

ROESGAARD

NÅR OVERBLIK SKABER VÆRDI

CJ Holding ApS

Vejlevej 270

7323 Give

CVR-nr. 17 08 80 76

Årsrapport for 2019/20

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 29/09 2020

Kenneth Nielsen Leth
Dirigent

Når overblik
samler brikkerne
– og skaber værdi

REVISION RÅDGIVNING JURÅ
REVISION RÅDGIVNING JURÅ
REVISION RÅDGIVNING JURÅ

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. juni 2019 - 31. maj 2020	21
Balance pr. 31. maj 2020	22
Egenkapitalopgørelse	26
Pengestrømsopgørelse 1. juni 2019 - 31. maj 2020	28
Noter til årsrapporten	30

Selskabsoplysninger

Selskabet

CJ Holding ApS
Vejlevej 270
7323 Give

CVR-nr.: 17 08 80 76
Regnskabsperiode: 1. juni 2019 - 31. maj 2020
Hjemsted: Vejle

Bestyrelse

Carsten Risvig Pedersen, formand
Jens Risvig Pedersen
Morten Breum-Leer

Direktion

Jens Risvig Pedersen, adm. direktør

Revision

Roesgaard
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Pengeinstitut

Danske Bank

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020 for CJ Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2020 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Give, den 29. september 2020

Direktion

Jens Risvig Pedersen
adm. direktør

Bestyrelse

Carsten Risvig Pedersen
formand

Jens Risvig Pedersen

Morten Breum-Leer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CJ Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CJ Holding ApS for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. maj 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Horsens, den 29. september 2020

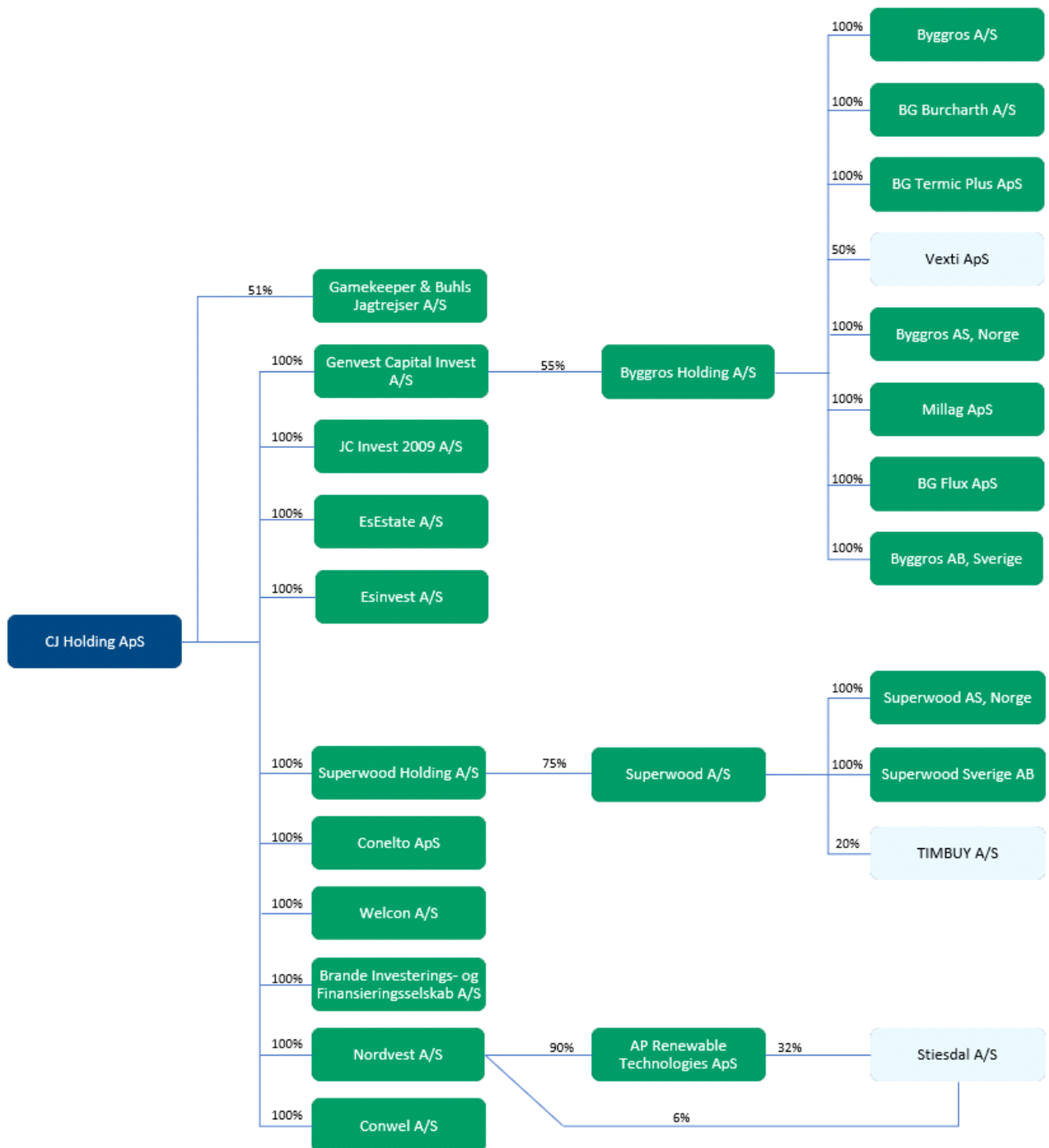
Roesgaard

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33225

Michael Mortensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34108

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	879.484	834.098	676.726	840.748	791.623
Bruttofortjeneste	342.338	329.898	343.604	345.655	302.915
Resultat før finansielle poster	9.585	14.700	42.411	60.726	58.936
Resultat af finansielle poster	58	(4.230)	(3.799)	(761)	(7.195)
Årets resultat	6.213	13.994	25.573	55.332	39.598
Balance					
Balancesum	798.127	805.257	664.400	726.057	697.720
Investering i materielle anlægsaktiver	(45.231)	(69.095)	(52.815)	(81.354)	80.906
Egenkapital	414.460	317.490	326.449	341.094	313.873
Nøgletal					
Overskudsgrad	1,1 %	1,8 %	6,3 %	7,2 %	7,4 %
Afkastningsgrad	1,2 %	2,0 %	6,1 %	8,5 %	8,4 %
Soliditetsgrad	51,9 %	39,4 %	49,1 %	47,0 %	45,0 %
Forrentning af egenkapital	1,7 %	4,3 %	7,7 %	16,9 %	13,5 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består primært i at eje kapitalandele i selskaber indenfor forskellige brancher samt finansiell virksomhed i øvrigt.

De væsentligste forretningsområder i koncernen i 2019/20 har været inden for vindmølleindustri, anlægstekniske produkter og trævarer.

Moderselskabet er holdingselskab i CJ Holding koncernen. Selskabet forestår koncernledelse og den overordnede administration.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til omtale heraf i årsregnskabet's note 1.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat for koncernen udviser et overskud på t.kr. 9.643, og balancen pr. 31. maj 2020 udviser en egenkapital på t.kr. 414.460 svarende til en soliditet på 52%. Udviklingen er i overensstemmelse med forventningerne til 2019/20.

Aktiviteterne i koncernen har generelt udviklet sig positivt, og årets resultat anses samlet set for tilfredsstillende.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen har med baggrund i en tilfredsstillende ordrebeholdning en forventning om et stærkt forbedret resultat for 2020/21. Forventningen udtrykkes med forbehold for eventuelle større påvirkninger som følge af Covid-19.

Ledelsen forventer, at koncernens nuværende bankarrangementer vil blive opretholdt på et uændret niveau, således at koncernens fremtidige finansiering er sikret.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Koncernens risici i forhold til driften knytter sig især til udviklingen i omsætningen og dækningsbidraget på produkter primært solgt i Nordeuropa. Koncernen foretager løbende afdækning af driftsrisici ved at fokusere på koncernens kernekompetencer inden for salg, indkøb og produktion af høj kvalitetsprodukter.

Valutarisici

Koncernens omsætning ligger primært i Nordeuropa, og kundebasen faktureres primært i DKK og EUR, mens koncernens primære omkostninger er i DKK. Valutarisici vurderes således til at være yderst begrænsede, og der foretages kun i særlige og enkeltstående tilfælde afdækning heraf.

Kreditrisici

Kreditrisici tilknytter sig til omsætningsaktivernes værdi.

Ledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Beskrivelse af virksomhedens forretningsmodel

Aktiviteterne i koncernen består primært af stålproduktion til bl.a. vindmølleårne, produktion af trævarer samt salg af anlægstekniske produkter.

Koncernen arbejder med teknologisk specialiserede produkter, der i væsentlig grad har en grøn profil.

Beskrivelse af virksomhedens politikker for samfundsansvar

Koncernen anerkender FN's og ILO's erklæringer om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupsion. Skriftlige retningslinjer og udarbejdelse af systemer og procedurer til opfyldelse heraf er endnu ikke fuldt ud implementeret.

Politikker for miljø og klimaforhold

Koncernens aktiviteter foregår i overensstemmelse med modtagne miljøgodkendelser.

Koncernen ønsker at nedbringe miljø og klimapåvirkningen mest muligt gennem relevant investering i ny teknologi samt fremstilling af produkter, der påvirker miljøet positivt i deres anvendelse.

Der er fokus på forøgelse af anvendelse af LED belysning i koncernens produktionsfaciliteter, ligesom indkøbt strøm er produceret af vindmøller. Koncernens produktionsfaciliteter er udstyret med eget biobrændselsanlæg, der i stor grad anvender restprodukter fra koncernens produktion af trævarer i processen.

Superwood A/S er med bæredygtighed som omdrejningspunkt både EPD og FSC® certificeret, og leverer i dag miljømæssigt rene trævarer og fremtidsholdbare løsninger.

BG Byggros koncernen er fulgt med den grønne udvikling, og er i dag en specialiseret grossist inden for bygge- og anlægsbranchen med stort fokus på miljøvenlige produkter og løsninger.

Welcon A/S fremstiller komponenter i stål primært til vindmølleårne. Den installerede base gennem de seneste 8 år producerer i dag mere end 27.500 GW årligt svarende til omkring 5 mio. private husstandes årlige elforbrug.

Politikker for sociale forhold

Koncernen ønsker at sikre et godt arbejdsmiljø og håndtere sygefravær med henblik på at forebygge nedslidning. Herudover tilstræbes det at give personer på kanten af arbejdsmarkedet en chance i forskellige indslusningsforløb. Målet for fravær grundet arbejdsulykker er fastsat til 0,2% og har udgjort 0,12%, hvilket er på et uændret og meget tilfredsstillende niveau. Målet for sygefravær er fastsat til 3,0% og har udgjort 3,27%, hvilket betegnes som tilfredsstillende og er en forbedring i forhold til sidste år.

Ledelsesberetning

Politikker for menneskerettigheder

Koncernen accepterer ikke overtrædelse af menneskerettighederne i egne selskaber eller hos leverandører. Dette sikres gennem relevant og ansvarlig leverandørstyring.

Politikker for korruptionsbekæmpelse og bestikkelse

Koncernen accepterer ikke korruption eller bestikkelse.

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn

Kønsmæssig repræsentation i ledelsen

Det er koncernens mål at opnå en ligelig fordeling af køn i koncernens øverste ledelse. Bestyrelsen består i dag af tre personer omfattende koncernens ejere og advokatforbindelse.

Det er ikke muligt at opnå en ligelig fordeling af køn med det nuværende antal bestyrelsesmedlemmer. En mere ligelig fordeling vil kræve en udskiftning af et bestyrelsesmedlem, hvilket der ikke er planer om. Det er bestyrelsens forventning, at der inden for 10-15 år vil være mulighed for at opnå en mere ligelig fordeling af køn i bestyrelsen.

For øvrige ledelsesniveauer er det koncernens politik at opnå en andel på 40-50% for det underrepræsenterede køn. Den aktuelle fordeling er ca. 35% for det underrepræsenterede køn, hvilket er tæt på målsætningen. En øgning af andelen for det underrepræsenterede køn søges opnået gennem:

- Tiltrække relevante kandidater af begge køn til lederstillinger
- Udarbejdelse af uddannelsesforløb for relevante og kommende ledere
- Fastholde en personalepolitik der gør koncernen attraktiv uanset køn

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CJ Holding ApS for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Der er foretaget reklassifikation af sammenligningstal mellem henholdsvis omsætning og vareforbrug samt varebeholdninger og forudbetalinger fra kunder som følge af revurdering af kontrakter.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Ledelsen har valgt at ændre regnskabspraksis vedrørende indregning af kapitalandele i associerede virksomheder, således at kapitalandelene fremadrettet måles til kostpris. Det er ledelsens vurdering, at ændringen vil give et mere retvisende billede af selskabets årsregnskab.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede praksis. Pr. 31. maj 2019 er årets resultat før og efter skat samt balancesum forøget med 1.238 t.kr. i moderselskabet og med 1.306 t.kr. i koncernen, hvoraf minoritetsinteresser udgør 68 t.kr.

Bortset fra ovennævnte er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden CJ Holding ApS og dattervirksomheder, hvori CJ Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Aktiver i segmentet omfatter de aktiver, som anvendes direkte i segmentets omsætningskabende aktivitet.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer, samt ydelser indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Anvendt regnskabspraksis

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-20 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

I Byggros Holding A/S udgør afskrivningsperioden 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, da denne afskrivningsperiode vurderes at afspejle nytten af de pågældende investerede ressourcer.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-6 år, og den skønnede restværdi udgør 0 %.

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-50 år	0-30 %
Produktionsanlæg og maskiner	2-8 år	0-6,5 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-20 år	0-25 %
Fly	5-20 år	0 %

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for CJ Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Deposita

Deposita indregnes til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

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

Anvendt regnskabspraksis

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Andre hensættelser omfatter forventede omkostninger til tab på kontrakter og garantiforpligtelser, inden for garantiperioden på 1-5 år. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelsen af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiperioden på vindmølleårne og fundamenter udgør 5 år.

Selskabsskat og udskudt skat

CJ Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acountoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Der foretages revurdering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings vedrørende koncerninterne avancer/tab.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. juni 2019 - 31. maj 2020

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Nettoomsætning	2	879.484	834.098	7.305	7.580
Andre driftsindtægter		5.468	13.000	534	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(459.564)	(430.013)	0	0
Andre eksterne omkostninger		(83.050)	(87.187)	(4.315)	(2.982)
Bruttoresultat		342.338	329.898	3.524	4.598
Personaleomkostninger	3	(277.388)	(261.650)	(4.897)	(4.308)
Resultat før af- og nedskrivninger		64.950	68.248	(1.373)	290
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		(55.365)	(53.506)	0	(24)
Andre driftsomkostninger		0	(42)	0	0
Resultat før finansielle poster		9.585	14.700	(1.373)	266
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	6.149	4.333
Finansielle indtægter	4	5.562	1.771	1.422	1.456
Finansielle omkostninger	5	(5.504)	(6.001)	(2.247)	(3.077)
Resultat før skat		9.643	10.470	3.951	2.978
Skat af årets resultat	6	(3.430)	3.524	373	9.261
Årets resultat		6.213	13.994	4.324	12.239
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		(1.889)	(1.755)		
		4.324	12.239		
Resultatdisponering	7				

Balance pr. 31. maj 2020

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Aktiver					
Software		430	881	0	0
Goodwill		20.559	24.027	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	20.989	24.908	0	0
Grunde og bygninger		277.898	266.774	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		81.322	97.915	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.771	8.819	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		521	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	368.512	373.508	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	466.962	382.350
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	45.182	44.825	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		0	0	0	30.604
Deposita		1.295	1.295	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.178	3.679	0	0
Andre tilgodehavender		7.804	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		65.459	49.799	466.962	412.954
Anlægsaktiver i alt		454.960	448.215	466.962	412.954
Råvarer og hjælpematerialer		5.370	7.037	0	0
Varer under fremstilling		95.927	61.429	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		43.388	51.111	0	0
Varebeholdninger		144.685	119.577	0	0

Balance pr. 31. maj 2020 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		69.580	184.786	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	5.287	0	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	14.230	66.924
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		221	181	0	0
Andre tilgodehavender		7.023	7.081	2.116	1.999
Udskudt skatteaktiv	13	3.430	8.320	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	6.671	6.870
Periodeafgrænsningsposter	14	8.432	6.860	534	454
Tilgodehavender		93.973	207.228	23.551	76.247
Værdipapirer		9.912	8.797	0	0
Værdipapirer		9.912	8.797	0	0
Likvide beholdninger		94.597	21.440	0	0
Omsætningsaktiver i alt		343.167	357.042	23.551	76.247
Aktiver i alt		798.127	805.257	490.513	489.201

Balance pr. 31. maj 2020

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		4.000	3.365	4.000	3.365
Overført resultat		384.012	299.268	384.012	299.268
Minoritetsinteresser		26.448	14.857	0	0
Egenkapital	15	414.460	317.490	388.012	302.633
Hensættelse til udskudt skat	13	0	0	85	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	0	7.874
Andre hensættelser	16	2.100	2.000	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		2.100	2.000	85	7.874
Banker		490	14.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		75.151	36.376	0	0
Selskabsskat		0	5.342	0	5.342
Anden gæld		1.146	2.785	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	76.787	58.503	0	5.342

Balance pr. 31. maj 2020 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Passiver					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17	9.319	9.483	0	0
Kreditinstitutter		16.693	81.365	21	3
Modtagne forudbetalinger fra kunder		10.680	15.197	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		152.716	147.588	114	251
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	88.564	55.599
Gæld til associerede virksomheder		6.631	95.724	6.631	95.724
Selskabsskat		38	15.986	0	15.986
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	5.976	1.528
Anden gæld		99.613	50.906	1.110	4.261
Periodeafgrænsningsposter	18	9.090	11.015	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		304.780	427.264	102.416	173.352
Gældsforpligtelser i alt		381.567	485.767	102.416	178.694
Passiver i alt		798.127	805.257	490.513	489.201
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Eventualforpligtelser	19				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20				
Finansielle instrumenter	21				
Nærtstående parter og ejerforhold	22				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ekstra- ordinært udbytte	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. juni 2019	3.365	298.030	0	14.789	316.184
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	1.238	0	68	1.306
Korrigeret egenkapital 1. juni 2019	3.365	299.268	0	14.857	317.490
Valutakursregulering	0	(449)	0	(173)	(622)
Kontant kapitalforhøjelse	635	93.077	0	0	93.712
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	(10.000)	0	(10.000)
Køb af minoritetsandele	0	(2.185)	0	1.188	(997)
Forskydning i minoritetsandele	0	0	0	8.687	8.687
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	(23)	0	0	(23)
Årets resultat	0	(5.676)	10.000	1.889	6.213
Egenkapital 31. maj 2020	4.000	384.012	0	26.448	414.460

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ekstra- ordinært udbytte	I alt
Egenkapital 1. juni 2019	3.365	298.030	0	301.395
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	1.238	0	1.238
Korrigeret egenkapital 1. juni 2019	3.365	299.268	0	302.633
Valutakursregulering	0	(449)	0	(449)
Kontant kapitalforhøjelse	635	93.077	0	93.712
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	(10.000)	(10.000)
Køb af minoritetsandele	0	(2.185)	0	(2.185)
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	(23)	0	(23)
Årets resultat	0	(5.676)	10.000	4.324
Egenkapital 31. maj 2020	4.000	384.012	0	388.012

Pengestrømsopgørelse 1. juni 2019 - 31. maj 2020

	Note	Koncern	
		2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Årets resultat		6.213	13.994
Reguleringer	24	55.780	52.457
Ændring i driftskapital	25	31.976	29.922
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		93.969	96.373
Renteindbetalinger og lignende		5.562	1.771
Renteudbetalinger og lignende		(5.504)	(6.001)
Pengestrømme fra ordinær drift		94.027	92.143
Betalt selskabsskat		(18.926)	(6.644)
Pengestrømme fra driftsaktivitet		75.101	85.499
Køb af immaterielle anlægsaktiver		(373)	(870)
Køb af materielle anlægsaktiver		(45.231)	(69.095)
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		(357)	(44.700)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		23	0
Salg af materielle anlægsaktiver		1.826	1.059
Regulering materielle anlægsaktiver		(2.046)	0
Forskydning minoritetsinteresser		8.687	0
Ændring i deposita		0	(94)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(37.471)	(113.700)
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		(6.311)	(5.452)
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		(17.460)	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		48.872	15.087
Kontant kapitalforhøjelse		93.712	0
Betalt udbytte		(10.000)	(20.000)
Køb/salg værdipapirer		(8.614)	10.113
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		100.199	(252)

Pengestrømsopgørelse 1. juni 2019 - 31. maj 2020 (fortsat)

	Note	Koncern	
		2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Ændring i likvider		137.829	(28.453)
Likvide beholdninger		21.440	19.554
Kassekredit		(81.365)	(51.026)
Likvider 1. juni 2019		(59.925)	(31.472)
Likvider 31. maj 2020		77.904	(59.925)
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		94.597	21.440
Kassekredit		(16.693)	(81.365)
Likvider 31. maj 2020		77.904	(59.925)

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Goodwill fra erhvervelse af kapitalandele er indregnet med t.kr. 20.559. Værdiansættelsen er forbundet med regnskabsmæssigt skøn, men den regnskabsmæssige værdi kan efter ledelsens opfattelse underbygges af den forventede indtjening i de tilhørende selskaber.

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
2 Nettoomsætning				
Vindmølleindustri	588.724	550.879	0	0
Anlægstekniske produkter	198.319	195.742	0	0
Rejseaktiviteter	17.366	13.075	0	0
Anden omsætning	5.996	6.047	0	0
Trævarer	69.079	68.355	0	0
Koncernintern omsætning	0	0	7.305	7.580
Nettoomsætning i alt	879.484	834.098	7.305	7.580

Koncernen opererer alene på ét geografisk skandinavisk marked.

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	249.640	232.331	4.082	3.627
Pensioner	18.533	17.350	637	576
Andre omkostninger til social sikring	3.377	5.539	22	20
Andre personaleomkostninger	5.838	6.430	156	85
	277.388	261.650	4.897	4.308
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	490	471	7	7

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.383	1.456
Andre finansielle indtægter	5.562	1.771	39	0
	5.562	1.771	1.422	1.456
5 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	1.769	2.694
Andre finansielle omkostninger	5.504	6.001	478	383
	5.504	6.001	2.247	3.077
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	(450)	5.342	(458)	(301)
Årets udskudte skat	4.890	1.453	77	66
Regulering af skat tidligere år	0	(10.319)	0	(9.026)
Regulering af udskudt skat tidligere år	(1.010)	0	8	0
	3.430	(3.524)	(373)	(9.261)
7 Resultatdisponering				
Ekstraordinært udbytte			10.000	0
Overført resultat			(5.676)	12.239
			4.324	12.239

Noter til årsrapporten

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Software</u>	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. juni 2019	6.864	93.387
Tilgang i årets løb	373	0
Afgang i årets løb	(23)	0
Kostpris 31. maj 2020	<u>7.214</u>	<u>93.387</u>
Af- og nedskrivninger 1. juni 2019	5.983	69.360
Årets afskrivninger	<u>801</u>	<u>3.468</u>
Af- og nedskrivninger 31. maj 2020	<u>6.784</u>	<u>72.828</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2020	<u>430</u>	<u>20.559</u>

Noter til årsrapporten

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
Kostpris 1. juni 2019	454.364	287.988	21.524	0
Tilgang i årets løb	32.235	12.542	730	521
Afgang i årets løb	(3.861)	(8.319)	(2.285)	0
Kostpris 31. maj 2020	<u>482.738</u>	<u>292.211</u>	<u>19.969</u>	<u>521</u>
Opskrivninger 1. juni 2019	<u>6.726</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. maj 2020	<u>6.726</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. juni 2019	195.113	190.073	10.659	0
Årets afskrivninger	19.663	29.135	2.298	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>(3.210)</u>	<u>(8.319)</u>	<u>(1.759)</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. maj 2020	<u>211.566</u>	<u>210.889</u>	<u>11.198</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2020	<u>277.898</u>	<u>81.322</u>	<u>8.771</u>	<u>521</u>

Noter til årsrapporten

9 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juni 2019	1.353
Afgang i årets løb	<u>(1.098)</u>
Kostpris 31. maj 2020	<u>255</u>
Af- og nedskrivninger 1. juni 2019	1.353
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>(1.098)</u>
Af- og nedskrivninger 31. maj 2020	<u>255</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2020	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juni 2019	451.404	586.260
Tilgang i årets løb	106.414	0
Afgang i årets løb	(80.656)	(134.856)
Kostpris 31. maj 2020	<u>477.162</u>	<u>451.404</u>
Værdireguleringer 1. juni 2019	(69.054)	(204.486)
Årets afgang	78.053	132.619
Valutakursregulering	(449)	(28)
Årets resultat	6.175	7.639
Udbytte modtaget	(14.805)	(10.000)
Regulering badwill	0	(3.001)
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	(23)	(165)
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	(2.185)	(312)
Negative kapitalandele overført til hensatte forpligtelser	(7.874)	7.874
Negative kapitalandele modregnet i tilgodehavender	(38)	806
Værdireguleringer 31. maj 2020	<u>(10.200)</u>	<u>(69.054)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2020	<u>466.962</u>	<u>382.350</u>

Noter til årsrapporten

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Esinvest A/S	Vejle	100 %
Welcon A/S	Vejle	100 %
EsEstate A/S	Vejle	100 %
Nordvest A/S	Vejle	100 %
AP Renewable Technologies ApS	Vejle	90 %
Conwel A/S	Vejle	100 %
Conelto ApS	Vejle	100 %
JC Invest 2009 A/S	Vejle	100 %
Brande Investerings- og Finansieringsselskab A/S	Vejle	100 %
Gamekeeper & Buhls Jagtrejser A/S	Vejle	51 %
Superwood Holding A/S	Vejle	100 %
Superwood A/S	Silkeborg	75 %
Superwood AS, Norge	Spydeberg	100 %
Superwood Sverige AB	Malmø	100 %
Genvest Capital Invest A/S	Vejle	100 %
Byggros Holding A/S	Odense	55 %
Byggros A/S	Odense	100 %
BG Burcharth A/S	Odense	100 %
BG Termic Plus ApS	Odense	100 %
Millag ApS	Odense	100 %
BG Flux ApS	Odense	100 %
Byggros AS, Norge	Oslo	100 %
Byggros AB, Sverige	Malmø	100 %

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juni 2019	44.825	125	0	0
Tilgang i årets løb	357	44.700	0	0
Kostpris 31. maj 2020	45.182	44.825	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2020	45.182	44.825	0	0

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Vexti ApS	Odense	50 %
TIMBUY A/S	Viborg	20 %
Stiesdal A/S	Odense	38 %

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
12 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder, salgspris	46.025	0	0	0
Igangværende arbejder, acontofaktureret	(40.738)	0	0	0
	5.287	0	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	5.287	0	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	0	0	0	0
	5.287	0	0	0
13 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	166	190	0	0
Materielle anlægsaktiver	(3.983)	(5.898)	(32)	0
Varebeholdninger	1.821	456	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.009	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	854	682	117	0
Andre hensatte forpligtelser	(498)	(574)	0	0
Skattemæssigt underskud	(3.799)	(3.576)	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	3.430	8.320	0	0
	0	0	85	0

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsrapporten

15 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 4.000 anparter à nominelt t.kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Virksomhedskapital 1. juni	3.365	3.365	3.365	3.365	3.365
Tilgang i året	635	0	0	0	0
Virksomhedskapital	4.000	3.365	3.365	3.365	3.365

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
16 Andre hensættelser				
Hensættelser til garantiforpligtelser	2.100	2.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	2.100	2.000	0	0

17 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld 1. juni 2019	Gæld 31. maj 2020	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banker	18.000	540	50	291
Gæld til realkreditinstitutter	41.859	84.420	9.269	38.205
Selskabsskat	5.342	0	0	0
Anden gæld	2.785	1.146	0	0
	67.986	86.106	9.319	38.496

Noter til årsrapporten

18 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

19 Eventualforpligtelser

Moderselskab

Selskabet hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms med datterselskaberne EsInvest A/S, Welcon A/S, Conwel A/S, EsEstate A/S, JC Invest 2009 A/S, Brande Investerings- og Finansieringsselskab A/S, Superwood Holding A/S, Nordvest A/S, Conelto ApS og Genvest Capital Invest A/S.

Selskabet deltager i CJ-koncernens cash pool ordning. Ved deltagelse i cash pool ordningen hæfter alle deltagerne solidarisk. Pr. 31. maj 2020 udgør trækket på cash pool ordningen 5 t.kr.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder og hæfter ubegrænset og solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabskat samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties.

Koncern

Koncernen er involveret i en tvist, som ikke forventes at medføre yderligere økonomiske forpligtelser, end hvad der er indregnet pr. 31. maj 2020.

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restforpligtelse pr. 31. maj 2020 på 14.181 t.kr. Næste års ydelse udgør 4.967 t.kr.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor kreditinstituts mellemværende med datterselskaberne Welcon A/S, Brande Investerings- og Finansieringsselskab A/S, Conwel A/S og Superwood A/S.

Selskabet har sammen med datterselskabet Gamekeeper & Buhls Jagtrejser A/S stillet garanti på 900 t.kr. overfor Rejsegarantifonden.

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og banker på 84.960 t.kr., er der givet pant i flere af koncernens grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. maj 2020 udgør 237.192 t.kr. samt i aktier og anparter i datterselskaber i Byggros Holding A/S, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 66.013 t.kr. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Noter til årsrapporten

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen givet pant i nuværende og fremtidige erhvervelser efter reglerne om virksomhedspant på 60.000 t.kr. De pantsatte aktiver har en bogført værdi pr. 31. maj 2020 på i alt 343.306 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut har koncernen endvidere udstedt ejerpantebrev, 7.950 t.kr., med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. maj 2020 udgør 22.068 t.kr.

21 Finansielle instrumenter

Under anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 2.662 t.kr. Renteswap er indgået til sikring af en fast rente af koncernens variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 10.748 t.kr. og sikrer en fast rente på 3,21% i restløbetiden på 14 år. Differencerenten i henhold til renteswappen afregnes kvartalsvis. Banklån og renteswap er indgået med samme modpart.

22 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Koncern- og modervirksomheden har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Transaktioner som ikke er på markedsvilkår

Der er i året givet koncerntilskud til dattervirksomhederne Nordvest A/S, Conwel A/S, Brande Investerings- og Finansieringsselskab A/S og Superwood Holding A/S på i alt 106.414 t.kr.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moterselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Roesgaard:				
Revisionshonorar	744	737	140	140
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	8	15	0	0
Skatterådgivning	337	0	237	0
Andre ydelser	708	413	208	126
	1.797	1.165	585	266
24 Pengestrømsopgørelse - reguleringer			Koncern	
			2019/20	2018/19
			t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter			(5.562)	(1.771)
Finansielle omkostninger			5.504	6.001
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst			55.365	53.506
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder			(1.168)	0
Skat af årets resultat			3.430	(3.524)
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultater			(1.889)	(1.755)
Andre reguleringer			100	0
			55.780	52.457
25 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger			(25.108)	(47.442)
Ændring i tilgodehavender			100.561	(39.592)
Ændring i leverandører mv.			(43.477)	116.956
			31.976	29.922