



NRE Group A/S

Finsensvej 3
7430 Ikast
CVR-nr. 29800758

Årsrapport 01.05.2019 - 30.04.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
18.12.2020

Ole Faartoft
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	13
Koncernens balance pr. 30.04.2020	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2020	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NRE Group A/S

Finsensvej 3

7430 Ikast

CVR-nr.: 29800758

Hjemsted: Ikast

Regnskabsår: 01.05.2019 - 30.04.2020

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 01.05.2019 - 30.04.2020 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. 30.04.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 18.12.2020

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 01.05.2019 - 30.04.2020, 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. 30.04.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020 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 koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 18.12.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	699.616	185.381	608.593	577.975	751.107
Bruttoresultat	71.692	11.701	47.242	30.877	56.448
Driftsresultat	42.760	(340)	19.240	-2.985	21.147
Resultat af finansielle poster	531	(455)	(3.988)	26.487	13.592
Årets resultat	32.734	(2.628)	21.878	24.225	31.438
Årets resultat ekskl. minoriteter	33.960	(1.484)	21.742	22.655	29.446
Balancesum	350.809	494.344	524.975	506.668	493.318
Investeringer i materielle aktiver	317	161	1109	458	4.504
Egenkapital	89.077	130.359	132.890	139.509	130.536
Egenkapital ekskl. minoriteter	89.057	123.342	125.542	132.253	122.214
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	39	38	37	44	46
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	10,25	6,31	7,76	5,34	7,52
Nettomargin (%)	4,68	(1,42)	3,59	4,19	4,19
Egenkapitalforrentning (%)	31,98	(1,19)	16,87	17,81	30,90
Soliditetsgrad (%)	25,39	24,95	23,91	26,10	24,77

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

NRE Group A/S har pr. 1/5 2019 gennemført en intern omstrukturering, hvorefter koncernens aktiviteter indenfor ejendomsinvesteringer og køb/salg af ejendomme er udspaltet i en selvstændig koncern sidestillet med NRE Group A/S. Resultatopgørelsen og balancen er derfor ikke direkte sammenlignelig med sidste år.

Baggrunden herfor er et ønske om at gøre det reelle resultat mere transparent og dermed gøre de respektive aktiviteter mere gennemskuelige.

- NRE Group A/S indeholder ejendomsudvikling samt produktion af entrepriseaktivitet.
- NRE Real Estate A/S indeholder investeringsprojekter af typisk længere varighed.

Koncernens resultat for regnskabsåret udgør et overskud før skat på kr. 45,3 mio. (mod kr. -1,8 mio. for 1/1-30/4 2019) og et overskud efter skat på kr. 32,7 mio. (mod kr. -2,6 mio. for 1/1-30/4 2019), hvorefter egenkapitalen pr. 30. april 2020 inkl. minoritetsinteresser udgør kr. 89,1 mio. Koncernens balance er opgjort til kr. 350,8 mio., og soliditeten udgør herefter 25,4%.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen har efter flere års udviklingsarbejde omkring et større boligprojekt indgået aftale om salg af projektet. Sidste år var forventningen en længere tidshorisont, hvorfor det realiserede resultat er højere end udmeldt i årsrapporten for 2019.

Resultatet anses som værende meget tilfredsstillende og har indfriet ledelsens forventninger til regnskabsåret.

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 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019/20 ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Koncernen har opnået ret til gennemførelsen af flere større ejendomsprojekter og indgået aftaler omkring flere større totalentrepriser og forventer derfor at kunne opnå betydelige overskud de kommende år. Samtidig har koncernen et betragteligt antal projekter i pipeline til de kommende år, hvor også koncernens aktiviteter i Norge og Sverige forventes at bidrage positivt til koncernen.

Organisationen er tilpasset den aktuelle aktivitet på ledelses- og projektstyringsniveau og står derfor godt rustet til at gennemføre de kommende års projekter og imødekomme de stillede krav og ønsker fra kunder, investorer og interessenter i øvrigt.

For 2020/21 forventer selskabet et resultat før skat i niveauet 25-35 mio.kr.

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 entrepriser og ejendomsudviklingsprojekter af høj kvalitet, som lever op til de seneste energikrav. Vi vil skabe rentable og attraktive løsninger for alle involverede parter og tilfører på den måde værdi til ejendomsinvesteringer. Kernen i forretningsmodellen er entreprisen. Vi har kompetencerne til at være med i hele processen fra idéskabelse til færdigt byggeri 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 2020/21.

Vi har ikke registreret nogen overtrædelser af menneskerettigheder i 2019/20.

NRE koncernen tager afstand fra enhver form for korruption 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 2019/20 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 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 ejer ledet 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. Målet er ikke opfyldt i 2019/20, 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 kønsmæssige sammensætning på øvrige ledelsesniveauer.

Usædvanlige forhold

Udover de under udvikling i året nævnte forhold, er koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019/20 ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten herunder koncernregnskaber. Det er ledelsens vurdering, at effekten af udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 ikke kendes endnu, hvorfor selskabet på nuværende tidspunkt fortsætter sin normale drift.

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	1	699.616	185.381
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		0	(634)
Vareforbrug		(615.997)	(169.300)
Andre eksterne omkostninger		(11.927)	(3.746)
Bruttoresultat		71.692	11.701
Personaleomkostninger	2	(28.205)	(10.940)
Af- og nedskrivninger		(727)	(1.101)
Driftsresultat		42.760	(340)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.012	(1.037)
Andre finansielle indtægter	3	10.878	1.523
Andre finansielle omkostninger	4	(10.347)	(1.978)
Resultat før skat		45.303	(1.832)
Skat af årets resultat	5	(12.569)	(796)
Årets resultat	6	32.734	(2.628)

Koncernens balance pr. 30.04.2020

Aktiver

	Note	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Grunde og bygninger		0	15.517
Investeringsjendomme		0	176.353
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		783	1.098
Indretning af lejede lokaler		72	185
Materielle aktiver	7	855	193.153
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		171.123	138.121
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.557	55.242
Deposita		744	738
Finansielle aktiver	8	173.424	194.101
Anlægsaktiver		174.279	387.254
Råvarer og hjælpematerialer		0	6
Varer under fremstilling		0	3.423
Varebeholdninger		0	3.429
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		49.623	20.127
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	47.439	41.834
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		28.031	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		35.785	17.708
Andre tilgodehavender		7.816	18.598
Periodeafgrænsningsposter	10	104	413
Tilgodehavender		168.798	98.680
Likvide beholdninger	11	7.732	4.981
Omsætningsaktiver		176.530	107.090
Aktiver		350.809	494.344

Passiver

	Note	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital	12	500	500
Overført overskud eller underskud		75.557	107.842
Forslag til udbytte for regnskabsåret		13.000	15.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		89.057	123.342
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		20	7.017
Egenkapital		89.077	130.359
Udskudt skat	13	6.880	5.553
Andre hensatte forpligtelser	14	4.054	2.242
Hensatte forpligtelser		10.934	7.795
Ansvarlig lånekapital		0	6.250
Gæld til realkreditinstitutter		0	77.461
Bankgæld		0	35.285
Anden gæld		315	8.631
Langfristede gældsforpligtelser	15	315	127.627
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	0	4.410
Bankgæld		136.643	114.947
Deposita		0	3.010
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	276
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	2.656	2.988
Leverandører af varer og tjenesteydelser		81.352	81.845
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	268
Skyldige sambeskatningsbidrag		13.250	8.983
Anden gæld		16.582	11.311
Periodeafgrænsningsposter	16	0	525
Kortfristede gældsforpligtelser		250.483	228.563
Gældsforpligtelser		250.798	356.190
Passiver		350.809	494.344
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		

Transaktioner med nærtstående parter	21
Koncernforhold	22
Dattervirksomheder	23

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	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	107.842	15.000	123.342	7.017
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(52.181)	0	(52.181)	(5.940)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(15.000)	(15.000)	0
Valutakursreguleringer	0	(957)	0	(957)	169
Øvrige egenkapitalposter	0	(107)	0	(107)	0
Årets resultat	0	20.960	13.000	33.960	(1.226)
Egenkapital ultimo	500	75.557	13.000	89.057	20

	I alt t.kr.
Egenkapital primo	130.359
Effekt af virksomhedssalg o.l.	(58.121)
Udbetalt ordinært udbytte	(15.000)
Valutakursreguleringer	(788)
Øvrige egenkapitalposter	(107)
Årets resultat	32.734
Egenkapital ultimo	89.077

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		42.760	(340)
Af- og nedskrivninger		727	1.101
Ændringer i arbejdskapital	17	(52.291)	(33.346)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(8.804)	(32.585)
Modtagne finansielle indtægter		10.878	1.523
Betalte finansielle omkostninger		(10.347)	(1.978)
Pengestrømme vedrørende drift		(8.273)	(33.040)
Køb mv. af materielle aktiver		(317)	(161)
Køb af finansielle aktiver		(33.008)	(738)
Salg af finansielle aktiver		0	832
Modtagne udbytter		0	4.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(33.325)	3.933
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(41.598)	(29.107)
Optagelse af lån		22.653	0
Afdrag på lån mv.		0	(9.946)
Pengestrømme vedrørende finansiering		22.653	(9.946)
Ændring i likvider		(18.945)	(39.053)
Likvider primo		(109.966)	(70.913)
Likvider ultimo		(128.911)	(109.966)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		7.732	4.981
Kortfristet gæld til banker		(136.643)	(114.947)
Likvider ultimo		(128.911)	(109.966)

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Danmark	644.087	160.558
Andre lande	55.529	24.823
Geografiske markeder i alt	699.616	185.381
Kontrakt	699.492	181.509
Udlejning	124	3.872
Aktiviteter i alt	699.616	185.381

2 Personaleomkostninger

	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Gager og lønninger	23.779	9.589
Pensioner	2.606	962
Andre omkostninger til social sikring	1.135	74
Andre personaleomkostninger	685	315
	28.205	10.940
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	39	38

	Ledelses- vederlag 2019/20 t.kr.	Ledelses- vederlag 2019 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.008	2.780
	4.008	2.780

3 Andre finansielle indtægter

	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	10.836	1.018
Renteindtægter i øvrigt	7	505
Valutakursreguleringer	35	0
	10.878	1.523

4 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2019
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	5.904	0
Øvrige finansielle omkostninger	4.443	1.978
	10.347	1.978

5 Skat af årets resultat

	2019/20	2019
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	9.958	7.104
Ændring af udskudt skat	2.611	(6.308)
	12.569	796

6 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2019
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	13.000	0
Overført resultat	20.960	(1.484)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(1.226)	(1.144)
	32.734	(2.628)

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris primo	16.421	162.069	3.248	769
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(16.421)	(162.069)	(438)	0
Tilgange	0	0	317	0
Kostpris ultimo	0	0	3.127	769
Opskrivninger primo	0	14.284	0	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	(14.284)	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(904)	0	(2.150)	(584)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	904	0	343	0
Årets afskrivninger	0	0	(537)	(113)
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0	(2.344)	(697)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	783	72

8 Finansielle aktiver

	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	138.121	28.111	738
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	(26.554)	0
Tilgange	33.002	0	6
Kostpris ultimo	171.123	1.557	744
Opskrivninger primo	0	27.131	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	(27.131)	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	171.123	1.557	744

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

9 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	483.710	617.901
Foretagne acontofaktureringer	(438.937)	(579.055)
Overført til forpligtelser	2.666	2.988
	47.439	41.834

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetale omkostninger.

11 Likvide beholdninger

I posten "Likvide beholdninger" er indeholdt 290.782 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

	2019/20
Bevægelser i året	t.kr.
Primo	5.553
Indregnet i resultatopgørelsen	1.327
Ultimo	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 inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	3.516	0
Bankgæld	796	0
Anden gæld	98	315
	4.410	315

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af betalinger for de efterfølgende år.

17 Ændring i arbejdskapital

	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	3.429	10.372
Ændring i tilgodehavender	(71.156)	(30.157)
Ændring i leverandørgæld mv.	15.436	(13.561)
	(52.291)	(33.346)

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler med en løbetid på 12-47 måneder svarende til en forpligtelse på 2.506 t.kr. (2019: 4.742 t.kr.)

19 Eventualforpligtelser

På vegne af selskabet har kreditinstitut stillet garantier overfor leverandører og kunder på 83.659 t.kr. pr. 30. april 2019 (2019: 53.670 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.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelse for datterselskabs saldo med kreditinstitutter, udestående gæld pr. 30.04.2020 til 83.000 t.kr. (2019: DKK 88.777 t.kr.).

Garanti for associeret selskabs saldo i kreditinstitutter udgør udestående gæld pr. 30.04.2020 52.957 t.kr. (2019: DKK 82.456 t.kr.).

På vegne af virksomheden har et kreditinstitut stillet garanti vedrørende depositum: 291 t.kr. (2019: 337 t.kr.).

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

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

22 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.

23 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 2019/20

	Note	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning		14.986	4.577
Andre eksterne omkostninger		(8.604)	(1.958)
Bruttoresultat		6.382	2.619
Personaleomkostninger	1	(7.794)	(4.155)
Af- og nedskrivninger		(634)	(193)
Driftsresultat		(2.046)	(1.729)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		36.301	(341)
Andre finansielle indtægter	2	4.545	1.915
Andre finansielle omkostninger	3	(5.025)	(1.648)
Resultat før skat		33.775	(1.803)
Skat af årets resultat	4	185	319
Årets resultat	5	33.960	(1.484)

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2020

Aktiver

	Note	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		726	931
Indretning af lejede lokaler		72	185
Materielle aktiver	6	798	1.116
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		108.827	141.239
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		171.123	138.165
Deposita		535	535
Finansielle aktiver	7	280.485	279.939
Anlægsaktiver		281.283	281.055
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	6
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		63.220	55.547
Udskudt skat	8	3.097	3.343
Andre tilgodehavender		318	641
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		420	574
Periodeafgrænsningsposter	9	227	236
Tilgodehavender		67.282	60.347
Likvide beholdninger		201	628
Omsætningsaktiver		67.483	60.975
Aktiver		348.766	342.030

Passiver

	Note	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		104.044	119.934
Overført overskud eller underskud		(28.487)	(12.092)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		13.000	15.000
Egenkapital		89.057	123.342
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		11.811	8.272
Hensatte forpligtelser		11.811	8.272
Gæld til tilknyttede virksomheder		243.627	208.135
Langfristede gældsforpligtelser		243.627	208.135
Bankgæld		12	21
Leverandører af varer og tjenesteydelser		166	283
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	268
Anden gæld		4.093	1.709
Kortfristede gældsforpligtelser		4.271	2.281
Gældsforpligtelser		247.898	210.416
Passiver		348.766	342.030
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 2019/20

	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	119.934	(12.092)	15.000	123.342
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(57.925)	5.744	0	(52.181)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(15.000)	(15.000)
Valutakursreguleringer	0	1.432	(2.389)	0	(957)
Værdireguleringer	0	3.538	(3.538)	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(107)	0	(107)
Årets resultat	0	37.065	(16.105)	13.000	33.960
Egenkapital ultimo	500	104.044	(28.487)	13.000	89.057

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2019/20	2019
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	6.793	3.835
Pensioner	921	301
Andre omkostninger til social sikring	80	19
	7.794	4.155
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	10	10

2 Andre finansielle indtægter

	2019/20	2019
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.503	1.403
Renteindtægter i øvrigt	42	512
	4.545	1.915

3 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2019
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	4.747	1.520
Øvrige finansielle omkostninger	278	128
	5.025	1.648

4 Skat af årets resultat

	2019/20	2019
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	(174)	(319)
Regulering vedrørende tidligere år	(11)	0
	(185)	(319)

5 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2019
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	13.000	0
Overført resultat	20.960	(1.484)
	33.960	(1.484)

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	2.574	769
Tilgange	317	0
Kostpris ultimo	2.891	769
Af- og nedskrivninger primo	(1.643)	(584)
Årets afskrivninger	(522)	(113)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.165)	(697)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	726	72

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	6.306	138.165	535
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(1.523)	0	0
Tilgange	0	32.958	0
Kostpris ultimo	4.783	171.123	535
Opskrivninger primo	134.933	0	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(57.924)	0	0
Valutakursreguleringer	1.432	0	0
Andel af årets resultat	25.264	0	0
Regulering af interne avancer	11.801	0	0
Udbytte	(15.000)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	3.538	0	0
Opskrivninger ultimo	104.044	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	108.827	171.123	535

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

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

8 Udskudt skat

	2019/20	2019
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	3.343	3.024
Indregnet i resultatopgørelsen	(246)	319
Ultimo	3.097	3.343

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 12-47 måneder svarende til en forpligtelse på 1.034 t.kr. (2019: 2.247 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 selskabsskatteloven 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. 30.04.2020 til 83.000 t.kr. (2019: DKK 88.777 t.kr.).

Garanti for associeret selskabs saldo i kreditinstitutter udgør udestående gæld pr. 30.04.2020 52.957 t.kr. (2019: DKK 51.110 t.kr.).

På vegne af virksomheden har et kreditinstitut stillet garanti vedrørende depositum: 291 t.kr. (2019: 337 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 markedsforhold.

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 honorar til generalforsamlingsvalgt revisor.

Manglende sammenlignelighed

Sammenligningstallene i resultatopgørelsen kan ikke sammenholdes med indeværende år, da sidste år dækker en periode på 4 måneder, som følge af omlægning af regnskabsåret, mens i år dækker 12 måneder.

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).

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

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.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdi 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 nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds

forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder 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 nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, 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.

Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdien, 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.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende 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 forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.