



NRE Group A/S

Finsensvej 3
7430 Ikast
CVR-nr. 29800758

Årsrapport 01.05.2020 - 30.04.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2021

Ole Faartoft
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	13
Koncernens balance pr. 30.04.2021	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	17
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2021	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NRE Group A/S

Finsensvej 3

7430 Ikast

CVR-nr.: 29800758

Hjemsted: Ikast-brande

Regnskabsår: 01.05.2020 - 30.04.2021

Bestyrelse

Bo Anders Olesen, formand

Jonas Anders Olesen

Jacob Eiskjær Olesen

Direktion

Jacob Eiskjær Olesen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021 for NRE Group A/S.

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. 30.04.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 30.06.2021

Direktion

Jacob Eiskjær Olesen

Bestyrelse

Bo Anders Olesen
formand

Jonas Anders Olesen

Jacob Eiskjær Olesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NRE Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NRE Group A/S for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021, 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. 30.04.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021 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 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 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 30.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Nicolaj Haarup

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46613

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020/21	2019/20	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	525.793	699.616	185.381	608.593	577.975
Bruttoresultat	23.835	71.692	11.701	47.242	30.877
Driftsresultat	(2.491)	42.760	(340)	19.240	-2.985
Resultat af finansielle poster	3.020	531	(455)	-3.988	26.487
Årets resultat	(1.491)	32.734	(2.628)	21.878	24.225
Årets resultat ekskl. minoriteter	(200)	33.960	(1.484)	21.742	22.655
Balancesum	366.051	350.809	494.344	524.975	506.668
Investeringer i materielle aktiver	2	317	161	1.109	458
Egenkapital	76.032	89.077	130.359	132.890	139.509
Egenkapital ekskl. minoriteter	77.493	89.057	123.342	125.542	132.253
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	39	39	38	37	44
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	4,53	10,25	6,31	7,76	5,34
Nettomargin (%)	(0,28)	4,68	(1,42)	3,59	4,19
Egenkapitalforrentning (%)	(0,24)	31,98	(1,19)	16,87	17,81
Soliditetsgrad (%)	21,17	25,39	24,95	23,91	26,10

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

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

Årets resultat * 100

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter er byggeri/totalentreprise og ejendomsudvikling. Moderselskabets hovedaktivitet er sammenfaldende med koncernens i form af direkte investering eller investering via kapitalandele i dattervirksomheder eller JV-selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for regnskabsåret udgør et overskud før skat på 0,3 mio.kr. (mod 45,3 mio.kr. for 2019/20) og et underskud efter skat på 1,5 mio.kr. (mod et overskud på 32,7 mio.kr. for 2019/20), hvorefter egenkapitalen pr. 30. april 2021 inkl. minoritetsinteresser udgør 76,0 mio.kr. Koncernens balance er opgjort til 366,1 mio.kr., og soliditeten udgør herefter 21,2%.

Det lave resultat i NRE Group A/S er en konsekvens af en omstrukturering af NRE -koncernen gennemført 1/5 2019, da en markant del af den tidligere NRE Group-koncerns resultat i regnskabsåret 2020/21 nu ligger i NRE Real Estate-koncernen, hvor der er realiseret et overskud før skat på kr. 44,8 mio.kr. Koncernens resultat skal derfor ses i sammenhæng med resultatet for selskabet NRE Real Estate A/S, så det samlede resultat før skat udgør 45,1 mio.kr. (49,2 mio.kr. for 2019/20).

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet for NRE Group A/S-koncernen anses isoleret set som værende utilfredsstillende. Det samlede resultat for NRE Group A/S-koncernen og NRE Real Estate A/S-koncernen anses dog som værende tilfredsstillende og har indfriet ledelsens forventninger hertil.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerhed forbundet med indregning eller måling ud over, hvad der er normalt for et selskab indenfor entreprenør- og projektudviklingsbranchen.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Udover de under udvikling i året nævnte forhold er selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020/21 ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

I Danmark har koncernen indgået aftaler omkring større totalentrepriser og opnået ret til gennemførelse af flere større ejendomsprojekter. I Norge og Sverige er der ligeledes indgået væsentlige aftaler om projekter, der vil påvirke de kommende års resultater særdeles positivt.

For 2021/22 forventes et resultat før skat i niveauet 20-30 mio.kr., og de ovenfor nævnte projekter forventes at sikre endnu bedre resultater i årene herefter.

Organisationen tilpasser sig løbende kompetencemæssigt og strukturelt den aktuelle og forventede aktivitet. Koncernen er derfor godt rustet til at gennemføre de kommende års projekter, så de resultatmæssige forventninger indfries.

Særlige risici

Ledelsen forventer, at indtjeningen fra selskabets aktiviteter inden for udvikling og opførelse af ejendomsprojekter i Danmark, Sverige og Norge bidrager til at opfylde de forventninger og sikre de afdragsforpligtelser, som selskabet har overfor eksterne finansieringskilder.

Selskabets kapital- og garantiberedskab vurderes løbende i forhold til indgåede kontrakter og aftaler og vurderes at have det nødvendige niveau til at sikre gennemførelsen heraf.

Anvendelse af finansielle instrumenter

På grund af koncernens aktiviteter i andre lande kan resultater og pengestrømme blive påvirket af valutakursen på en række udenlandske valutaer. Det er koncernens valutapolitik, at ledelsen løbende vurderer mulighederne for afdækning af valutaeksponeringer kommercielt.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

NRE-koncernens forretningsmodel er at levere gennemtænkte entrepriser og ejendomsudviklingsprojekter af høj kvalitet, som lever op til de seneste energikrav. Vi vil skabe rentable og attraktive løsninger for alle involverede parter. Vi har kompetencerne til at være med i hele processen fra idéskabelse til færdigt byggeri samt idriftsættelse således, at der skabes komplette og effektive løsninger i tæt samarbejde med leverandører, rådgiver, investorer og finansielle samarbejdspartnere.

Risikoanalyse

Koncernens aktiviteter foregår i Danmark og Skandinavien, hvor der er høj grad af regulering og myndighedskontrol, hvorfor koncernens risiko for at have en påvirkning på de i loven specificerede områder vedrørende miljø og klima, sociale- og medarbejderforhold, menneskerettigheder og antikorruption vurderes at være begrænset. Ydermere giver koncernens forretningsaktiviteter ikke anledning til yderligere risici relateret til samfundsansvar. Koncernen efterlever relevant lovgivning.

Koncernen er opmærksom på risici, som er forbundet med koncernens arbejde, herunder tiltrækning og fastholdelse af dygtige medarbejdere. Herudover er der bevidsthed om den klimapåvirkning, som koncernens aktivitet omkring byggeri, energiforbrug og affaldshåndtering giver anledning til.

Arbejds miljø

En vigtig forudsætning for at tiltrække og fastholde medarbejdere er muligheden for faglig udvikling og personlig succes. Det er skabt ved et uformelt arbejdsklima, hvor alle har adgang til daglig dialog med ledelsen og er grundstenen i NRE-koncernens ledelseskultur. Delegering og involvering skaber muligheden for faglig udvikling. Åbenhed om virksomhedernes forhold såsom økonomiske resultater og planlagte organisatoriske tiltag skaber ro og tillid.

NRE-koncernen søger at skabe en arbejdsplads, hvor både det fysiske og psykiske arbejdsmiljø prioriteres højt. Dette sker ved udtryk af en aktiv arbejdsmiljøorganisation, der sikrer moderne faciliteter både på kontoret og på byggepladserne. Sygefravær monitoreres, og for 2019/20 lå det under 2,0%, hvilket betragtes som absolut tilfredsstillende. Eventuel negativ udvikling i sygefraværet medfører aktive handlinger.

Medarbejdere informeres omkring sikkerhed og personalepolitikker generelt, og sundhedsordninger sikrer optimal behandling, hvis behovet opstår.

Socialt ansvar

NRE-koncernen arbejder løbende med en strategi om at efterleve FN's 17 verdensmål.

Vi har på flere af vore projekter kontinuerligt tilknyttet praktikanter under ingeniør- eller konstruktøruddannelse. Flere af disse er efter endt uddannelse fortsat i fast ansættelse hos NRE.

NRE-koncernen støtter via sponsorater eller gaver arrangementer indenfor handicapdrætten, da alle skal have muligheden for at have glæden ved fysisk udfoldelse og socialt samvær uanset alder og niveau. Herudover tager NRE-koncernen socialt ansvar ved at støtte flere organisationer indenfor sygdomsbehandling & -forskning samt andre velgørende formål.

NRE-koncernen har ikke nogen selvstændig politik for menneskerettigheder, men vi har sikret os via NRE's generelle forretningsbetingelser, at underleverandører og rådgivere udfører alle arbejder og ydelser efter gældende love, regler og normer og har dermed sikret, at der ikke sker krænkelse af menneskerettigheder eller diskrimineres på nogen måde ift. religion, race eller køn i alle faser af byggeprocessen. Dette vil vi blive ved med i 2021/22.

Vi har ikke registreret nogen overtrædelser af menneskerettigheder i 2020/21.

NRE-koncernen tager afstand fra enhver form for korrupsion og bestikkelse. Ingen medarbejdere i organisationen må modtage eller tilbyde værdier eller lignende for at opnå fordele i enhver henseende. Politikken er implementeret gennem formidling til alle medarbejdere via NRE's personalehåndbog, som udleveres ved ansættelse.

Der er i 2020/21 ikke konstateret brud herpå.

Miljø

NRE-koncernen arbejder løbende på at udbygge og skærpe kompetencerne indenfor energi- og klimaspørgsmål for at kunne opføre og levere moderne miljø- og klimamæssige løsninger til vore kunder. Koncernen har ikke udformet nogen egentlig politik for miljø, idet koncernen, jf. risikoanalysen, opererer på markeder, hvor der er høj grad af regulering og myndighedskontrol, hvor koncernen efterlever relevant lovgivning. Selskabets aktiviteter påvirker ikke det eksterne miljø i væsentligt omfang, men ledelsen er generelt opmærksom på foranstaltninger, som kan skåne miljøet.

NRE-koncernen arbejder løbende med optimering af bæredygtighed inden for byggeri og arbejder herunder blandt andet med bæredygtigheds certificering, CO2 optimering og trivsel.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

NRE Group A/S driver virksomhed i en mandsdomineret branche, og fordelingen af ansatte på alle niveauer er også klart flest mænd i forhold til kvinder. Det er ikke et mål i sig selv, da NRE Group A/S på ingen måde accepterer diskriminering af nogen art. Hverken indenfor religion, race eller køn. Det er virksomhedens mål at give kvinder såvel som mænd lige gode muligheder og vilkår ved ansættelser og forfremmelser. Dette gælder for alle ledelsesniveauer, og det er virksomhedens mål at efterleve dette.

NRE Group A/S er ejerledet, og på nuværende tidspunkt er der ingen generalforsamlingsvalgte kvinder i bestyrelsen. Efter en vurdering af branchen som helhed og aktivitetsniveau har virksomheden en målsætning om, at bestyrelsen i 2025 skal bestå 25% af kvinder. Måltallet er ikke opfyldt i 2020/21, da der ikke har været udskiftning i bestyrelsen, der p.t. udelukkende består af ejerne af virksomheden, der alle er mænd. Koncernen er omfattet af selskabslovens § 139a, stk. 7, da der i regnskabsåret har været beskæftiget mindre end 50 ansatte, og har valgt ikke at have en politik for kønsmæssig sammensætning på øvrige ledelsesniveauer.

Usædvanlige forhold

Udover de under udvikling i året nævnte forhold er koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020/21 ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Nettoomsætning	1	525.793	699.616
Andre driftsindtægter		2.099	0
Vareforbrug		(492.672)	(615.997)
Andre eksterne omkostninger		(11.385)	(11.927)
Bruttoresultat		23.835	71.692
Personaleomkostninger	2	(25.796)	(28.205)
Af- og nedskrivninger		(530)	(727)
Driftsresultat		(2.491)	42.760
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(237)	2.012
Andre finansielle indtægter	3	7.427	10.878
Andre finansielle omkostninger	4	(4.407)	(10.347)
Resultat før skat		292	45.303
Skat af årets resultat	5	(1.783)	(12.569)
Årets resultat	6	(1.491)	32.734

Koncernens balance pr. 30.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		177	783
Indretning af lejede lokaler		0	72
Materielle aktiver	7	177	855
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		157.354	171.123
Kapitalandele i associerede virksomheder		13.304	1.557
Deposita		540	744
Finansielle aktiver	8	171.198	173.424
Anlægsaktiver		171.375	174.279
Varer under fremstilling		1.486	0
Varebeholdninger		1.486	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		72.990	49.623
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	46.344	47.439
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		56.889	28.031
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	35.785
Andre tilgodehavender		13.277	7.816
Periodeafgrænsningsposter	10	1.393	104
Tilgodehavender		190.893	168.798
Likvide beholdninger	11	2.297	7.732
Omsætningsaktiver		194.676	176.530
Aktiver		366.051	350.809

Passiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Virksomhedskapital	12	500	500
Overført overskud eller underskud		76.993	75.557
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	13.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		77.493	89.057
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		(1.461)	20
Egenkapital		76.032	89.077
Udskudt skat	13	6.282	6.880
Andre hensatte forpligtelser	14	4.601	4.054
Hensatte forpligtelser		10.883	10.934
Anden gæld		462	315
Langfristede gældsforpligtelser	15	462	315
Bankgæld		71.523	136.643
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	0	2.656
Leverandører af varer og tjenesteydelser		91.292	81.352
Gæld til tilknyttede virksomheder		100.971	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		8.018	13.250
Anden gæld		6.870	16.582
Kortfristede gældsforpligtelser		278.674	250.483
Gældsforpligtelser		279.136	250.798
Passiver		366.051	350.809
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Koncernforhold	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	500	75.557	13.000	89.057	20
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(13.000)	(13.000)	0
Valutakursreguleringer	0	1.636	0	1.636	(190)
Årets resultat	0	(200)	0	(200)	(1.291)
Egenkapital ultimo	500	76.993	0	77.493	(1.461)
					I alt t.kr.
Egenkapital primo					89.077
Udbetalt ordinært udbytte					(13.000)
Valutakursreguleringer					1.446
Årets resultat					(1.491)
Egenkapital ultimo					76.032

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Driftsresultat		(2.491)	42.760
Af- og nedskrivninger		530	727
Andre hensatte forpligtelser		547	0
Ændringer i arbejdskapital	16	75.109	(52.291)
Pengestrømme vedrørende primær drift		73.695	(8.804)
Modtagne finansielle indtægter		7.427	10.878
Betalte finansielle omkostninger		(4.407)	(10.347)
Refunderet/(betalt) skat		(6.167)	0
Pengestrømme vedrørende drift		70.548	(8.273)
Køb mv. af materielle aktiver		(2)	(317)
Salg af materielle aktiver		150	0
Køb af finansielle aktiver		0	(33.008)
Salg af finansielle aktiver		1.883	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		106	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		2.137	(33.325)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		72.685	(41.598)
Optagelse af lån		0	22.653
Udbetalt udbytte		(13.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(13.000)	22.653
Ændring i likvider		59.685	(18.945)
Likvider primo		(128.911)	(109.966)
Likvider ultimo		(69.226)	(128.911)

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	2.297	7.732
Kortfristet gæld til banker	(71.523)	(136.643)
Likvider ultimo	(69.226)	(128.911)

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Danmark	523.973	644.087
Andre lande	1.820	55.529
Geografiske markeder i alt	525.793	699.616
Kontrakt	525.793	699.492
Udlejning	0	124
Aktiviteter i alt	525.793	699.616

2 Personaleomkostninger

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Gager og lønninger	22.967	23.779
Pensioner	1.967	2.606
Andre omkostninger til social sikring	1.000	1.135
Andre personaleomkostninger	(138)	685
	25.796	28.205
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	39	39

	Ledelses- vederlag 2020/21 t.kr.	Ledelses- vederlag 2019/20 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.620	4.008
	2.620	4.008

3 Andre finansielle indtægter

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.760	10.836
Renteindtægter i øvrigt	225	7
Valutakursreguleringer	0	35
Øvrige finansielle indtægter	2.442	0
	7.427	10.878

4 Andre finansielle omkostninger

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.185	5.904
Renteomkostninger i øvrigt	3.087	0
Øvrige finansielle omkostninger	135	4.443
	4.407	10.347

5 Skat af årets resultat

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	2.381	9.958
Ændring af udskudt skat	(598)	2.611
	1.783	12.569

6 Forslag til resultatdisponering

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	13.000
Overført resultat	(200)	20.960
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(1.291)	(1.226)
	(1.491)	32.734

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	3.127	769
Tilgange	2	0
Afgange	(69)	0
Kostpris ultimo	3.060	769
Af- og nedskrivninger primo	(2.344)	(697)
Tilbageførsel af nedskrivninger	12	0
Årets afskrivninger	(551)	(72)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.883)	(769)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	177	0

8 Finansielle aktiver

	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	171.123	1.557	744
Tilgange	7.118	13.697	58
Afgange	(20.887)	(1.371)	(262)
Kostpris ultimo	157.354	13.883	540
Valutakursreguleringer	0	(226)	0
Egenkapitalreguleringer	0	(19)	0
Andel af årets resultat	0	(228)	0
Udbytte	0	(106)	0
Nedskrivninger ultimo	0	(579)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	157.354	13.304	540

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Jakslandåsen AS	Oslo	50,0
Skolevejen Holding AS	Oslo	50,0
Sagelva Brygge AS	Oslo	25,0

9 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	598.888	483.710
Foretagne acontofaktureringer	(552.544)	(438.937)
Overført til forpligtelser	0	2.666
	46.344	47.439

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetale omkostninger.

11 Likvide beholdninger

I posten "Likvide beholdninger" er indeholdt 290.352 kr., der er rådighedsbegrænset.

12 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi t.kr.
A-Aktier	4.875	487
B-Aktier	125	13
	5.000	500

13 Udskudt skat

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	6.880	5.553
Indregnet i resultatopgørelsen	(598)	1.327
Ultimo	6.282	6.880

14 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til garantireparationer på afsluttet arbejde samt hensættelse til tab på igangværende arbejde. Hensættelsen forventes at blive brugt inden for et til to år.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020/21 t.kr.
Anden gæld	462
	462

16 Ændring i arbejdskapital

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.486)	3.429
Ændring i tilgodehavender	(22.086)	(71.156)
Ændring i leverandørgæld mv.	98.681	15.436
	75.109	(52.291)

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler med en løbetid på 6-60 måneder svarende til en forpligtelse på 5.669 t.kr. (30.04.2020: 2.506 t.kr.)

18 Eventualforpligtelser

På vegne af selskabet har kreditinstitut stillet garantier overfor leverandører og kunder på 82.351 t.kr. pr. 30. april 2021 (30.04.2020: 83.659 t.kr.).

Der er afgivet sædvanlige garantier overfor bygherrer vedrørende 5 års gennemgang for færdiggjorte byggerier.

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med JJO Capital 2015 ApS som administrationselskab. 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 de sam-beskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sam beskattningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelse for søsterselskabs saldo med kreditinstitutter, udestående gæld pr. 30.04.2021 til 72.110 t.kr. (2020: DKK 5.977 t.kr.).

Afgivet transport i datterselskabets tilgodehavende hos associeret selskaber, tilgode pr. 30.04.2021 26.036 t.kr. (2020: DKK 0 t.kr.).

Garanti for associeret selskab til søsterselskabs saldo i kreditinstitutter limiteret til 45.500 t.kr. (2020: DKK 46.980 t.kr.).

Garanti for associeret selskabs saldo i kreditinstitutter udgør udestående gæld pr. 30.04.2021 på 63.167 t.kr. (2020: DKK 52.957 t.kr.).

På vegne af virksomheden har et kreditinstitut stillet garanti vedrørende depositum: 329 t.kr. pr. 30.04.2021 (2020: 291t.kr.).

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

Transaktioner med nærtstående parter i løbet af regnskabsåret blev gennemført under normale markedsf forhold.

21 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern: JJO Capital 2015 ApS, Ikast-Brande.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern: NRE Group A/S, Ikast-Brande.

22 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
NRE Denmark A/S	Ikast-Brande	A/S	100,0
NRE Sweden AB	Stockholm	AB	85,0
NRE Norway AS	Oslo	AS	85,0
NRE Copenhagen A/S	Ikast-Brande	A/S	95,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Nettoomsætning		12.436	14.986
Andre eksterne omkostninger		(5.566)	(8.604)
Bruttoresultat		6.870	6.382
Personaleomkostninger	1	(6.404)	(7.794)
Af- og nedskrivninger		(478)	(634)
Driftsresultat		(12)	(2.046)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		178	36.302
Andre finansielle indtægter	2	4.889	4.545
Andre finansielle omkostninger	3	(5.023)	(5.025)
Resultat før skat		32	33.776
Skat af årets resultat	4	(232)	184
Årets resultat	5	(200)	33.960

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		173	726
Indretning af lejede lokaler		0	72
Materielle aktiver	6	173	798
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		75.482	108.827
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		142.924	171.123
Deposita		325	535
Finansielle aktiver	7	218.731	280.485
Anlægsaktiver		218.904	281.283
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		63	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		77.447	63.220
Udskudt skat	8	2.865	3.097
Andre tilgodehavender		318	318
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		420	420
Periodeafgrænsningsposter	9	1.286	227
Tilgodehavender		82.399	67.282
Likvide beholdninger		0	201
Omsætningsaktiver		82.399	67.483
Aktiver		301.303	348.766

Passiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Virksomhedskapital		500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		70.699	104.044
Overført overskud eller underskud		6.294	(28.487)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	13.000
Egenkapital		77.493	89.057
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	10	14.387	11.811
Hensatte forpligtelser		14.387	11.811
Gæld til tilknyttede virksomheder		156.861	243.627
Langfristede gældsforpligtelser		156.861	243.627
Bankgæld		31.338	12
Leverandører af varer og tjenesteydelser		238	166
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.302	0
Anden gæld		3.684	4.093
Kortfristede gældsforpligtelser		52.562	4.271
Gældsforpligtelser		209.423	247.898
Passiver		301.303	348.766
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	500	104.044	(28.487)	13.000	89.057
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(13.000)	(13.000)
Valutakursreguleringer	0	(1.098)	2.734	0	1.636
Værdireguleringer	0	2.576	(2.576)	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(35.000)	35.000	0	0
Årets resultat	0	177	(377)	0	(200)
Egenkapital ultimo	500	70.699	6.294	0	77.493

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	5.630	6.793
Pensioner	716	921
Andre omkostninger til social sikring	58	80
	6.404	7.794
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	8	10

2 Andre finansielle indtægter

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.887	4.503
Renteindtægter i øvrigt	2	42
	4.889	4.545

3 Andre finansielle omkostninger

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	4.888	4.747
Øvrige finansielle omkostninger	135	278
	5.023	5.025

4 Skat af årets resultat

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	232	(174)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(10)
	232	(184)

5 Forslag til resultatdisponering

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	13.000
Overført resultat	(200)	20.960
	(200)	33.960

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	2.891	769
Tilgange	2	0
Afgange	(69)	0
Kostpris ultimo	2.824	769
Af- og nedskrivninger primo	(2.165)	(697)
Tilbageførsel af nedskrivninger	12	0
Årets afskrivninger	(498)	(72)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.651)	(769)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	173	0

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	4.783	171.123	535
Tilgange	0	6.801	52
Afgange	0	(35.000)	(262)
Kostpris ultimo	4.783	142.924	325
Opskrivninger primo	104.044	0	0
Valutakursreguleringer	(1.098)	0	0
Andel af årets resultat	(779)	0	0
Regulering af interne avancer	956	0	0
Udbytte	(35.000)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	2.576	0	0
Opskrivninger ultimo	70.699	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	75.482	142.924	325

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

En specifikation af investeringer i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8 Udskudt skat

	2020/21	2019/20
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	3.097	3.343
Indregnet i resultatopgørelsen	(232)	(246)
Ultimo	2.865	3.097

Det indregnede skatteaktiver omfatter fremførbare underskud, som forventes at blive anvendt af de sambeskattede selskaber inden for de næste tre til fire år.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af betalinger for de efterfølgende år.

10 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Der er foretaget hensættelser til underbalance i dattervirksomheder som følge af en garanti.

11 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler med en løbetid på 5-60 måneder svarende til en forpligtelse på 4.154 t.kr. (2020: 1.034 t.kr.).

12 Eventualforpligtelser

Enheden deltager i en dansk sambeskatningsordning, hvor JJO Capital 2015 ApS fungerer som administrations-selskab. I henhold til bestemmelserne om sambeskatning i selskabsskatteoven er enheden derfor ansvarlig for indkomstskat mv for de sambeskattede enheder og for eventuelle forpligtelser, der vedrører tilbageholdelse af skat af renter, royalties og udbytte for de sambeskattede enheder. Sambeskatningen enheders samlede kendte nettoforpligtelse i henhold til sambeskatningsordningen er beskrevet i administrationen virksomhedens års-regnskab.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelse for datterselskabs saldo med kreditinstitutter, udestående gæld pr. 30.04.2021 til 36.132 t.kr. (2020: DKK 83.000 t.kr.).

Sikkerhedsstillelse for søsterselskabs saldo med kreditinstitutter, udestående gæld pr. 30.04.2021 til 72.110 t.kr. (2020: DKK 0 t.kr.).

Garanti for associeret selskab til søsterselskabs saldo i kreditinstitutter er limiteret til 45.500 t.kr. pr. 30.04.2021 (2020: DKK 52.957 t.kr.).

På vegne af virksomheden har et kreditinstitut stillet garanti vedrørende depositum: 329 t.kr. (2020: 291 t.kr.).

14 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Bo Anders Olesen, Rørbækvej 1, 7323 Give, har bestemmende indflydelse på selskabet.

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

Transaktioner med nærtstående parter i løbet af regnskabsåret blev gennemført under normale markedsførhold.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 undladt at angive honorarer til generalforsamlingsvalgt revisor.

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 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. 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).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter omfatter udbytte mv. modtaget på andre investeringer, renteindtægter inklusive renteindtægter på tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder, nettokapital eller kursgevinster på værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, afskrivninger på finansielle aktiver samt skattelettelser i henhold til den danske Skatforudbetalingsordning mv.

Andre finansielle omkostninger

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændringer i udskudt skat, indregnes i regnskabet resultatopgørelse med den del, der kan henføres til årets resultat og indregnes direkte på egenkapitalen, der kan henføres direkte til egenkapitalen.

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.

Balancen**Materielle aktiver**

Forbedringer af lejemål, anlæg og maskiner samt andre inventar og udstyr, værktøj og udstyr er målt til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Omkostninger omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger, der direkte kan henføres til anskaffelsesomkostningerne, og aktivet indtil det tidspunkt, hvor det er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag for estimeret restværdi efter afslutningen på brugstiden. Lineær afskrivning foretages på baggrund af følgende estimerede brugstid for aktiverne:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år
Indretning af lejede lokaler	2-12 år
Forbedring af lejemål	5-10 år

For forbedringer af lejede lokaler og aktiver, der er underlagt finansiel leasing, kan afskrivningsperioden ikke overstige kontraktperiode.

Anslået brugstid og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til det laveste af genindvindingsværdien og den regnskabsmæssige værdi beløb.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

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 måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

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 associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

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

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og arbejdsomkostninger, omkostninger til vedligeholdelse af, afskrivninger af og nedskrivninger relateret til maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der anvendes i fremstillingsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger er ikke inkluderet.

Nettorealiseringsværdien af varebeholdninger beregnes som den estimerede salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der er afholdt for at gennemføre salget.

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.

Udskudt skat

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.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

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

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

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort inden overtagelsestidspunktet.

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter samt kontanter og kontante ækvivalent ved regnskabsårets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og beregnes som driften resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital og indbetalt indkomstskat.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og frasalg af virksomheder, aktiviteter og investeringer i anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg, osv. af immaterielle aktiver og materielle aktiver, herunder erhvervelse af aktiver, der er under finansiell lejemål.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelsen eller sammensætningen af den indskudte kapital og relaterede omkostninger samt optagelse af lån, indgåelse af finansiell leasing, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en ubetydelig prisrisiko med fradrag af kortfristede banklån.