

Majus ApS
Fiskergade 66
8000 Aarhus C
CVR-nr. 70537311

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.06.2017

Dirigent

Navn: Erik Martinussen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Majus ApS
Fiskergade 66
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 70537311
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Erik Martinussen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Majus 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 19.06.2017

Direktion

Erik Martinussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Majus ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Majus ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 til koncernregnskabet og til note 1 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at der er usikkerhed omkring indregning og måling af koncernens og selskabets investeringer i udviklingsprojekter indenfor vindenergi, idet andre tilgodehavender, aktiver bestemt for salg samt tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder er behæftet med usikkerhed. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugere 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, fortager 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Aarhus, den 19.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Michael Bach
statsautoriseret revisor

Søren Lassen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	31.687	36.374	32.616	20.612	12.257
Driftsresultat	8.895	11.906	15.008	2.904	(162)
Resultat af finansielle poster	(1.339)	(3.990)	(2.748)	(128)	(8.384)
Årets resultat	7.700	6.890	8.903	3.447	(7.944)
Samlede aktiver	155.252	151.501	125.138	120.485	115.373
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.066	933	389	650	0
Egenkapital inkl. minoriteter	36.356	28.830	22.138	13.707	9.843
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.855	35.982	14.559	10.330	12.881
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.066)	(772)	(1.939)	(797)	(3.389)
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	23,6	27,0	49,7	29,3	(57,3)
Soliditetsgrad (%)	23,4	19,0	17,7	11,4	8,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2016".

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$
 $\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at besidde kapitalandele og leverer ledelsesmæssig assistance hertil.

Koncernens hovedaktivitet omfatter levering af komplette elektriske installationer og styresystemer primært indenfor fødevarerektoren, installationsarbejde i forbindelse med lufthavnsbelysning, udvikling af vindmølleprojekter samt opførelse af mejeriprojekter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev for koncernen et overskud på 7.700 t.kr. og for moderselskabet et overskud på 8.059 t.kr., hvilket betragtes som acceptabelt og svarer til det forventede. Egenkapitalen udgør herefter 36.356 t.kr. for koncernen, mens moderselskabets egenkapital udgør 50.612 t.kr.

Forskellen i resultat og egenkapital mellem koncern og moderselskab kan henføres til den anvendte regnskabspraksis for indregning for kapitalinteresser, idet negative kapitalinteresser alene indregnes i årsregnskabet såfremt tilgodehavender vurderes uerholdelige efter individuel vurdering, eller hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Vi henviser til note 1 til koncernregnskabet og til note 1 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at der er usikkerhed omkring indregning og måling af koncernens og selskabets investeringer i udviklingsprojekter indenfor vindenergi, idet andre tilgodehavender, aktiver bestemt for salg samt tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder er behæftet med usikkerhed.

Forventet udvikling

For 2017 forventes et resultat på niveau med 2016.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	2	31.687	36.374
Administrationsomkostninger		(22.792)	(24.468)
Driftsresultat		8.895	11.906
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	(248)	(851)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(415)	(328)
Andre finansielle indtægter	4	2.984	1.747
Nedskrivning af finansielle aktiver		(65)	0
Andre finansielle omkostninger		(3.595)	(4.558)
Resultat før skat		7.556	7.916
Skat af årets resultat	5	144	(1.026)
Årets resultat	6	7.700	6.890

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		0	50
Goodwill		3.329	4.077
Udviklingsprojekter under udførelse		260	441
Immaterielle anlægsaktiver	7	3.589	4.568
Grunde og bygninger		23	23
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.774	1.225
Materielle anlægsaktiver	8	1.797	1.248
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	9.739
Kapitalandele i associerede virksomheder		37	2.867
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	65
Finansielle anlægsaktiver	9	37	12.671
Anlægsaktiver		5.423	18.487
Råvarer og hjælpematerialer		236	57
Aktiver bestemt for salg		16.974	12.083
Varebeholdninger	11	17.210	12.140
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.301	10.979
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	15.401	7.510
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	22.328
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	2.856
Udskudt skat		314	0
Andre tilgodehavender	13	50.902	8.344
Periodeafgrænsningsposter	14	595	552
Tilgodehavender		78.513	52.569
Likvide beholdninger	15	54.106	68.305
Omsætningsaktiver		149.829	133.014
Aktiver		155.252	151.501

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for opskrivninger		0	13.000
Overført overskud eller underskud		35.731	15.190
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500	500
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		36.356	28.815
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		0	15
Egenkapital		36.356	28.830
Udskudt skat		1.332	1.539
Andre hensatte forpligtelser	16	1.124	1.427
Hensatte forpligtelser		2.456	2.966
Gæld til realkreditinstitutter		2.769	0
Anden gæld		0	2.237
Langfristede gældsforpligtelser	17	2.769	2.237
Bankgæld		279	17.767
Modtagne forudbetalinger fra kunder		11	509
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	66.165	54.438
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.471	12.980
Gæld til tilknyttede virksomheder		590	570
Gæld til associerede virksomheder		0	1.697
Skyldig selskabsskat		20	363
Anden gæld	18	19.610	29.144
Periodeafgrænsningsposter		525	0
Kortfristede gældsforpligtelser		113.671	117.468
Gældsforpligtelser		116.440	119.705
Passiver		155.252	151.501
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Associerede virksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	125	13.000	0	15.190
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	(23)
Opløsning af opskrivninger	0	(13.000)	0	13.000
Øvrige egenkapitalposter	0	0	663	(299)
Årets resultat	0	0	(663)	7.863
Egenkapital ultimo	125	0	0	35.731

	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	500	28.815
Udbetalt ordinært udbytte	(500)	(500)
Valutakursreguleringer	0	(23)
Opløsning af opskrivninger	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	364
Årets resultat	500	7.700
Egenkapital ultimo	500	36.356

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		7.700	11.906
Af- og nedskrivninger		1.413	1.962
Andre hensatte forpligtelser		(303)	166
Ændringer i arbejdskapital	19	(2.271)	25.072
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.539	39.106
Modtagne finansielle indtægter		2.984	1.747
Betalte finansielle omkostninger		(3.660)	(4.138)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.008)	(733)
Pengestrømme vedrørende drift		4.855	35.982
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.066)	(933)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	161
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.066)	(772)
Udbetalt udbytte		(500)	(500)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(500)	(500)
Ændring i likvider		3.289	34.710
Likvider primo		50.538	15.828
Likvider ultimo		53.827	50.538
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		54.106	68.305
Kortfristet gæld til banker		(279)	(17.767)
Likvider ultimo		53.827	50.538

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Indregningen og måling af andre tilgodehavender og aktiver bestemt for salg er behæftet med usikkerhed.

Tilbagebetalingen er afhængig af at et eller flere af, de underliggende vindmølleprojekter realiseres med positivt resultat, hvilket ledelsens på baggrund af indgåede aftaler, opnåede myndighedsgodkendelser og – tilladelser samt projekternes generelle fremdrift anser for realistisk.

For så vidt angår realisering af en del af andre tilgodehavender afhænger dette af, at en retssag mod italienske myndigheder falder ud til koncernens fordel. På tidspunkt for regnskabsafslæggelse er det ledelsens forventning, at retssagen falder ud til koncernens fordel, og den samlede afregning i forlængelse heraf vil overstige den indregnede værdi væsentligt.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	50.663	48.511
Pensioner	44	68
Andre personaleomkostninger	7.311	7.314
	58.018	55.893
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	100	102

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalinteresser, der udelukkende besiddes med henblik på salg (udenlandske SPC'ere indeholdende vindmølleprojekter) konsolideres ikke.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	457
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	53
Renteindtægter i øvrigt	2.984	1.237
	2.984	1.747

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	634	859
Ændring af udskudt skat	(476)	167
Regulering vedrørende tidligere år	91	0
Refusion i sambeskatning	(393)	0
	(144)	1.026

Koncernens noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	500	500
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(663)	(1.178)
Overført resultat	7.863	7.568
	7.700	6.890
	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.	Goodwill t.kr.
		Udviklingsprojekter under udførelse t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	361	11.618
Afgange	(361)	0
Kostpris ultimo	0	11.618
Af- og nedskrivninger primo	(311)	(7.541)
Årets nedskrivninger	(50)	0
Årets afskrivninger	0	(748)
Tilbageførsel ved afgange	361	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(8.289)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	3.329
		260

Koncernen har tidligere år indregnet et udviklingsprojekt vedrørende software til udarbejdelse af tilbud og budgettering i forbindelse med tilbudsgivning. Målingen foretages på baggrund af medgåede interne omkostninger til medarbejdere og afholdte omkostninger, og efter færdiggørelse med fradrag af afskrivninger. Ledelsen har på baggrund af en vurdering af aktivet konkluderet, at genindvindings- eller nytteværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	805	7.935	
Valutakursreguleringer	(1)	(54)	
Tilgange	0	1.066	
Afgange	0	(290)	
Kostpris ultimo	804	8.657	
Af- og nedskrivninger primo	(782)	(6.710)	
Valutakursreguleringer	1	(29)	
Årets afskrivninger	0	(434)	
Tilbageførsel ved afgange	0	290	
Af- og nedskrivninger ultimo	(781)	(6.883)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23	1.774	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.682	355	453
Afgange	(4.682)	(40)	(453)
Kostpris ultimo	0	315	0
Opskrivninger primo	5.057	2.512	0
Andel af årets resultat	(1.006)	(415)	0
Tilbageførsel ved afgange	(4.051)	(2.375)	0
Opskrivninger ultimo	0	(278)	0
Nedskrivninger primo	0	0	(388)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	388
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	37	0

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
10. Associerede virksomheder		
Al Salmiah Intertec LLC	Dubai	40,0

11. Varebeholdninger

Varebeholdninger omfatter aktiverede projektkostninger vedrørende vindmølleprojekter, som er under udvikling. Endvidere omfatter varebeholdninger fast ejendom erhvervet med henblik på salg.

	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
12. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	230.172	201.464
Foretagne acontofaktureringer	(280.936)	(248.391)
Overført til gældsforpligtelser	66.165	54.437
	<u>15.401</u>	<u>7.510</u>
	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
13. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	50.902	8.344
	<u>50.902</u>	<u>8.344</u>

Øvrige tilgodehavender omfatter mellemværende med tidligere koncernforbudne selskaber på 42.162 t.kr.

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

15. Likvide beholdninger

Af koncernens likvide beholdninger pr. 31.12.2016 er 39.409 t.kr. stillet til sikkerhed i forbindelse med opførelse af mejeri i Sri Lanka og frigøres ved levering.

16. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt pensionsforpligtelser overfor medarbejdere i udlandet.

	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
17. Langfristede gældsforpligtelser	
Gæld til realkreditinstitutter	2.769
	<u>2.769</u>

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
18. Anden gæld		
Moms og afgifter	4.399	4.771
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	4.700	8.946
Feriepengeforpligtelser	1.566	1.780
Andre skyldige omkostninger	8.945	13.647
	19.610	29.144

Andre skyldige omkostninger omfatter pengekreditorer for 8.768 t.kr. samt beregnede renter på 175 t.kr.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
19. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(5.070)	1.279
Ændring i tilgodehavender	(11.136)	13.850
Ændring i leverandørgæld mv.	13.935	9.943
	(2.271)	25.072

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
20. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	1.201	1.062

Koncernens noter

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld maksimeret til 5 mio.kr. i datterselskabet Intertec A/S er der givet transport i Intertec A/S tilgodehavender hos tilknyttede selskaber med en regnskabsmæssig værdi på i alt 25.997 t.kr.

Koncernens pengeinstitutter har på vegne af koncernen stillet tilbuds og arbejdsgarantier for i alt 33.223 t.kr.

Endvidere har Intertec A/S stillet sikkerhed i driftsmidler i form af ejerpantebrev på 645 t.kr. samt virksomhedspant på 5.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld maksimeret til 5 mio.kr.

Til sikkerhed for bankgæld maksimeret til 5,1 mio.kr. i datterselskabet Scanpro A/S, har Scanpro A/S stillet virksomhedspant på 8.000 t.kr. til sikkerhed.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i fast ejendom med en regnskabsmæssig værdi på i alt 4.500 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
22. Dattervirksomheder		
Scanpro A/S	Aarhus	100,0
Intertec A/S	Aarhus	100,0
- Intertec Chile Spa	Chile	100,0
EMPN Holding ApS	Aarhus	100,0
Intertec Holding A/S (direkte 43% og indirekte 57%)	Aarhus	100,0
- Intertec Project A/S	Aarhus	66,0
- Bruun & Sørensen Suisse SA	Schweiz	100,0
- B&S International France Srl	Frankrig	100,0
Intertec Wind Holding ApS	Aarhus	100,0
- Intertec Wind A/S	Aarhus	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		2.717	735
Administrationsomkostninger	2	(1.786)	(876)
Driftsresultat		931	(141)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.363	10.113
Andre finansielle indtægter	3	2.229	2.415
Nedskrivning af finansielle aktiver		(65)	0
Andre finansielle omkostninger	4	(2.424)	(2.906)
Resultat før skat		8.034	9.481
Skat af årets resultat	5	25	159
Årets resultat	6	8.059	9.640

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		0	50
Immaterielle anlægsaktiver	7	0	50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		139	139
Materielle anlægsaktiver	8	139	139
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		50.136	48.788
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	65
Finansielle anlægsaktiver	9	50.136	48.853
Anlægsaktiver		50.275	49.042
Aktiver bestemt for salg		4.500	0
Varebeholdninger		4.500	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		66.152	53.715
Tilgodehavende selskabsskat		65	46
Tilgodehavender		66.234	53.761
Likvide beholdninger		4	12
Omsætningsaktiver		70.738	53.773
Aktiver		121.013	102.815

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for opskrivninger		0	13.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		31.784	17.437
Overført overskud eller underskud		18.203	12.007
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500	500
Egenkapital		50.612	43.069
Gæld til realkreditinstitutter		2.769	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	2.769	0
Bankgæld		0	458
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.097	5.686
Gæld til tilknyttede virksomheder		61.550	52.663
Skyldig selskabsskat		0	50
Anden gæld	11	460	364
Periodeafgrænsningsposter	12	525	525
Kortfristede gældsforpligtelser		67.632	59.746
Gældsforpligtelser		70.401	59.746
Passiver		121.013	102.815
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	125	13.000	17.437	12.007
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	(16)	0
Opløsning af opskrivninger	0	(13.000)	13.000	0
Overført til reserver	0	0	(6.000)	6.000
Årets resultat	0	0	7.363	196
Egenkapital ultimo	125	0	31.784	18.203

	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	500	43.069
Udbetalt ordinært udbytte	(500)	(500)
Valutakursreguleringer	0	(16)
Opløsning af opskrivninger	0	0
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	500	8.059
Egenkapital ultimo	500	50.612

Modervirksomhedens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Indregningen og måling af selskabets investering i udviklingsprojekter indenfor vindenergi, idet tilgodehaver hos tilknyttede virksomheder er behæftet med usikkerhed.

Tilbagebetalingen er afhængig af at et eller flere af, de underliggende vindmølleprojekter realiseres med positivt resultat, hvilket ledelsens på baggrund af indgåede aftaler, opnåede myndighedsgodkendelser og tilladelser samt projekternes generelle fremdrift anser for realistisk.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.605	728
	1.605	728
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.229	2.058
Renteindtægter i øvrigt	0	357
	2.229	2.415
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.160	2.111
Renteomkostninger i øvrigt	264	795
	2.424	2.906
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(31)	(201)
Regulering vedrørende tidligere år	6	42
	(25)	(159)

Modervirksomhedens noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	500	500
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.363	10.113
Overført resultat	196	(973)
	8.059	9.640
		Erhvervede lignende rettigheder t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		361
Afgange		(361)
Kostpris ultimo		0
Af- og nedskrivninger primo		(311)
Årets nedskrivninger		(50)
Tilbageførsel ved afgange		361
Af- og nedskrivninger ultimo		0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		421
Kostpris ultimo		421
Af- og nedskrivninger primo		(282)
Af- og nedskrivninger ultimo		(282)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		139

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	18.352	453
Afgange	0	(453)
Kostpris ultimo	18.352	0
Opskrivninger primo	30.437	0
Valutakursreguleringer	(16)	0
Afskrivninger på goodwill	(400)	0
Andel af årets resultat	8.763	0
Regulering interne avancer	(1.000)	0
Udbytte	(6.000)	0
Opskrivninger ultimo	31.784	0
Nedskrivninger primo	0	(388)
Tilbageførsel ved afgange	0	388
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	50.136	0
		Restgæld efter 5 år t.kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter		2.769
		2.769
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	220	164
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	239	200
Andre skyldige omkostninger	1	0
	460	364
12. Periodeafgrænsningsposter		

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

Modervirksomhedens noter

13. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldner kaution for bankgæld maksimeret til 5 mio.kr. i datterselskabet Intertec A/S.

Selskabet har afgivet begrænset selvskyldner kaution på 4.000 t.kr. for bankgæld i datterselskabet Scanpro A/S.

Til sikkerhed for bankgæld maksimeret til 5,1 mio.kr. i datterselskabet Scanpro A/S, har selskabet stillet sikkerhed i aktierne i Scanpro A/S.

Til sikkerhed for arbejdsgarantier på 28.851 t.kr. i datterselskabet Scanpro A/S, har selskabet afgivet selvskyldner kaution.

Til sikkerhed for lån fra tredjemand på i alt 3.564 t.kr., har selskabet stillet sikkerhed i aktierne i Intertec Holding A/S, herunder aktierne i Intertec Holding A/S' kapitalandele i B&S International i Frankrig og Schweiz.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i fast ejendom med en regnskabsmæssig værdi på i alt 4.500 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation.

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.

Kapitalandele, der udelukkende besiddes med henblik på salg (SPC'er), konsolideres ikke.

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.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

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

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår løn og gager, leje og leasing, øvrige omkostninger samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, som kan henføres til salg af tjeneste ydelser og igangværende arbejder for fremmed regning.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta 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 dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Kapitalinteresser, der udelukkende besiddes med henblik på salg (udenlandske SPC'ere indeholdende vindmølleprojekter) konsolideres ikke, og indregnes til dagsværdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis

Anvendt regnskabspraksis

det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg omfatter projektomkostninger i forbindelse med udvikling af vindmølleprojekter. Projektomkostningerne måles til kostpris, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

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

Igangværende arbejder omfatter tillige projektkomkostninger, der måles til kostprisen af det på balancedagen udførte arbejde.

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

Aktiverede omkostninger under igangværende arbejder for fremmed regning nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

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 leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld.

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