



NRE Group A/S

Finsensvej 3
7430 Ikast
CVR-nr. 29800758

Årsrapport 01.05.2021 - 30.04.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
06.07.2022

Ole Faartoft
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	13
Koncernens balance pr. 30.04.2022	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	17
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2022	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NRE Group A/S

Finsensvej 3

7430 Ikast

CVR-nr.: 29800758

Hjemsted: Ikast-brande

Regnskabsår: 01.05.2021 - 30.04.2022

Bestyrelse

Bo Anders Olesen, formand

Jonas Anders Olesen

Jacob Eiskjær Olesen

Direktion

Jacob Eiskjær Olesen, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022 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. 30.04.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 06.07.2022

Direktion

Jacob Eiskjær Olesen

adm. dir.

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 01.05.2021 - 30.04.2022, 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. 30.04.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 06.07.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne30176

Nicolaj Haarup

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne46613

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	344.967	525.793	699.616	185.381	608.593
Bruttoresultat	36.870	23.835	71.692	11.701	47.242
Driftsresultat	12.185	(2.491)	42.760	(340)	19.240
Resultat af finansielle poster	282	3.020	531	(455)	-3.988
Årets resultat	32.613	(1.491)	32.734	(2.628)	21.878
Årets resultat ekskl. minoriteter	29.457	(200)	33.960	(1.484)	21.742
Balancesum	368.985	366.051	350.809	494.344	524.975
Investeringer i materielle aktiver	391	2	317	161	1.109
Egenkapital	108.526	76.032	89.077	130.359	132.890
Egenkapital ekskl. minoriteter	106.719	77.493	89.057	123.342	125.542
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	31	39	39	38	37
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	10,69	4,53	10,25	6,31	7,76
Nettomargin (%)	9,45	(0,28)	4,68	(1,42)	3,59
Egenkapitalforrentning (%)	31,98	(0,24)	31,98	(1,19)	16,87
Soliditetsgrad (%)	28,92	21,17	25,39	24,95	23,91

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 kr. 35,7 mio. (mod kr. 0,3 mio. for 2021/22) og et overskud efter skat på kr. 32,6 mio. (mod et underskud 1,5 mio. for 2020/21), hvorefter egenkapitalen pr. 30. april 2022 inkl. minoritetsinteresser udgør kr. 108,5 mio. Koncernens balance er opgjort til kr. 369,0 mio., og soliditeten udgør herefter 28,9%.

NRE Group-koncernens søster koncern, NRE Real Estate-koncernen har i 2021/22 realiseret et resultat før skat på 10,5 mio. kr., så det samlede overskud før skat for NRE Group og NRE Real Estate koncernerne for 2021/22 udgør 46,3 mio. kr. (mod et overskud før skat på 45,1 mio. kr. i 2020/21).

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet for NRE Group A/S koncernen anses 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 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021/22 ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

I Danmark har koncernen indgået aftaler omkring mindre og mellemstore 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 positivt.

For 2022/23 forventes et resultat før skat på samme niveau som det aktuelle regnskab, og de ovenfor nævnte projekter forventes at sikre tilsvarende 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.

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.

Videnressourcer

Koncernen tilstræber bevidst at ansætte højt kvalificerede medarbejdere specielt med byggeteknisk, juridisk og økonomisk viden på højt niveau.

Miljømæssige forhold

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 bæredygtighedscertificering, CO2 optimering og trivsel.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens produkter og ydelser undergår en stadig udvikling, uden at der dog udføres egentlige udviklingsaktiviteter.

Koncernforhold

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, Sverige og Norge, 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 2021/22 lå det under 1,0%, 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 social ansvarlighedsamt 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 2022/23. Vi har ikke registreret nogen overtrædelser af menneskerettigheder i 2021/22.

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 2021/22 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 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 2026 skal bestå 25% af kvinder. Måltallet er ikke opfyldt i 2021/22, 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 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2021/22 ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Nettoomsætning	1	344.967	525.793
Andre driftsindtægter	2	26.856	2.099
Vareforbrug		(318.023)	(492.672)
Andre eksterne omkostninger		(16.930)	(11.385)
Bruttoresultat		36.870	23.835
Personaleomkostninger	3	(24.532)	(25.796)
Af- og nedskrivninger		(153)	(530)
Driftsresultat		12.185	(2.491)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		23.198	(237)
Andre finansielle indtægter	4	5.971	7.427
Andre finansielle omkostninger	5	(5.689)	(4.407)
Resultat før skat		35.665	292
Skat af årets resultat	6	(3.052)	(1.783)
Årets resultat	7	32.613	(1.491)

Koncernens balance pr. 30.04.2022

Aktiver

	Note	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		396	177
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver	8	396	177
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		129.427	157.354
Kapitalandele i associerede virksomheder		73.167	13.304
Deposita		518	540
Finansielle aktiver	9	203.112	171.198
Anlægsaktiver		203.508	171.375
Varer under fremstilling		5.252	1.486
Varebeholdninger		5.252	1.486
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		99.731	72.990
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	32.301	46.344
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.932	56.889
Andre tilgodehavender		15.896	13.277
Periodeafgrænsningsposter	11	760	1.393
Tilgodehavender		157.620	190.893
Likvide beholdninger	12	2.605	2.297
Omsætningsaktiver		165.477	194.676
Aktiver		368.985	366.051

Passiver

	Note	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Virksomhedskapital	13	500	500
Overført overskud eller underskud		106.219	76.993
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		106.719	77.493
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		1.807	(1.461)
Egenkapital		108.526	76.032
Udskudt skat	14	7.172	6.282
Andre hensatte forpligtelser	15	5.215	4.601
Hensatte forpligtelser		12.387	10.883
Anden gæld		0	462
Langfristede gældsforpligtelser		0	462
Bankgæld		54.472	71.523
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	3.580	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		94.383	91.292
Gæld til tilknyttede virksomheder		83.957	100.971
Skyldige sambeskatningsbidrag		4.491	8.018
Anden gæld		7.189	6.870
Kortfristede gældsforpligtelser		248.072	278.674
Gældsforpligtelser		248.072	279.136
Passiver		368.985	366.051
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Koncernforhold	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	500	76.993	77.493	(1.461)	76.032
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(920)	(920)	172	(748)
Valutakursreguleringer	0	689	689	(60)	629
Årets resultat	0	29.457	29.457	3.156	32.613
Egenkapital ultimo	500	106.219	106.719	1.807	108.526

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Driftsresultat		12.185	(2.491)
Af- og nedskrivninger		153	530
Andre hensatte forpligtelser		614	547
Ændringer i arbejdskapital	16	18.568	75.109
Pengestrømme vedrørende primær drift		31.520	73.695
Modtagne finansielle indtægter		5.971	7.427
Betalte finansielle omkostninger		(5.689)	(4.407)
Refunderet/(betalt) skat		(5.689)	(6.167)
Pengestrømme vedrørende drift		26.113	70.548
Køb mv. af immaterielle aktiver		(391)	0
Køb mv. af materielle aktiver		0	(2)
Salg af materielle aktiver		19	150
Køb af finansielle aktiver		(36.524)	0
Salg af finansielle aktiver		28.142	1.883
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	106
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.754)	2.137
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		17.359	72.685
Udbetalt udbytte		0	(13.000)
Ændring i kortfristet bankgæld		(17.051)	(65.120)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(17.051)	(78.120)
Ændring i likvider		308	(5.435)
Likvider primo		2.297	7.732
Likvider ultimo		2.605	2.297

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	2.605	2.297
Likvider ultimo	2.605	2.297

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Danmark	343.201	523.973
Andre lande	1.766	1.820
Geografiske markeder i alt	344.967	525.793
Kontrakt	344.967	525.793
Aktiviteter i alt	344.967	525.793

2 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af realiserede gevinster ved salg af datterselskaber.

3 Personaleomkostninger

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	21.979	22.967
Pensioner	2.299	1.967
Andre omkostninger til social sikring	231	1.000
Andre personaleomkostninger	23	(138)
	24.532	25.796
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	31	39

	Ledelses- vederlag	Ledelses- vederlag
	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.891	2.620
	2.891	2.620

4 Andre finansielle indtægter

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.303	4.760
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	190	0
Renteindtægter i øvrigt	1.478	225
Øvrige finansielle indtægter	0	2.442
	5.971	7.427

5 Andre finansielle omkostninger

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.633	1.185
Renteomkostninger i øvrigt	2.663	3.087
Øvrige finansielle omkostninger	393	135
	5.689	4.407

6 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	2.162	2.381
Ændring af udskudt skat	890	(598)
	3.052	1.783

7 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	29.457	(200)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	3.156	(1.291)
	32.613	(1.491)

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	3.060	769
Tilgange	391	0
Afgange	(357)	0
Kostpris ultimo	3.094	769
Af- og nedskrivninger primo	(2.883)	(769)
Årets afskrivninger	(172)	0
Tilbageførsel ved afgang	357	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.698)	(769)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	396	0

9 Finansielle aktiver

	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	157.354	13.883	540
Tilgange	0	36.331	193
Afgange	(27.927)	0	(215)
Kostpris ultimo	129.427	50.214	518
Opskrivninger primo	0	(579)	0
Valutakursreguleringer	0	334	0
Andel af årets resultat	0	23.198	0
Opskrivninger ultimo	0	22.953	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	129.427	73.167	518

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Jakslandåsen Boligudvikling AS	Oslo	50,00
Skolevejen Holding AS	Oslo	50,00
Sagelva Brygge AS	Oslo	25,00
World Trade Center P/S	København	50,00
Komplementarselskabet World Trade Center DK ApS	København	50,00

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	340.180	598.888
Foretagne acontofaktureringer	(311.459)	(552.544)
Overført til forpligtelser	3.580	0
	32.301	46.344

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetale omkostninger.

12 Likvide beholdninger

I posten "Likvide beholdninger" er indeholdt 287.962 kr., der er rådighedsbegrænset.

13 Virksomhedskapital

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

14 Udskudt skat

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	6.282	6.880
Indregnet i resultatopgørelsen	890	(598)
Ultimo	7.172	6.282

15 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.

16 Ændring i arbejdskapital

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(3.766)	(1.486)
Ændring i tilgodehavender	33.273	(22.086)
Ændring i leverandørgæld mv.	(10.939)	98.681
	18.568	75.109

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler med en løbetid på 6-60 måneder svarende til en forpligtelse på 4.038 t.kr. (30.04.2021: 5.669 t.kr.)

18 Eventualforpligtelser

På vegne af selskabet har kreditinstitut stillet garantier overfor leverandører og kunder på 85.624 t.kr. pr. 30. april 2022 (30.04.2021: 86.250 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 beskatingen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelse for søsterselskabs saldo med kreditinstitutter, udestående gæld pr. 30.04.2022 til 80.950 t.kr. (2021: 72.110 t.kr.).

Afgivet transport i datterselskabets tilgodehavende hos associeret selskaber, tilgode pr. 30.04.2022 30.964 t.kr. (2021: 26.036 t.kr.).

Garanti for associeret selskab til søsterselskabs saldo i kreditinstitutter limiteret til 0 t.kr. (2021: DKK 45.500 t.kr.).

Garanti for associeret selskab til søsterselskabs mellemværende med kreditinstitutter, som udgør udestående gæld pr. 30.04.2022 på 0 t.kr. (2021: 63.167 t.kr.).

På vegne af virksomheden har et kreditinstitut stillet garanti vedrørende depositum: 376 t.kr. pr. 30.04.2022 (2021: 370 t.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	100,00
NRE Copenhagen A/S	Ikast-Brande	A/S	100,00
NRE Sweden AB	Stockholm	AB	85,00
NRE Norway AS	Oslo	AS	85,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Nettoomsætning		13.438	12.435
Andre driftsindtægter		9	0
Vareforbrug		(110)	0
Andre eksterne omkostninger		(9.312)	(5.565)
Bruttoresultat		4.025	6.870
Personaleomkostninger	1	(6.990)	(6.404)
Af- og nedskrivninger		(142)	(478)
Driftsresultat		(3.107)	(12)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		31.938	178
Andre finansielle indtægter	2	5.134	4.889
Andre finansielle omkostninger	3	(4.936)	(5.023)
Resultat før skat		29.029	32
Skat af årets resultat	4	428	(232)
Årets resultat	5	29.457	(200)

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2022

Aktiver

	Note	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		404	173
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver	6	404	173
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		105.471	75.482
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		129.427	142.924
Deposita		426	325
Finansielle aktiver	7	235.324	218.731
Anlægsaktiver		235.728	218.904
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		63	63
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		77.339	77.447
Udskudt skat	8	2.891	2.865
Andre tilgodehavender		350	318
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		420	420
Periodeafgrænsningsposter	9	216	1.286
Tilgodehavender		81.279	82.399
Omsætningsaktiver		81.279	82.399
Aktiver		317.007	301.303

Passiver

	Note	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Virksomhedskapital		500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		99.943	70.699
Overført overskud eller underskud		6.276	6.294
Egenkapital		106.719	77.493
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	10	12.892	14.387
Hensatte forpligtelser		12.892	14.387
Gæld til tilknyttede virksomheder	11	123.410	156.861
Langfristede gældsforpligtelser		123.410	156.861
Bankgæld		843	31.338
Leverandører af varer og tjenesteydelser		209	238
Gæld til tilknyttede virksomheder		68.875	17.302
Anden gæld		4.059	3.684
Kortfristede gældsforpligtelser		73.986	52.562
Gældsforpligtelser		197.396	209.423
Passiver		317.007	301.303
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	500	70.699	6.294	77.493
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(920)	0	(920)
Valutakursreguleringer	0	(276)	965	689
Værdireguleringer	0	(1.495)	1.495	0
Årets resultat	0	31.935	(2.478)	29.457
Egenkapital ultimo	500	99.943	6.276	106.719

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	6.142	5.630
Pensioner	775	716
Andre omkostninger til social sikring	73	58
	6.990	6.404
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	9	10

2 Andre finansielle indtægter

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	5.132	4.887
Renteindtægter i øvrigt	2	2
	5.134	4.889

3 Andre finansielle omkostninger

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	4.543	4.888
Øvrige finansielle omkostninger	393	135
	4.936	5.023

4 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	(428)	232
	(428)	232

5 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	29.457	(200)
	29.457	(200)

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	2.824	769
Tilgange	391	0
Afgange	(357)	0
Kostpris ultimo	2.858	769
Af- og nedskrivninger primo	(2.651)	(769)
Årets afskrivninger	(160)	0
Tilbageførsel ved afgange	357	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.454)	(769)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	404	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	142.924	325
Tilgange	745	0	101
Afgange	0	(13.497)	0
Kostpris ultimo	5.528	129.427	426
Opskrivninger primo	70.699	0	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(920)	0	0
Valutakursreguleringer	(276)	0	0
Andel af årets resultat	31.838	0	0
Regulering af interne avancer	97	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(1.495)	0	0
Opskrivninger ultimo	99.943	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	105.471	129.427	426

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

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

8 Udskudt skat

	2021/22	2020/21
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	2.865	3.097
Indregnet i resultatopgørelsen	428	(232)
Underskud anvendt i sambeskatningen	(402)	0
Ultimo	2.891	2.865

Udskudte skatteaktiver

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 Gæld til tilknyttede virksomheder

Gæld til tilknyttede virksomheder forfalder til betalingen inden for 5 år.

12 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler med en løbetid på 5-60 måneder svarende til en forpligtelse på 3.410 t.kr. (2021: 4.154 t.kr.).

13 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.

Selskabet har afgivet støtteerklæringer overfor søsterselskab.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelse for datterselskabs saldo med kreditinstitutter, udestående gæld pr. 30.04.2022 til 53.621 t.kr. (2021: 36.132 t.kr.).

Sikkerhedsstillelse for søsterselskabs saldo med kreditinstitutter, udestående gæld pr. 30.04.2022 til 80.950 t.kr. (2021: 72.110 t.kr.).

Garanti for associeret selskab til søsterselskabssaldo i kreditinstitutter limiteret til 0 t.kr. (2021: DKK 45.500 t.kr.).

På vegne af virksomheden har et kreditinstitut stillet garanti vedrørende depositum: 376 t.kr. (2021: 370 t.kr.).

15 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

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

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

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

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 nettorealizationsværdi, 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.

Nettorealizationsværdien af varebeholdninger beregnes som den estimerede salgpris 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 nettorealizationsværdien, 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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

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.