



NRE DENMARK A/S

Finsensvej 3
7430 Ikast
CVR-nr. 30488512

Årsrapport 01.05.2022 - 30.04.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
05.07.2023

Ole Faartoft
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022/23	10
Balance pr. 30.04.2023	11
Egenkapitalopgørelse for 2022/23	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NRE DENMARK A/S

Finsensvej 3

7430 Ikast

CVR-nr.: 30488512

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, direktør

Bank

Sydbank A/S

Store Torv 12

8000 Aarhus

Advokat

Kromann Reumert

Rådhuspladsen 3

8000 Aarhus C

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 DENMARK A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter 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

direktør

Bestyrelse

Bo Anders Olesen

formand

Jonas Anders Olesen

Jacob Eiskjær Olesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NRE DENMARK A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NRE DENMARK A/S for regnskabsåret 01.05.2022 - 30.04.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 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					
Bruttofortjeneste	47.624	10.770	17.844	43.022	27.690
Driftsresultat	37.708	1.902	10.922	35.481	25.006
Resultat af finansielle poster	1.244	492	1.638	1.542	466
Årets resultat	29.736	16.317	9.797	29.143	19.140
Balancesum	249.341	245.876	281.376	331.782	298.280
Egenkapital	109.515	89.780	73.463	98.666	65.383
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	14	11	10	12	25
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	29,84	19,99	11,38	35,53	25,89
Soliditetsgrad (%)	43,92	36,51	26,11	29,74	21,92

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er byggeri/totalentreprise og ejendomsudvikling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for regnskabsåret udgør et overskud før skat på kr. 38,1 mio. (mod kr. 20,8 mio. for 2021/22) og et overskud efter skat på kr. 29,7 mio. (mod et overskud på 9,8 mio. for 2021/22), hvorefter egenkapitalen pr. 30. april 2023 udgør kr. 109,5 mio. Selskabets balance er opgjort til kr. 368,4 mio., og soliditeten udgør herefter 31,64%.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

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

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

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

Forventet udvikling

Selskabet har indgået aftaler omkring mindre og mellemstore totalentrepriser.

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 aktiemarkederne, 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.

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.

Videnressourcer

Selskabet 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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		47.623.912	10.769.909
Personaleomkostninger	1	(9.916.146)	(8.868.161)
Driftsresultat		37.707.766	1.901.748
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(12.500)	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(813.420)	18.396.435
Andre finansielle indtægter	2	4.531.420	4.250.719
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(1.719.886)
Andre finansielle omkostninger		(3.287.147)	(2.038.486)
Resultat før skat		38.126.119	20.790.530
Skat af årets resultat	3	(8.390.602)	(4.473.416)
Årets resultat	4	29.735.517	16.317.114

Balance pr. 30.04.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		26.825	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		128.430.931	123.409.541
Kapitalandele i associerede virksomheder		49.816.083	50.629.503
Deposita		48.358	46.482
Finansielle aktiver	5	178.322.197	174.085.526
Anlægsaktiver		178.322.197	174.085.526
Varer under fremstilling		885.986	148.903
Varebeholdninger		885.986	148.903
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.542.285	35.188.265
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	27.210.486	28.752.102
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.292.892	596.614
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	2.666.954
Andre tilgodehavender		12.664.000	3.940.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1	0
Periodeafgrænsningsposter	7	136.272	210.000
Tilgodehavender		69.845.936	71.353.935
Likvide beholdninger	8	286.667	287.962
Omsætningsaktiver		71.018.589	71.790.800
Aktiver		249.340.786	245.876.326

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital	9	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.583.015	18.396.435
Overført overskud eller underskud		83.932.211	70.883.274
Forslag til udbytte for regnskabsåret		7.500.000	0
Egenkapital		109.515.226	89.779.709
Udskudt skat	10	17.452.000	11.219.000
Andre hensatte forpligtelser	11	1.790.931	5.076.695
Hensatte forpligtelser		19.242.931	16.295.695
Bankgæld		33.358.889	33.297.349
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	0	281.234
Leverandører af varer og tjenesteydelser		82.598.041	84.623.221
Gæld til tilknyttede virksomheder		33.075	15.029.541
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.157.602	4.920.416
Anden gæld		2.435.022	1.649.161
Kortfristede gældsforpligtelser		120.582.629	139.800.922
Gældsforpligtelser		120.582.629	139.800.922
Passiver		249.340.786	245.876.326
Eventualforpligtelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Koncernforhold	14		

Egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	500.000	18.396.435	70.883.274	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(10.000.000)	0
Årets resultat	0	(813.420)	13.048.937	10.000.000	7.500.000
Egenkapital ultimo	500.000	17.583.015	83.932.211	0	7.500.000
					I alt kr.
Egenkapital primo					89.779.709
Udbetalt ekstraordinært udbytte					(10.000.000)
Årets resultat					29.735.517
Egenkapital ultimo					109.515.226

Noter

1 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Gager og lønninger	8.536.454	7.903.539
Pensioner	1.263.358	868.553
Andre omkostninger til social sikring	116.334	96.069
	9.916.146	8.868.161
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	12	13

2 Andre finansielle indtægter

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.365.430	4.012.023
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	165.590	189.776
Renteindtægter i øvrigt	400	48.920
	4.531.420	4.250.719

3 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	2.157.602	5.021.484
Ændring af udskudt skat	6.233.000	(447.000)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(101.068)
	8.390.602	4.473.416

4 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	7.500.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	10.000.000	0
Overført resultat	12.235.517	16.317.114
	29.735.517	16.317.114

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	0	123.409.541	32.233.068	46.482
Tilgange	39.325	5.021.390	0	1.876
Kostpris ultimo	39.325	128.430.931	32.233.068	48.358
Opskrivninger primo	0	0	18.396.435	0
Andel af årets resultat	0	0	3.841.080	0
Regulering af interne avancer	0	0	(4.654.500)	0
Opskrivninger ultimo	0	0	17.583.015	0
Andel af årets resultat	(12.500)	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(12.500)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.825	128.430.931	49.816.083	48.358

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
ØG Projekt og Komplementarselskab ApS	Ikast	ApS	100,00

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
World Trade Center P/S	Nivå	P/S	50,00
Komplementarselskabet World Trade Center ApS	Nivå	ApS	50,00

6 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	516.636.232	277.065.254
Foretagne acontofaktureringer	(489.425.746)	(248.594.386)
Overført til forpligtelser	0	281.234
	27.210.486	28.752.102

7 Periodeafgrænsningsposter

Årets periodeafgrænsningspost vedrører forudbetaling af kreditorfaktura.

8 Likvide beholdninger

I posten "Likvide beholdninger" er indeholdt 286.667 kr., der er rådighedsbegrænset.

9 Virksomhedskapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier a nominelt 1 t.kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

10 Udskudt skat

Bevægelser i året	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Primo	11.219.000	11.666.000
Indregnet i resultatopgørelsen	6.233.000	(447.000)
Ultimo	17.452.000	11.219.000

11 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelser til garantireparationer på udførte arbejder samt hensættelse til tab på igangværende arbejder. Hensættelsen forventes anvendt indenfor 1-2 år.

12 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.).

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

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

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med som administrationsselskab. 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 sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab

13 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

14 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
JJO Capital 2015 ApS, Give

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er foruden nedenstående ændringer aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring af klassifikation

Selskabet har omklassificeret internt mellem personaleomkostninger og andre driftsindtægter. Den samlede nettoeffekt på sammenligningstallene udgør 37 t.kr., som personaleomkostninger er øget med, og en tilsvarende stigning i andre driftsindtægter.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på 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

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

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.

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 består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab 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 koncerninterne fortjenester og tab.

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

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.

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 opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i associerede virksomheder er:

Investeringsejendomme: Investeringsejendomme måles til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere 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.

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.

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.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse i årsrapporten.