



NRE Group A/S

Finsensvej 3
7430 Ikast
CVR-nr. 29800758

Årsrapport 01.05.2022 - 30.04.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
05.07.2023

Ole Faartoft
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022/23	13
Koncernens balance pr. 30.04.2023	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23	17
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2023	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NRE Group A/S

Finsensvej 3

7430 Ikast

CVR-nr.: 29800758

Hjemsted: Ikast-brande

Regnskabsår: 01.05.2022 - 30.04.2023

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 01.05.2022 - 30.04.2023 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. 30.04.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2022 - 30.04.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 05.07.2023

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 01.05.2022 - 30.04.2023, 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. 30.04.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2022 - 30.04.2023 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 05.07.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne30176

Nicolaj Haarup

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne46613

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	635.439	344.967	525.793	699.616	185.381
Bruttoresultat	55.045	36.870	23.835	71.692	11.701
Driftsresultat	27.210	12.185	(2.491)	42.760	(340)
Resultat af finansielle poster	(144)	282	3.020	531	(455)
Årets resultat	20.014	32.613	(1.491)	32.734	(2.628)
Årets resultat ekskl. minoriteter	21.061	29.457	(200)	33.960	(1.484)
Balancesum	369.402	368.985	366.051	350.809	494.344
Investeringer i materielle aktiver	0	391	2	317	161
Egenkapital	116.556	108.526	76.032	89.077	130.359
Egenkapital ekskl. minoriteter	115.720	106.719	77.493	89.057	123.342
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	31	31	39	39	38
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	8,66	10,69	4,53	10,25	6,31
Nettomargin (%)	3,15	9,45	(0,28)	4,68	(1,42)
Egenkapitalforrentning (%)	18,94	31,98	(0,24)	31,98	(1,19)
Soliditetsgrad (%)	31,33	28,92	21,17	25,39	24,95

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. 28,1 mio. (mod kr. 35,7 mio. for 2021/22) og et overskud efter skat på kr. 20,3 mio. (mod et overskud på 32,6 mio. for 2021/22), hvorefter egenkapitalen pr. 30. april 2023 inkl. minoritetsinteresser udgør kr. 116,6 mio. Koncernens balance er opgjort til kr. 368,4 mio., og soliditeten udgør herefter 31,64%.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet for NRE Group A/S koncernen anses som værende mindre tilfredsstillende og har kun delvist 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 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022/23 ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

I Danmark har koncernen indgået aftaler omkring mindre og mellemstore totalentrepriser. I Norge og Sverige er der byggestart i efteråret 2023 af flere større boligprojekter og der er indgået aftaler om projekter, der vil påvirke de kommende års resultater positivt.

Situationen i Ukraine og dermed udfordringerne i forsyningskæderne har medført prisstigninger på en lang række råvarer og materialer, hvorfor opgaver i totalentreprise i de seneste år har været med væsentligt lavere marginer end tidligere. Samtidig har rentestigninger skabt øgede finansieringsomkostninger samt en væsentlig usikkerhed i markedet. Denne usikkerhed resulterer i tilbageholdenhed fra de større investorer pga. manglende opfyldelse af afkastkrav.

Vi har derfor erfaret en nedgang i antallet af ejendomstransaktioner, hvilket bl.a. er påvirket af udviklingen i aktiemarkedene, hvor større nedgange i aktieporteføljer medfører en investeringsportefølje med en overeksponering i ejendomme for eks. pensionskasser, og deraf lavere investeringslyst eller tidsmæssig udskydelse af projekter.

Som følge heraf forventes et resultat før skat i 2023/24 i intervallet 15-20 mio. kr.

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 i øvrigt 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.

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 bæredygtigheds certificering, 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. 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 2022/23 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 ansvarlighed samt en strategi om at efterleve FN's 17 verdensmål. Vi har på flere af vores 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 2023/24.

Vi har ikke registreret nogen overtrædelser af menneskerettigheder i 2022/23.

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 2022/23 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 vores 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.

Usædvanlige forhold

Udover de under udvikling i året nævnte forhold, er koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022/23 ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

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 2027 skal bestå 25% af kvinder. Måltallet er ikke opfyldt i 2022/23, 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.

Redegørelse for politik for dataetik

Koncernens anvendelse af IT er outsourcet til eksternt IT leverandør som er Microsoft certificeret, hvor setup'et er et Microsoft Azure miljø som løbende opdateres efter anbefalinger fra Microsoft og IT leverandøren.

Koncernen arbejder løbende på at reducere risici inden for IT-sikkerhed, cybersikkerhed og GDPR. Der sker daglige kontroller, som afdækker alle risici for malware, mistænkelige logins og phishing-forsøg. Herunder overvåges og testes infrastruktur, kontrolprocedurer og beredskabsplaner til at sikre hurtig genopretning af kritiske forretningsområder.

Koncernen har allerede nu en Microsoft Secures Score som er ca. 50% bedre end branchegennemsnittet. GDPR administreres gennem et overholdelsessystem, hvor alle politikker og databehandlaftaler opbevares. For at sikre medarbejderne knowhow om GDPR, er bevidsthedstræning blevet implementeret og opdateret løbende. GDPR-kontroller udføres løbende til at sikre overholdelse af interne politikker og til at hjælpe medarbejderne med spørgsmål og vejledning til at overholde GDPR.

Koncernen overvåger nye regler, direktiver og love for at iværksætte nødvendige handlinger til overholdelse heraf.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Nettoomsætning	1	635.439	344.967
Andre driftsindtægter	2	4.962	26.856
Vareforbrug		(577.657)	(318.023)
Andre eksterne omkostninger		(7.699)	(16.930)
Bruttoresultat		55.045	36.870
Personaleomkostninger	3	(27.699)	(24.532)
Af- og nedskrivninger		(136)	(153)
Driftsresultat		27.210	12.185
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.054	23.198
Andre finansielle indtægter	4	7.689	5.971
Andre finansielle omkostninger	5	(7.833)	(5.689)
Resultat før skat		28.120	35.665
Skat af årets resultat	6	(8.106)	(3.052)
Årets resultat	7	20.014	32.613

Koncernens balance pr. 30.04.2023

Aktiver

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		260	396
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver	8	260	396
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		122.601	129.427
Kapitalandele i associerede virksomheder		73.407	73.167
Deposita		537	518
Finansielle aktiver	9	196.545	203.112
Anlægsaktiver		196.805	203.508
Varer under fremstilling		886	5.252
Varebeholdninger		886	5.252
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		91.624	99.731
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	42.565	32.301
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		95	8.932
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		192	0
Andre tilgodehavender		36.231	15.896
Periodeafgrænsningsposter	11	717	760
Tilgodehavender		171.424	157.620
Likvide beholdninger		287	2.605
Omsætningsaktiver		172.597	165.477
Aktiver		369.402	368.985

Passiver

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Virksomhedskapital	12	500	500
Overført overskud eller underskud		105.220	106.219
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000	0
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		115.720	106.719
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		836	1.807
Egenkapital		116.556	108.526
Udskudt skat	13	14.326	7.172
Andre hensatte forpligtelser	14	2.791	5.215
Hensatte forpligtelser		17.117	12.387
Bankgæld		69.233	54.472
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	0	3.580
Leverandører af varer og tjenesteydelser		104.585	94.383
Gæld til tilknyttede virksomheder		51.530	83.957
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.174	4.491
Anden gæld		8.207	7.189
Kortfristede gældsforpligtelser		235.729	248.072
Gældsforpligtelser		235.729	248.072
Passiver		369.402	368.985
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Koncernforhold	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.
Egenkapital primo	500	106.219	0	0	106.719
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(5.000)	0	(5.000)
Valutakursreguleringer	0	(7.060)	0	0	(7.060)
Årets resultat	0	6.061	5.000	10.000	21.061
Egenkapital ultimo	500	105.220	0	10.000	115.720

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.807	108.526
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(5.000)
Valutakursreguleringer	76	(6.984)
Årets resultat	(1.047)	20.014
Egenkapital ultimo	836	116.556

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Driftsresultat		27.210	12.185
Af- og nedskrivninger		136	153
Andre hensatte forpligtelser		(3.424)	614
Ændringer i arbejdskapital	15	(9.443)	(11.485)
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.479	1.467
Modtagne finansielle indtægter		7.689	5.971
Betalte finansielle omkostninger		(7.833)	(5.689)
Refunderet/(betalt) skat		(2.979)	(6.579)
Pengestrømme vedrørende drift		11.356	(4.830)
Køb mv. af materielle aktiver		0	(391)
Salg af materielle aktiver		0	19
Køb af finansielle aktiver		(3.210)	(36.524)
Salg af finansielle aktiver		0	28.142
Udbetalt udbytte		(5.000)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.210)	(8.754)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		3.146	(13.584)
Ændring i kortfristet bankgæld		14.761	(17.051)
Ændring af mellemregning tilknyttede og associerede virksomheder		(27.051)	30.943
Modtagelse af tilgodehavninger hos tilknyttede virksomheder		6.826	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.464)	13.892
Ændring i likvider		(2.318)	308
Likvider primo		2.605	2.297
Likvider ultimo		287	2.605

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	287	2.605
Likvider ultimo	287	2.605

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Danmark	634.754	343.201
Andre lande	685	1.766
Geografiske markeder i alt	635.439	344.967
Kontrakt	635.439	344.967
Aktiviteter i alt	635.439	344.967

2 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af realiserede gevinster ved salg af datterselskaber.

3 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	23.890	21.979
Pensioner	3.585	2.299
Andre omkostninger til social sikring	224	231
Andre personaleomkostninger	0	23
	27.699	24.532

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	31	31
---	----	----

	Ledelses- vederlag 2022/23	Ledelses- vederlag 2021/22
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.412	2.891
	3.412	2.891

4 Andre finansielle indtægter

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	5.185	4.303
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	166	190
Renteindtægter i øvrigt	2.338	1.478
	7.689	5.971

5 Andre finansielle omkostninger

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.515	2.633
Renteomkostninger i øvrigt	3.897	2.663
Øvrige finansielle omkostninger	1.421	393
	7.833	5.689

6 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	2.158	2.162
Ændring af udskudt skat	7.154	890
Regulering vedrørende tidligere år	455	0
Refusion i sambeskatning	(1.661)	0
	8.106	3.052

7 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	10.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	5.000	0
Overført resultat	6.061	29.457
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(1.047)	3.156
	20.014	32.613

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	3.094	769
Kostpris ultimo	3.094	769
Af- og nedskrivninger primo	(2.698)	(769)
Årets afskrivninger	(136)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.834)	(769)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	260	0

9 Finansielle aktiver

	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	129.427	50.214	518
Tilgange	0	3.191	19
Afgange	(6.826)	0	0
Kostpris ultimo	122.601	53.405	537
Opskrivninger primo	0	22.953	0
Valutakursreguleringer	0	(4.004)	0
Andel af årets resultat	0	8.560	0
Regulering af interne avancer	0	(7.507)	0
Opskrivninger ultimo	0	20.002	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	122.601	73.407	537

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Jakslandåsen Boligutvikling AS	Oslo	50,00
Skoleveien 2 Holding AS	Oslo	25,00
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

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	673.078	340.180
Foretagne acontofaktureringer	(630.513)	(311.459)
Overført til forpligtelser	0	3.580
	42.565	32.301

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Virksomhedskapital

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

13 Udskudt skat

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	7.172	6.282
Indregnet i resultatopgørelsen	7.154	890
Ultimo	14.326	7.172

14 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelser til garantireparationer på udførte arbejder samt hensættelse til igangværende voldgiftssager, hvor er der en vis usikkerhed knyttet til opgørelsen af det endelige beløb. Det forventes at omkostningen realiseres inden for 1-2 år.

15 Ændring i arbejdskapital

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	4.366	(3.766)
Ændring i tilgodehavender	(21.449)	(14.684)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.640	6.965
	(9.443)	(11.485)

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler med en løbetid på 6-60 måneder svarende til en forpligtelse på 4.971 t.kr. (2022: 5.284 t.kr.)

17 Eventualforpligtelser

På vegne af selskabet har kreditinstitut stillet garantier overfor leverandører og kunder på 77.793 t.kr. pr. 30. april 2023 (2022: 85.624 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 selskabsskatteovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sam-beskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sam beskattningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelse for søsterselskabs saldo med kreditinstitutter, udestående gæld pr. 30.04.2023 til 76.000 t.kr. (2022: 80.950 t.kr.).

Afgivet transport i datterselskabets tilgodehavende hos associeret selskaber, tilgode pr. 30.04.2023 34.128 t.kr. (2022: 30.964 t.kr.).

På vegne af virksomheden har et kreditinstitut stillet garanti vedrørende depositum: 312 t.kr. pr. 30.04.2023 (2022: 376 t.kr.).

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

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

20 Koncernforhold

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

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

21 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 2022/23

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Nettoomsætning		14.335	13.438
Andre driftsindtægter		227	9
Vareforbrug		(100)	(110)
Andre eksterne omkostninger		(5.695)	(7.271)
Bruttoresultat		8.767	6.066
Personaleomkostninger	1	(7.916)	(9.031)
Af- og nedskrivninger		(136)	(142)
Driftsresultat		715	(3.107)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.873	31.938
Andre finansielle indtægter	2	7.685	5.134
Andre finansielle omkostninger	3	(7.350)	(4.936)
Resultat før skat		21.923	29.029
Skat af årets resultat	4	(862)	428
Årets resultat	5	21.061	29.457

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2023

Aktiver

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		268	404
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver	6	268	404
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		146.894	105.471
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		122.601	129.427
Deposita		442	426
Finansielle aktiver	7	269.937	235.324
Anlægsaktiver		270.205	235.728
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	63
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		40.688	77.339
Udskudt skat	8	1.893	2.891
Andre tilgodehavender		355	350
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	420
Periodeafgrænsningsposter	9	278	216
Tilgodehavender		43.214	81.279
Omsætningsaktiver		43.214	81.279
Aktiver		313.419	317.007

Passiver

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Virksomhedskapital		500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		103.867	99.943
Overført overskud eller underskud		1.353	6.276
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000	0
Egenkapital		115.720	106.719
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	10	13.010	12.892
Hensatte forpligtelser		13.010	12.892
Gæld til tilknyttede virksomheder		128.431	123.410
Langfristede gældsforpligtelser	11	128.431	123.410
Bankgæld		1.399	843
Leverandører af varer og tjenesteydelser		113	209
Gæld til tilknyttede virksomheder		51.397	68.875
Anden gæld		3.349	4.059
Kortfristede gældsforpligtelser		56.258	73.986
Gældsforpligtelser		184.689	197.396
Passiver		313.419	317.007
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 2022/23

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.
Egenkapital primo	500	99.943	6.276	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(5.000)	0
Valutakursreguleringer	0	433	(7.493)	0	0
Værdireguleringer	0	118	(118)	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(17.500)	17.500	0	0
Årets resultat	0	20.873	(14.812)	5.000	10.000
Egenkapital ultimo	500	103.867	1.353	0	10.000

	I alt t.kr.
Egenkapital primo	106.719
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(5.000)
Valutakursreguleringer	(7.060)
Værdireguleringer	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0
Årets resultat	21.061
Egenkapital ultimo	115.720

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	7.034	8.183
Pensioner	803	775
Andre omkostninger til social sikring	79	73
	7.916	9.031
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	9	9

2 Andre finansielle indtægter

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	7.685	5.132
Renteindtægter i øvrigt	0	2
	7.685	5.134

3 Andre finansielle omkostninger

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	6.647	4.543
Øvrige finansielle omkostninger	703	393
	7.350	4.936

4 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	998	(428)
Regulering vedrørende tidligere år	419	0
Refusion i sambeskatning	(555)	0
	862	(428)

5 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	10.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	5.000	0
Overført resultat	6.061	29.457
	21.061	29.457

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	2.858	769
Kostpris ultimo	2.858	769
Af- og nedskrivninger primo	(2.454)	(769)
Årets afskrivninger	(136)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.590)	(769)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	268	0

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	5.528	129.427	426
Tilgange	30.000	0	16
Afgange	0	(6.826)	0
Kostpris ultimo	35.528	122.601	442
Opskrivninger primo	99.943	0	0
Valutakursreguleringer	433	0	0
Andel af årets resultat	19.611	0	0
Regulering af interne avancer	1.261	0	0
Udbytte	(10.000)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	118	0	0
Opskrivninger ultimo	111.366	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	146.894	122.601	442

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

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

8 Udskudt skat

Bevægelser i året	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Primo	2.891	2.865
Indregnet i resultatopgørelsen	(998)	428
Underskud anvendt i sambeskatningen	0	(402)
Ultimo	1.893	2.891

Udskudte skatteaktiver

De 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 garantistillelse.

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2022/23 t.kr.
Gæld til tilknyttede virksomheder	128.431
	128.431

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 3.358 t.kr. (2022: 4.195 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. 30.04.2023 til 69.800 t.kr. (2022: 53.621 t.kr.).

Sikkerhedsstillelse for søsterselskabs saldo med kreditinstitutter, udestående gæld pr. 30.04.2023 til 76.000 t.kr. (2022: 80.950 t.kr.).

På vegne af virksomheden har et kreditinstitut stillet garanti vedrørende depositum: 312 t.kr. (2022: 376 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser,

indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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:

	Brugstid
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 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.

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende

regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser 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.