt) skat		(2.076.542)	(1.810.775)
Andre pengestrømme vedrørende drift		40.198	0
Pengestrømme vedrørende drift		57.300.602	55.452.861
Køb mv. af materielle aktiver		(3.483.298)	(51.873.960)
Salg af materielle aktiver		866.241	1.100.000
Køb af finansielle aktiver		(33.239.221)	(3.600.007)
Salg af finansielle aktiver		0	62.500
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		9.420.003	7.224.042
Pengestrømme vedrørende investeringer		(26.436.275)	(47.087.425)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		30.864.327	8.365.436

Optagelse af lån	32.139.309	22.652.394
Afdrag på lån mv.	(68.347.930)	(40.586.793)
Udbetalt udbytte	(113.000)	(110.400)
Ændring af konsolideringspraksis	0	12.928.789
Pengestrømme vedrørende finansiering	(36.321.621)	(5.116.010)
<hr/>		
Ændring i likvider	(5.457.294)	3.249.426
Likvider primo	24.156.213	20.906.787
Likvider ultimo	18.698.919	24.156.213
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	18.698.919	24.156.213
Likvider ultimo	18.698.919	24.156.213
<hr/>		

Koncernens noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

I komponenten, Løgager Minkfarm A/S, er der usikkerhed forbundet med indregning og målingen af minkrelaterede materielle anlægsaktiver, 43.326 t.kr., samt varebeholdninger i form af skind, 19.215 t.kr., idet disse aktiver vedrører minkdriften, som pga af Covid-19 ophørte i november 2020. Værdiansættelsen afhænger i høj grad af endnu ikke gennemførte og udbetalte kompensationsordninger, hvorfor værdiansættelsen er usikker.

Foreløbige beregninger viser, at kompensationerne som minimum dækker den bogførte værdi af anlægsaktiverne. Se nærmere beskrivelse af skønnet eventualaktiv i note 20.

2 Ændring i regnskabsmæssige skøn

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

3 Personaleomkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Gager og lønninger	11.128.240	5.711.107
Pensioner	1.136.647	5.198.273
Andre omkostninger til social sikring	147.287	93.116
Andre personaleomkostninger	127.828	2.994.457
	12.540.002	13.996.953
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	12	12

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

4 Skat af årets resultat

	2021	2020
	kr.	kr.
Aktuel skat	8.061.378	4.256.927
Ændring af udskudt skat	5.319.371	(7.085.011)
Regulering vedrørende tidligere år	(696)	0
	13.380.053	(2.828.084)

5 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114.400	113.000
Overført resultat	27.142.336	26.825.380
Minoritetsinteressers andel af resultatet	24.299.928	20.310.577
	51.556.664	47.248.957

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede patenter kr.
Kostpris primo	482.989
Kostpris ultimo	482.989
Af- og nedskrivninger primo	(482.989)
Af- og nedskrivninger ultimo	(482.989)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Biologiske aktiver kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	255.204.322	1.588.397.127	43.157.484	12.000	0
Valutakursreguleringer	0	15.291.570	0	0	0
Overførsler	34.279	582.197	0	0	0
Tilgange	1.548.602	0	802.673	800	1.131.223
Afgange	(1.004.275)	0	(158.402)	0	0
Kostpris ultimo	255.782.928	1.604.270.894	43.801.755	12.800	1.131.223
Opskrivninger primo	22.919	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	22.919	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(73.624.223)	(551.733.391)	(27.442.727)	0	0
Valutakursreguleringer	0	(1.867.805)	0	0	0
Overførsler	(34.279)	(582.197)	0	0	0
Årets nedskrivninger	(1.085.793)	0	0	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	24.185.008	0	0	0
Årets afskrivninger	(3.176.997)	(74.368.759)	(2.324.637)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	40.171	0	69.235	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(77.881.121)	(604.367.144)	(29.698.129)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	177.924.726	999.903.750	14.103.626	12.800	1.131.223

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	112.415.782	4.050.727	19.940.903
Overførsler	(58.000)	0	(1.128.845)
Tilgange	19.158.897	5.745.000	0
Afgange	(50.000)	0	0
Kostpris ultimo	131.466.679	9.795.727	18.812.058
Opskrivninger primo	59.803.943	0	0
Valutakursreguleringer	219.643	0	0
Overførsler	22.751	0	0
Afskrivninger på goodwill	(2.294.016)	0	0
Andel af årets resultat	8.790.284	0	0
Udbytte	(9.420.003)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	105.107	0	0
Dagsværdireguleringer	(14.909.112)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	477	0	0
Opskrivninger ultimo	42.319.074	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	173.785.753	9.795.727	18.812.058
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	7.906.423		

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Thorfinn Vind ApS	Lemvig	50,00
K/S Eurowind XL	Hobro	50,00
Wind Investment ApS	Aarhus	50,00
Baltic Renewables ApS	Lemvig	50,00
Parkadm K/S	Thisted	50,00
Lem Kær Byg ApS	Thisted	50,00
Kompl. Kikkenborg ApS	Lemvig	50,00
Kikkenborg Vindpark K/S	Lemvig	45,45
Kompl. Vemb Vindpark ApS	Lemvig	50,00
Vemb Vindpark K/S	Lemvig	45,45
Kompl. Stakroge Vindpark ApS	Lemvig	34,00
Stakroge Vindpark K/S	Lemvig	33,33
Krejbjerg Vindmøllelaug I/S	Lemvig	39,74
Fløvej 33 I/S	Lemvig	50,00
Fåre Vindmøllelaug I/S	Lemvig	47,47
Nørgaard Vind I/S	Lemvig	50,00
Østergaard Vindkraft I/S	Bøvlingbjerg	20,00
Vindtved Vindkraft I/S	Lemvig	37,56
Stakroge VM4 K/S	Lemvig	50,00
Stakroge Vindkraft I/S	Lemvig	25,94
Vetteberget Vindkraft AB	Sverige	50,00
Ørreholmen Vindkraft AB	Sverige	50,00
Volder Mark Vindkraft I/S	Lemvig	15,80
P/S Tændpibe Vind	Ringkøbing	15,00
Komplementarselskabet Tændpibe Vind ApS	Ringkøbing	15,00

Følgende associerede virksomheder er opløst ved betalingserklæring efter statusdagen:

Komplementarselskabet Velling Mærsk ApS, Lemvig

Komplementarselskabet Velling Mærsk II ApS, Lemvig

Komplementarselskabet Velling Mærsk M2 ApS, Lemvig

9 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	(114.740.843)	(115.346.108)
Indregnet i resultatopgørelsen	(5.319.371)	7.085.011
Indregnet direkte på egenkapitalen	19.835.986	(6.479.746)
Ultimo	(100.224.228)	(114.740.843)

	2021	2020
	kr.	kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen		
Udskudte skatteaktiver	994.835	1.701.794
Udskudte skatteforpligtelser	(101.219.063)	(116.442.637)
	(100.224.228)	(114.740.843)

Udskudt skat vedrører i det væsentligste materielle anlægsaktiver, inklusiv skattetransparente enheders driftsmiddelsaldi og hjemfaldsforpligtelser mv., samt låneomkostninger.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver består af forskelsværdier på vindmølleanlæg i datterselskab i Norge samt underskud til fremførsel i samme selskab henset til forskellene i de regnskabs- og skattemæssige afskrivninger. Den positive skattemæssige forskelsværdi vurderes at udlignes naturligt over tid, herunder ved positive afkast og udnyttelse af underskud til fremførsel.

10 Andre tilgodehavender

	2021	2020
	kr.	kr.
Afledte finansielle instrumenter	20.922.885	40.493.733
Øvrige tilgodehavender	24.354.378	23.637.233
	45.277.263	64.130.966

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

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

Øvrige tilgodehavender, 24,4 mio.kr., består af udlån til debitor af kortfristet karakter, igangværende projektomkostninger til senere viderefakturering, samt tilgodehavende moms mv.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende kommende regnskabsår.

12 Likvide beholdninger

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

13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af resterende commitment i forbindelse med køb af K/S-andele.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	40.285.511	39.271.666	332.490.776
Bankgæld	0	0	9.119.963
Afledte finansielle instrumenter	41.128.393	7.952.740	44.235.141
Anden gæld	0	0	2.349.042
	81.413.904	47.224.406	388.194.922

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af modtagne indtægter relateret til kommende regnskabsår.

16 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	2.320.343	(20.881.474)
Ændring i tilgodehavender	(9.690.512)	9.196.291
Ændring i leverandørgæld mv.	(9.568.025)	11.637.779
	(16.938.194)	(47.404)

17 Finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter udgøres pr. 31.12.2021 af negativ dagsværdi på sikringsinstrumenter, i alt 85,4 mio.kr., hvoraf 8,4 mio.kr. kan henføres til indgået renteswapaftale med udløb efter fem år, mens den resterende andel udgøres af sikringsaftaler på koncernens egen elproduktion.

Af de indregnede dagsværdier pr. 31.12.2021 på elkontrakter vedrører i alt 41,1 mio.kr. leveringer, der sker i 2022, mens 7,2 mio.kr. vedrører kontrakter til levering i 2027.

Dagsværdierne er opgjort på grundlag af en kombination af observationer på et aktivt marked i form af spotpriser pr. 31.12.2021 pr. kontraktstype/åremål samt indgåede mængder, der pr. mølle udgør 1.200 - 16.000 MW pr. år og de kontraktsbundne afregningspriser, der udgør i intervallet 18 til 93 øre pr. kWh.

En stigning i elpriserne vil medføre en yderligere negativ dagsværdi, men denne vil delvist blive imødegået af sikringskontraktens løbende amortisering, ligesom en væsentlig andel af koncernens produktion af strøm ikke er sikret ved kontrakter, hvorved stigende elpriser vil have positiv betydning for den usikrede andel af produktionen.

For koncernens sikringskontrakter på møller, vil en stigning, henholdsvis fald, på +/-10% i de anvendte spotkurser medføre en dagsværdiændring på +/-23,2 mio.kr. før skat. Dette er uden hensyntagen til amortisering af kontrakterne i øvrigt.

18 Dagsværdioplysninger

	Sikrings- kontrakter, elhandel kr.	Sikring, renteswap kr.	Finansiell elhandel, ej sikring kr.	Værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	(76.943.746)	(8.419.788)	20.922.885	50.500.146
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0	20.922.885	9.454.370
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	(59.770)	2.390	0	0

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

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

20 Eventualaktiver

Som beskrevet i note 1, er der usikkerhed forbundet med indregning og målingen af minkrelaterede aktiver, i alt bogførte værdi, 62.541 t.kr., der vedrører aktivitet, som pga af Covid-19 ophørte i november 2020.

Der afventes for nuværende afgørelse vedrørende værdiansættelsen og udbetalingstidspunktet for kompensationsordninger til minkerhvervet generelt og derfor også til selskabet, men ledelsen vurderer, at kompensationen vil overstige den bogførte værdi af minkaktiverne i væsentlig grad.

Henset til, at der endnu ikke eksisterer anerkendte modeller og praksis på området, og der således ikke har kunnet opgøres en pålidelig værdi af erstatningen, har ledelsen valgt ikke at indregne et aktiv vedrørende den forventede kompensation pr. statusdagen, men i stedet fastholde den bogførte værdi på minkaktiverne, da aktivernes nettorealiseringsværdi således ikke er mindre end den forventede erstatning.

21 Eventualforpligtelser

	2021 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	130.082.101
Andre eventualforpligtelser	42.794.831
Eventualforpligtelser i alt	172.876.932
Kautions- og garantiforpligtelser	96.196.713
Andre eventualforpligtelser	42.794.831
Eventualforpligtelser over for associerede virksomheder	138.991.544

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

Andre eventualforpligtelser over for associerede virksomheder består i gældsforpligtelser pr. statusdagen i interessentskaber, hvori der er solidarisk hæftelse, samt i kommanditselskaber, hvori koncernen deltager som kommanditist.

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 160.426 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 598.453 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 2.944 t.kr.

Til sikkerhed for kreditramme hos koncernens kreditinstitut, 79.000 t.kr., er der stillet sikkerhed i produktionsanlæg, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 77.457 t.kr.

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

Til sikkerhed for bankgæld er der afgivet virksomhedspant på 6.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter debitorer, driftsmidler, besætning og varelager til bogført værdi 22.250 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet sikkerhed i bankindeståender udgørende 109 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er der stillet sikkerhed i værdipapirer med en kursværdi på 26.971 t.kr.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder er stillet til sikkerhed for koncernens bankgæld med en bogført værdi pr. 31.12.2021 på 222.339 t.kr. Dattervirksomhederne, der er stillet til sikkerhed, indgår i koncernregnskabet med nettoaktiver pr. 31.12.2021 for i alt 1.234.502 t.kr., uden hensyntagen til interne eliminerings.

Der er derudover afgivet transport overfor koncernens kreditinstitut i:

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

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Skovgaard Energy ApS	Lemvig	ApS	60,00
Jørgen Skovgaard Holding ApS	Lemvig	ApS	60,00
Bakkegården Holding ApS	Lemvig	ApS	60,00
Skovgaard Landbrug ApS	Lemvig	ApS	60,00
Løgager Minkfarm A/S	Ørnhøj	ApS	30,60
Stutteri Klosterheden ApS	Lemvig	ApS	60,00
Skovgaard Development ApS	Lemvig	ApS	60,00
SI BE Norway A/S	Lemvig	A/S	54,00
Svåheia Vindpark Ap	Lemvig	ApS	60,00
Dalane Vind AS	Norge	AS	48,00
Vimle AS	Norge	AS	48,60
Kompl. Vindtved ApS	Lemvig	ApS	60,00
Vindtved Vindpark K/S	Lemvig	I/S	60,00
Højris Vindmøllelaug I/S	Lemvig	I/S	59,57
Nørhede-Hjortmose Vind 11 I/S	Lemvig	I/S	53,85
Volder Mark M5 Erhverv I/S	Lemvig	I/S	50,77
Tornbygård Vindkraft I/S	Lemvig	I/S	48,44
Lem Kær Vindkraft I/S	Lemvig	I/S	45,74
Skræddergaard Vindkraft I/S	Lemvig	I/S	36,00
Trikelshøj Vindkraft I/S	Lemvig	I/S	36,08
Vemb Vindkraft I/S	Lemvig	I/S	32,57
Komplementarselskabet Solpark Vejling ApS	Lemvig	ApS	60,00
Solpark Vejling K/S	Lemvig	K/S	60,00
Volder Mark K/S	Lemvig	K/S	39,19
Kompl. Volder Mark ApS	Lemvig	ApS	40,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(71.977)	(12.375)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		27.339.374	27.067.701
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		131.186	129.106
Andre finansielle indtægter		1.508	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(154.358)	(218.714)
Andre finansielle omkostninger	1	(12.618)	(5.709)
Resultat før skat		27.233.115	26.960.009
Skat af årets resultat	2	23.621	(21.410)
Årets resultat	3	27.256.736	26.938.599

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		363.874.258	387.796.215
Finansielle aktiver	4	363.874.258	387.796.215
Anlægsaktiver		363.874.258	387.796.215
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.690.469	6.559.283
Tilgodehavende skat		0	5.724.497
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		5.416.326	0
Tilgodehavender		12.106.795	12.283.780
Likvide beholdninger		1.478.793	9.858
Omsætningsaktiver		13.585.588	12.293.638
Aktiver		377.459.846	400.089.853

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		162.874.258	186.796.215
Overført overskud eller underskud		205.379.809	205.576.847
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
Egenkapital		368.968.467	393.086.062
Leverandører af varer og tjenesteydelser		71.000	11.875
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.489.204	6.991.916
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		82.491	0
Skyldig skat		1.848.684	0
Kortfristede gældsforpligtelser		8.491.379	7.003.791
Gældsforpligtelser		8.491.379	7.003.791
Passiver		377.459.846	400.089.853
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	600.000	181.071.096	195.693.436	113.000	377.477.532
Rettelse af væsentlige fejl	0	5.725.119	9.883.411	0	15.608.530
Korrigeret egenkapital primo	600.000	186.796.215	205.576.847	113.000	393.086.062
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(113.000)	(113.000)
Valutakursreguleringer	0	472.221	0	0	472.221
Øvrige egenkapitalposter	0	(51.733.552)	0	0	(51.733.552)
Årets resultat	0	27.339.374	(197.038)	114.400	27.256.736
Egenkapital ultimo	600.000	162.874.258	205.379.809	114.400	368.968.467

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	12.618	(3.882)
Øvrige finansielle omkostninger	0	9.591
	12.618	5.709

2 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	0	21.410
Regulering vedrørende tidligere år	21	0
Refusion i sambeskatning	(23.642)	0
	(23.621)	21.410

3 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114.400	113.000
Overført resultat	27.142.336	26.825.599
	27.256.736	26.938.599

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	201.000.000
Kostpris ultimo	201.000.000
Opskrivninger primo	186.796.215
Valutakursreguleringer	472.221
Egenkapitalreguleringer	(51.733.552)
Andel af årets resultat	27.339.374
Opskrivninger ultimo	162.874.258
Regnskabsmæssig værdi ultimo	363.874.258

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Eventualforpligtelser

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

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for ethvert mellemværende med Jyske Bank er der stillet pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, nom. 600 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. statusdagen 363.874 t.kr.

7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har ændret regnskabspraksis for så vidt angår konsolideringsmetode, hvor der tidligere har været pro rata konsolideret skattetransparente enheder samt kapitalandele i svenske selskaber, hvor ejerandelene har udgjort 20%-100%. Koncernen har revurderet konsolideringsmetoden og fundet, at konsolidering bør ske ud fra bestemmende indflydelse for både transparente samt såvel danske som udenlandske selskaber, da ledelsen vurderer dette mere retvisende, da konsolideringsmetoden herefter er i overensstemmelse med IFRS 11 og hovedreglerne i årsregnskabsloven.

For koncernen medfører praksisændringen en:

- Reduktion af koncernens bruttofortjeneste, 2.548 t.kr.
- Forøgelse af koncernens driftsresultat, 4.976 t.kr.
- Reduktion af indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, 26.298 t.kr.
- Forøgelse af indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder, 22.225 t.kr.
- Forøgelse af årets resultat før skat, 766 t.kr.
- Forøgelse af skat af årets resultat, 396 t.kr.
- Forøgelse af årets resultat, 370 t.kr.

Balancesummen for koncernen mindskes med 4.536 t.kr., mens egenkapitalen for koncernen inkl. minoritetsinteresser pr. 31.12.2020 forøges med 63.213 t.kr.

For modervirksomheden medfører praksisændringen ingen ændringer.

Koncernen har derudover ændret regnskabspraksis for så vidt angår pengestrømsopgørelsen.

I overensstemmelse med fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets kassekredit i pengestrømsopgørelse som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekredit tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Ændringen medfører en stigning i likvide beholdninger på 334.561 t.kr. pr. 01.01.2020 og 304.575 t.kr. pr. 31.12.2020, og deraf afledt en negativ effekt på pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på 29.985 t.kr. i 2020.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Derudover er foretaget en række præsentationsmæssige reklassifikationer i henhold til årsregnskabslovens skemakrav for at øge understøtter regnskabsbrugers informationsbehov.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Koncernens pengestrøm i sammenligningsåret er påvirket af praksisændringen beskrevet ovenfor og er i forhold til den offentliggjorte årsrapport for 2020 reguleret med de kendte reguleringer på investeringer i enhederne nu

henholdsvis kategoriseret som tilknyttede og associerede virksomheder, der tidligere indgik i koncernregnskabet, herunder pengestrømmene, ved prorata konsolidering.

Væsentlige fejl i tidligere år

Der er konstateret væsentlige fejl i tidligere år i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2021. Forholdet har sin baggrund i, at dagsværdien af sikringskontrakter ved elproduktion og -afsætning historisk ikke har været indregnet over selskabets egenkapital og i selskabets balance pr. statusdagen, men indregnet løbende via resultatopgørelsen. Dette har været gældende både for egne kontrakter, samt kontrakter i underliggende kapitalandele.

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

- Kapitalandele i associerede virksomheder, værdireguleringer, +8.911 t.kr.
- Andre tilgodehavender, afledte finansielle instrumenter, +40.494 t.kr.
- Egenkapital, reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter, +6.888 t.kr.
- Egenkapital, reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, +5.347 t.kr.
- Egenkapital, overført overskud, +55 t.kr.
- Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser, +16.308 t.kr.
- Hensættelse til udskudt skat, +9.766 t.kr.
- Langfristede gældsforpligtelser, afledte finansielle instrumenter, +3.088 t.kr.
- Kortfristede gældsforpligtelser, afledte finansielle instrumenter, +7.953 t.kr.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er året, i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 42, stk. 3, tilbageført tidligere foretagne nedskrivninger på selskabets vindmølleanlæg, da begrundelsen for nedskrivningerne ikke længere består, henset til de stigende elpriser. Årets koncernresultat er positivt påvirket heraf med ca. 24 mio.kr. før skat, mens moderselskabets resultat er positivt påvirket med ca. 11 mio.kr. efter skat.

Usikkerhed forbundet med indregning og måling

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

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

Der er usikkerhed forbundet med indregning og målingen af minkrelaterede materielle anlægsaktiver samt varebeholdninger i form af skind, idet disse aktiver vedrører minkdriften, som pga af Covid-19 ophørte i november 2020. Værdiansættelsen afhænger i høj grad af endnu ikke gennemførte og udbetalte kompensationsordninger, hvorfor værdiansættelsen er usikker.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og

forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af strøm indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets gang. Øvrig omsætning følger samme principper.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Ejendomsomkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder særligt omkostninger vedrørende landbrugsdrift, samt tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den

del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder

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

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

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

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

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Biologiske aktiver

Biologiske aktiver, der omfatter levende dyr og planter, måles ved første indregning til kostpris, der for købte aktiver består af købsprisen tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Efter første indregning måles de biologiske aktiver til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som aktiverne vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres til de senest konstaterede salgsværdier på

markeder for tilsvarende aktiver.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter resterende call commitments ved anskaffelse af øvrige værdipapirer og kapitalandele, når virksomheden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse. Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af

virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.