



Majus ApS

Fiskergade 66
8000 Aarhus C
CVR-nr. 70537311

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
18.07.2022

Erik Martinussen
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2021 | 11 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2021 | 12 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021 | 14 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021 | 15 |
| Koncernens noter | 16 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021 | 22 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021 | 23 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021 | 25 |
| Modervirksomhedens noter | 26 |
| Anvendt regnskabspraksis | 31 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Majus ApS
Fiskergade 66
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 70537311
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Erik Martinussen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

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

Aarhus, den 18.07.2022

Direktion

Erik Martinussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Majus ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Majus ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 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.

Fremhævelse af forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Som omtalt i note 1 til koncernregnskabet og til årsregnskabet har koncernens og selskabets driftsaktiviteter fortsat i 2021 været betydeligt påvirket af eksterne forhold.

Ledelsen har ved regnskabsafleggelsen forudsat, at igangværende projekter realiseres med positivt resultat og cashflow, og at der løbende indgås nye aftaler, som ligeledes kan bidrage med positivt resultat og cashflow.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Vi henleder opmærksomheden på note 2 til koncernregnskabet og til årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at der er usikkerhed omkring indregning og måling af andre tilgodehavender, aktiver bestemt for salg samt tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.

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 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.

Aarhus, den 18.07.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Michael Bach

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19691

Søren Lassen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne18520

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--------------------------------|----------|---------|---------|---------|---------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | (6.299) | 12.531 | 20.666 | 28.883 | 31.426 |
| Driftsresultat | (21.296) | (3.481) | 2.485 | 7.233 | 9.527 |
| Resultat af finansielle poster | (3.300) | (2.789) | 353 | (532) | (1.708) |
| Årets resultat | (27.798) | (5.043) | 1.264 | 5.915 | 8.892 |
| Balancesum | 102.759 | 118.163 | 113.367 | 109.445 | 145.691 |
| Egenkapital | 18.486 | 46.001 | 51.035 | 50.112 | 44.555 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalforrentning (%) | (86,21) | (10,39) | 2,50 | 12,50 | 21,98 |
| Soliditetsgrad (%) | 17,99 | 38,93 | 45,02 | 45,79 | 30,58 |

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

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

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 gennemførelse af mejeriprojekter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udbruddet og spredningen af COVID-19 bevirkede, at koncernen fra medio marts 2020 måtte indstille alle driftsaktiviteter, og som følge heraf siden har realiseret underskud. Koncernen har derfor iværksat en række nødvendige tilpasninger af aktiviteterne.

På tidspunktet for regnskabsaflæggelsen er der indenfor koncernens lufthavnsaktiviteter indgået nye aftaler, som kan bidrage med positivt resultat og cashflow i 2022 og 2023, ligesom koncernen har en positiv ordrepipeline. Disse projektmuligheder forventes at kunne aftales endeligt på plads med igangsætning i den sidste del af 2022.

Aktiviteterne hos CERN (Den Europæiske Organisation for Højenergifysik) og CEA (Den franske kommission for alternative energier og atomenergi) er genoptaget.

Det er på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen fortsat ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over, hvornår alle koncernens driftsaktiviteter normaliseres i fuldt omfang.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat efter skat blev et utilfredsstillende og ikke forventet underskud på 25.683 t.kr. for moderselskabet og 27.798 t.kr. for koncernen.

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.

På baggrund af økonomisk krise i Sri Lanka og den dermed forøgede usikkerhed, har koncernen foretaget en regnskabsmæssig nedskrivning af igangværende projekter og aktiverede omkostninger vedrørende aktive projektmuligheder.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er usikkerhed omkring indregning og måling af investeringer i udviklingsprojekter indenfor vindenergi, som er indregnet under andre tilgodehavender, aktiver bestemt for salg samt tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder. Ledelsen er naturligvis opmærksom på de langsigtede tidsperspektiver i projekter af denne art.

I juni 2022 er der underskrevet en foreløbig overdragelsesaftale vedrørende et af koncernens vindmølleprojekter.

Forventet udvikling

Selskabets fortsatte drift er således på kort sigt betinget af, at den nuværende finansiering kan opretholdes, og at man på lidt længere sigt kan realisere igangværende projekter med positivt resultat og cashflow, ligesom der skal indgås nye aftaler, som ligeledes kan bidrage med positivt resultat og cashflow.

Koncernens nuværende kreditrammer, såvel koncerninterne som -eksterne, forventes at ville kunne understøtte selskabets fortsatte drift indtil ovennævnte positive resultater og cashflow realiseres.

Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen således forudsat, at den ovenfor beskrevne udvikling er forventelig, og har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

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 t.kr. | 2020 t.kr. |
|---|------|-----------------|----------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | 3 | (6.299) | 12.531 |
| Administrationsomkostninger | | (14.997) | (16.012) |
| Driftsresultat | | (21.296) | (3.481) |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 17 | (209) |
| Andre finansielle indtægter | | 153 | 265 |
| Andre finansielle omkostninger | | (3.453) | (3.054) |
| Resultat før skat | | (24.579) | (6.479) |
| Skat af årets resultat | 5 | (3.219) | 1.436 |
| Årets resultat | 6 | (27.798) | (5.043) |

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

| | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|---|------|----------------|----------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 8 | 5.199 | 5.038 |
| Goodwill | | 784 | 1.133 |
| Udviklingsprojekter under udførelse | 8 | 2.279 | 192 |
| Immaterielle aktiver | 7 | 8.262 | 6.363 |
| Grunde og bygninger | | 28 | 23 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 315 | 617 |
| Materielle aktiver | 9 | 343 | 640 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 64 | 47 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 45 | 45 |
| Finansielle aktiver | 10 | 109 | 92 |
| Anlægsaktiver | | 8.714 | 7.095 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 233 | 271 |
| Aktiver bestemt for salg | | 13.165 | 13.142 |
| Varebeholdninger | 11 | 13.398 | 13.413 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 7.976 | 8.994 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 12 | 7.729 | 24.112 |
| Udskudt skat | 13 | 431 | 2.417 |
| Andre tilgodehavender | 14 | 48.686 | 50.042 |
| Periodeafgrænsningsposter | 15 | 646 | 670 |
| Tilgodehavender | | 65.468 | 86.235 |
| Likvide beholdninger | 16 | 15.179 | 11.420 |
| Omsætningsaktiver | | 94.045 | 111.068 |
| Aktiver | | 102.759 | 118.163 |

Passiver

| | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | | 125 | 125 |
| Overført overskud eller underskud | | 18.361 | 45.876 |
| Egenkapital | | 18.486 | 46.001 |
| Andre hensatte forpligtelser | 17 | 1.072 | 947 |
| Hensatte forpligtelser | | 1.072 | 947 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 1.910 | 1.854 |
| Anden gæld | | 1.902 | 1.108 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 18 | 3.812 | 2.962 |
| Bankgæld | | 46.929 | 36.811 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 12 | 975 | 1.972 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 11.965 | 11.848 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 57 | 51 |
| Skyldig skat | | 803 | 46 |
| Anden gæld | 19 | 18.135 | 17.000 |
| Periodeafgrænsningsposter | 20 | 525 | 525 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 79.389 | 68.253 |
| Gældsforpligtelser | | 83.201 | 71.215 |
| Passiver | | 102.759 | 118.163 |
| Going concern | 1 | | |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 2 | | |
| Personaleomkostninger | 4 | | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 22 | | |
| Eventualaktiver | 23 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 24 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 25 | | |
| Dattervirksomheder | 26 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | I alt t.kr. |
|---------------------------|----------------------------------|--|----------------|
| Egenkapital primo | 125 | 45.876 | 46.001 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 283 | 283 |
| Årets resultat | 0 | (27.798) | (27.798) |
| Egenkapital ultimo | 125 | 18.361 | 18.486 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

| | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|--|------|----------------|-----------------|
| Driftsresultat | | (21.296) | (3.481) |
| Af- og nedskrivninger | | 1.878 | 1.570 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 125 | 207 |
| Ændringer i arbejdskapital | 21 | 20.229 | (14.343) |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 936 | (16.047) |
| Modtagne finansielle indtægter | | 153 | 265 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (3.453) | (3.054) |
| Refunderet/(betalt) skat | | 2.743 | (871) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 379 | (19.707) |
| Køb mv. af immaterielle aktiver | | (3.473) | (2.186) |
| Køb mv. af materielle aktiver | | (19) | (8) |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (3.492) | (2.194) |
| Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering | | (3.113) | (21.901) |
| Andre pengestrømme vedrørende finansiering | | 6.872 | 23.055 |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | 6.872 | 23.055 |
| Ændring i likvider | | 3.759 | 1.154 |
| Likvider primo | | 11.420 | 10.266 |
| Likvider ultimo | | 15.179 | 11.420 |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 15.179 | 11.420 |
| Likvider ultimo | | 15.179 | 11.420 |

Koncernens noter

1 Going concern

Udbruddet og spredningen af COVID-19 bevirkede, at koncernen fra medio marts 2020 måtte indstille alle driftsaktiviteter, og som følge heraf siden har realiseret underskud. Koncernen har derfor iværksat en række nødvendige tilpasninger af aktiviteterne.

På tidspunktet for regnskabsaflæggelsen er der indenfor koncernens lufthavnsaktiviteter indgået nye aftaler, som kan bidrage med positivt resultat og cashflow i 2022 og 2023, ligesom koncernen har en positiv ordrepipeline. Disse projektmuligheder forventes at kunne aftales endeligt på plads med igangsætning i den sidste del af 2022.

Aktiviteterne hos CERN (Den Europæiske Organisation for Højenergifysik) og CEA (Den franske kommission for alternative energier og atomenergi) er genoptaget.

Det er på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen fortsat ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over, hvornår alle koncernens driftsaktiviteter normaliseres i fuldt omfang.

Selskabets fortsatte drift er således på kort sigt betinget af, at den nuværende finansiering kan opretholdes, og at man på lidt længere sigt kan realisere igangværende projekter med positivt resultat og cashflow, ligesom der skal indgås nye aftaler, som ligeledes kan bidrage med positivt resultat og cashflow.

Koncernens nuværende kreditrammer, såvel koncerninterne som -eksterne, forventes at ville kunne understøtte selskabets fortsatte drift indtil ovennævnte positive resultater og cashflow realiseres.

Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen således forudsat, at den ovenfor beskrevne udvikling er forventelig, og har derfor aflagt koncernregnskabet under forudsætning af fortsat drift.

2 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 ledelsen, på baggrund af indgåede aftaler, opnåede myndighedsgodkendelser og -tilladelser samt projekternes generelle fremdrift, anser for realistisk. Ledelsen er naturligvis opmærksom på de langsigtede tidsperspektiver i projekter af denne art.

I juni 2022 er der underskrevet en foreløbig overdragelsesaftale vedrørende et af koncernens vindmølleprojekter.

3 Bruttofortjeneste/-tab

Andre driftsindtægter, der indgår i bruttofortjenesten, omfatter modtaget kompensation fra de støtteordninger vedrørende løn og faste omkostninger, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2021, med 9.365 t.kr.

4 Personaleomkostninger

| | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|---|---------------|---------------|
| Gager og lønninger | 47.793 | 47.223 |
| Pensioner | 29 | 29 |
| Andre omkostninger til social sikring | 8.718 | 8.360 |
| | 56.540 | 55.612 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 113 | 116 |

5 Skat af årets resultat

| | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|------------------------------------|---------------|----------------|
| Aktuel skat | 1.236 | 376 |
| Ændring af udskudt skat | 1.986 | (1.818) |
| Regulering vedrørende tidligere år | (3) | 6 |
| | 3.219 | (1.436) |

6 Forslag til resultatdisponering

| | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|-------------------|-----------------|----------------|
| Overført resultat | (27.798) | (5.043) |
| | (27.798) | (5.043) |

7 Immaterielle aktiver

| | Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr. | Goodwill t.kr. | Udviklings- projekter under udførelse t.kr. |
|-------------------------------------|---|-------------------|---|
| Kostpris primo | 7.026 | 11.618 | 192 |
| Tilgange | 1.386 | 0 | 2.087 |
| Kostpris ultimo | 8.412 | 11.618 | 2.279 |
| Af- og nedskrivninger primo | (1.988) | (10.485) | 0 |
| Årets afskrivninger | (1.225) | (349) | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (3.213) | (10.834) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 5.199 | 784 | 2.279 |

8 Udviklingsprojekter

Koncernen har indregnet udviklingsprojekter vedrørende software til brug for gennemførelse af projekter samt til brug for tilbudsafgivning. 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.

9 Materielle aktiver

| | Grunde og bygninger t.kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr. |
|-------------------------------------|---------------------------------|--|
| Kostpris primo | 804 | 6.629 |
| Valutakursreguleringer | 0 | (48) |
| Tilgange | 5 | 14 |
| Afgange | 0 | (355) |
| Kostpris ultimo | 809 | 6.240 |
| Af- og nedskrivninger primo | (781) | (6.012) |
| Valutakursreguleringer | 0 | 36 |
| Årets afskrivninger | 0 | (304) |
| Tilbageførsel ved afgange | 0 | 355 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (781) | (5.925) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 28 | 315 |

10 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr. | Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr. |
|-------------------------------------|---|---|
| Kostpris primo | 1.312 | 45 |
| Kostpris ultimo | 1.312 | 45 |
| Nedskrivninger primo | (1.265) | 0 |
| Andel af årets resultat | 17 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | (1.248) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 64 | 45 |

| Associerede virksomheder | Hjemsted | Ejerandel % |
|---------------------------------|-----------------|------------------------|
| Thai Windpower Company Ltd. | Thailand | 44,4 |
| Asiawind Ltd. | Hong Kong | 37,7 |
| North-Con ApS | Aarhus | 20,0 |

11 Varebeholdninger

Aktiver bestemt for salg under varebeholdninger omfatter aktiverede projektomkostninger vedrørende vindmølleprojekter, som er under udvikling.

12 Igangværende arbejder for fremmed regning

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 198.603 | 211.027 |
| Foretagne acontofaktureringer | (191.849) | (188.887) |
| Overført til forpligtelser | 975 | 1.972 |
| | 7.729 | 24.112 |

13 Udskudt skat

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Immaterielle aktiver | (1.645) | (1.150) |
| Materielle aktiver | 53 | 73 |
| Hensatte forpligtelser | 0 | 26 |
| Fremførbare skattemæssige underskud | 2.023 | 3.468 |
| Udskudt skat i alt | 431 | 2.417 |

| | 2021 | 2020 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 2.417 | 599 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (1.986) | 1.818 |
| Ultimo | 431 | 2.417 |

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat, der følger af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og passiver, er opført som udskudt skat under tilgodehavender med 22% af det udskudte skattegrundlag. Skatteaktiver indregnes alene, når det vurderes, at aktivet kan realiseres af selskabet eller øvrige selskaber i sambeskatningen, jf. omtalen i note 23.

14 Andre tilgodehavender

I andre tilgodehavender indgår mellemværende med tidligere koncernforbudne selskaber med 44.372 t.kr.

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

16 Likvide beholdninger

Af koncernens likvide beholdninger er 826 t.kr. pr. 31.12.2021 stillet til sikkerhed i forbindelse med opførelse af et mejeri i Sri Lanka og frigøres ved levering.

17 Andre hensatte forpligtelser

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

18 Langfristede forpligtelser

| | Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr. | Restgæld efter 5 år 2021 t.kr. |
|--|--|---|
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | 1.910 | 1.910 |
| Anden gæld | 1.902 | 1.002 |
| | 3.812 | 2.912 |

19 Anden gæld (kortfristet)

| | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Moms og afgifter | 1.637 | 2.507 |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 5.365 | 5.975 |
| Feriepengeforpligtelser | 427 | 529 |
| Anden gæld i øvrigt | 10.706 | 7.989 |
| | 18.135 | 17.000 |

20 Periodeafgrænsningsposter

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

21 Ændring i arbejdskapital

| | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ændring i varebeholdninger | 15 | (8) |
| Ændring i tilgodehavender | 18.781 | (1.452) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 1.433 | (12.883) |
| | 20.229 | (14.343) |

22 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

| | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | 578 | 590 |

23 Eventualaktiver

Koncernen har et samlet netto-skatteaktiv baseret på fremførbare skattemæssige underskud med en skatteværdi på 3.204 t.kr., der ikke er indregnet i årsregnskabet.

24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til Vestjysk Bank i datterselskabet Intertec A/S er der givet transport i Intertec A/S' tilgodehavender hos tilknyttede selskaber med en regnskabsmæssig værdi på 21.192 t.kr.

Endvidere har Intertec A/S stillet sikkerhed i driftsmidler i form af virksomhedspant på 5.000 t.kr. for gæld til Vestjysk Bank.

Den 31.12.2021 udgør gæld mv. til Vestjysk Bank 9.945 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til Nordea Bank i datterselskabet Scanpro A/S, har Scanpro A/S stillet virksomhedspant på 32.000 t.kr. samt afgivet transporterklæring med en værdi på 19.750 t.kr. i en kontrakt relateret til igangværende arbejder for fremmed regning.

Den 31.12.2021 udgør gæld mv. til Nordea Bank 36.746 t.kr.

25 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

26 Dattervirksomheder

| | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % |
|---|----------|----------|----------------|
| Scanpro A/S | Aarhus | A/S | 100,0 |
| Intertec A/S | Aarhus | A/S | 100,0 |
| - Intertec Chile Spa | Chile | SPA | 100,0 |
| EMPN Holding ApS | Aarhus | ApS | 100,0 |
| Intertec Holding A/S (direkte 43% og indirekte 57%) | Aarhus | A/S | 100,0 |
| - Intertec project A/S | Aarhus | A/S | 66,0 |
| - Bruun & Sørensen Swisse SA | Schweiz | SA | 100,0 |
| - B&S International France SARL | Frankrig | SARL | 100,0 |
| Intertec Wind Holding ApS | Aarhus | ApS | 100,0 |
| - Intertec Wind A/S | Aarhus | A/S | 100,0 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

| | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|---|------|-----------------|----------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | 1.045 | 1.105 |
| Administrationsomkostninger | | (1.218) | (873) |
| Driftsresultat | | (173) | 232 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | (22.517) | (4.117) |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 17 | (1) |
| Andre finansielle indtægter | 5 | 2 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 6 | (2.529) | (2.465) |
| Resultat før skat | | (25.200) | (6.351) |
| Skat af årets resultat | 7 | (483) | 491 |
| Årets resultat | 8 | (25.683) | (5.860) |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

| | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|--|------|---------------|----------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 139 | 139 |
| Materielle aktiver | 9 | 139 | 139 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 30.472 | 56.495 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 63 | 47 |
| Kapitalandele i kapitalinteresser | | 45 | 45 |
| Finansielle aktiver | 10 | 30.580 | 56.587 |
| Anlægsaktiver | | 30.719 | 56.726 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 0 | 151 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 65.775 | 65.239 |
| Udskudt skat | 11 | 0 | 622 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 139 | 422 |
| Tilgodehavender | | 65.914 | 66.434 |
| Likvide beholdninger | | 0 | 1 |
| Omsætningsaktiver | | 65.914 | 66.435 |
| Aktiver | | 96.633 | 123.161 |

Passiver

| | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | | 125 | 125 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 12.119 | 38.143 |
| Overført overskud eller underskud | | 19.812 | 19.188 |
| Egenkapital | | 32.056 | 57.456 |
| <hr/> | | | |
| Anden gæld | 12 | 115 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 13 | 115 | 0 |
| <hr/> | | | |
| Bankgæld | | 238 | 127 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 374 | 309 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 62.667 | 64.363 |
| Skyldig skat | | 2 | 2 |
| Anden gæld | 14 | 656 | 379 |
| Periodeafgrænsningsposter | 15 | 525 | 525 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 64.462 | 65.705 |
| <hr/> | | | |
| Gældsforpligtelser | | 64.577 | 65.705 |
| <hr/> | | | |
| Passiver | | 96.633 | 123.161 |
| <hr/> | | | |
| Going concern | 1 | | |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 2 | | |
| Personaleomkostninger | 3 | | |
| Af- og nedskrivninger | 4 | | |
| Eventualaktiver | 16 | | |
| Eventualforpligtelser | 17 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 18 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 19 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 20 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | I alt t.kr. |
|--------------------------------------|----------------------------------|---|--|----------------|
| Egenkapital primo | 125 | 38.143 | 19.188 | 57.456 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 283 | 0 | 283 |
| Udbytte fra tilknyttede virksomheder | 0 | (3.790) | 3.790 | 0 |
| Overført til reserver | 0 | (1) | 1 | 0 |
| Årets resultat | 0 | (22.516) | (3.167) | (25.683) |
| Egenkapital ultimo | 125 | 12.119 | 19.812 | 32.056 |

Modervirksomhedens noter

1 Going concern

Udbruddet og spredningen af COVID-19 bevirkede, at koncernen fra medio marts 2020 måtte indstille alle driftsaktiviteter, og som følge heraf siden har realiseret underskud. Koncernen har derfor iværksat en række nødvendige tilpasninger af aktiviteterne.

På tidspunktet for regnskabsaflæggelsen er der indenfor koncernens lufthavnsaktiviteter indgået nye aftaler, som kan bidrage med positivt resultat og cashflow i 2022 og 2023, ligesom koncernen har en positiv ordrepipeline. Disse projektmuligheder forventes at kunne aftales endeligt på plads med igangsætning i den sidste del af 2022.

Aktiviteterne hos CERN (Den Europæiske Organisation for Højenergifysik) og CEA (Den franske kommission for alternative energier og atomenergi) er genoptaget.

Det er på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen fortsat ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over, hvornår alle koncernens driftsaktiviteter normaliseres i fuldt omfang.

Selskabets fortsatte drift er således på kort sigt betinget af, at den nuværende finansiering kan opretholdes, og at man på lidt længere sigt kan realisere igangværende projekter med positivt resultat og cashflow, ligesom der skal indgås nye aftaler, som ligeledes kan bidrage med positivt resultat og cashflow.

Koncernens nuværende kreditrammer, såvel koncerninterne som -eksterne, forventes at ville kunne understøtte selskabets fortsatte drift indtil ovennævnte positive resultater og cashflow realiseres.

Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen således forudsat, at den ovenfor beskrevne udvikling er forventelig, og har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Indregningen og måling af andre tilgodehavender, aktiver bestemt for salg samt tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder er behæftet med usikkerhed.

Tilbagebetalingen er afhængig af at et eller flere af, de underliggende vindmølleprojekter realiseres med positivt resultat, hvilket ledelsen, på baggrund af indgåede aftaler, opnåede myndighedsgodkendelser og -tilladelser samt projekternes generelle fremdrift, anser for realistisk. Ledelsen er naturligvis opmærksom på de langsigtede tidsperspektiver i projekter af denne art.

3 Personaleomkostninger

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Gager og lønninger | 1.041 | 1.076 |
| | 1.041 | 1.076 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 1 | 1 |

4 Af- og nedskrivninger

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver | 0 | (350) |
| | 0 | (350) |

5 Andre finansielle indtægter

| | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 2 | 0 |
| | 2 | 0 |

6 Andre finansielle omkostninger

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 2.508 | 2.438 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 21 | 27 |
| | 2.529 | 2.465 |

7 Skat af årets resultat

| | 2021 | 2020 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Ændring af udskudt skat | 622 | (69) |
| Refusion i sambeskatning | (139) | (422) |
| | 483 | (491) |

8 Forslag til resultatdisponering

| | 2021 | 2020 |
|-------------------|-----------------|----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Overført resultat | (25.683) | (5.860) |
| | (25.683) | (5.860) |

9 Materielle aktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr. |
|-------------------------------------|--|
| Kostpris primo | 139 |
| Kostpris ultimo | 139 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 139 |

10 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr. | Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr. | Kapitalandele i kapital- interesser t.kr. |
|-------------------------------------|---|---|--|
| Kostpris primo | 18.352 | 48 | 45 |
| Tilgange | 0 | (1) | 0 |
| Kostpris ultimo | 18.352 | 47 | 45 |
| Opskrivninger primo | 38.143 | 0 | 0 |
| Valutakursreguleringer | 283 | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | (22.516) | 0 | 0 |
| Udbytte | (3.790) | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 12.120 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger primo | 0 | (1) | 0 |
| Andel af årets resultat | 0 | 17 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | 0 | 16 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 30.472 | 63 | 45 |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

| Kapitalandele i associerede virksomheder | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % |
|--|----------|----------|----------------|
| North-Con ApS | Aarhus | ApS | 20,0 |

| Kapitalandele i kapitalinteresser | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % |
|--|----------|----------|----------------|
| Wind Holding II ApS (10,0% af stemmer) | Aarhus | ApS | 90,0 |

11 Udskudt skat

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Fremførbare skattemæssige underskud | 0 | 622 |
| Udskudt skat i alt | 0 | 622 |
| <hr/> | | |
| | 2021 | 2020 |
| | t.kr. | t.kr. |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 662 | 553 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (662) | 69 |
| Ultimo | 0 | 622 |

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat, der følger af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og passiver, er opført som udskudt skat under tilgodehavender med 22% af det udskudte skattegrundlag. Skatteaktiver indregnes alene, når det vurderes, at aktivet kan realiseres af selskabet eller øvrige selskaber i sambeskatningen, jf. omtalen i note 16.

12 Anden gæld (langfristet)

| | 2021 | 2020 |
|---------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Anden gæld i øvrigt | 115 | 0 |
| | 115 | 0 |

13 Langfristede forpligtelser

| | Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr. |
|------------|--|
| Anden gæld | 115 |
| | 115 |

14 Anden gæld (kortfristet)

| | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Moms og afgifter | 142 | 219 |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 47 | 129 |
| Anden gæld i øvrigt | 467 | 31 |
| | 656 | 379 |

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

16 Eventualaktiver

Selskabet har et samlet netto-skatteaktiv baseret på fremførbare skattemæssige underskud med en skatteværdi på 1.215 t.kr., der ikke er indregnet i årsregnskabet.

17 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldner kaution overfor Vestjysk Bank i datterselskabet Intertec A/S.

Den 31.12.2021 udgør gæld mv. til Vestjysk Bank 9.945 t.kr.

Til sikkerhed for gæld i datterselskabet Scanpro A/S, har selskabet stillet sikkerhed overfor Nordea Bank i aktierne i Scanpro A/S og afgivet selvskyldnerkaution for 42.859 t.kr. pr. 31.12.2021.

Den 31.12.2021 udgør gæld mv. til Nordea Bank 36.746 t.kr.

Til sikkerhed for stillede garantier i datterselskabet Scanpro A/S, har selskabet afgivet selvskyldner kaution overfor Nordea Bank for 19.677 t.kr. pr. 31.12.2021.

19 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Erik Martinussen, Julius Bechgaards Vej 7, Aarhus ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

20 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

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.

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 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.

Resultatopgørelsen

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 dagsværdien 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 aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

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

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.

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 tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

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.

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 aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, 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 klargøring 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 |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende 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.

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

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

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

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser måles til kostpris. Kapitalandelene 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, hvis 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 projektkomkostninger i forbindelse med udvikling af vindmølleprojekter. Projektkomkostningerne måles til kostpris, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

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 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, der er 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.

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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.