



JPS Marselis ApS

Thyrasgade 4
8260 Viby J
CVR-nr. 38110136

Årsrapport 01.05.2020 - 30.04.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
02.07.2021

Peter Nørgaard Andersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	15
Koncernens balance pr. 30.04.2021	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	21
Koncernens noter	23
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	32
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2021	33
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	35
Modervirksomhedens noter	36
Anvendt regnskabspraksis	39

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

JPS Marselis ApS
Thyrasgade 4
8260 Viby J

CVR-nr.: 38110136
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.05.2020 - 30.04.2021

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for samfundsansvar: <https://jpsmarselis.dk/om-os/samfundsansvar/202021-redegoerelse-for-samfundsansvar/>

Direktion

Jan Rasmussen
Peter Nørgaard Andersen
Søren Christian Madsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021 for JPS Marselis ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 02.07.2021

Direktion

Jan Rasmussen

Peter Nørgaard Andersen

Søren Christian Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i JPS Marselis ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JPS Marselis ApS for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 02.07.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jakob Boutrup Ditlevsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27725

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	494.299	438.698	409.299	363.892	308.138
Bruttoresultat	202.244	175.860	178.265	256.272	141.515
Driftsresultat	82.435	58.716	74.965	164.575	68.361
Resultat af finansielle poster	(21.845)	(22.817)	(20.964)	(34.737)	(19.937)
Årets resultat	46.422	28.585	36.175	102.329	38.159
Årets resultat ekskl. minoriteter	37.836	23.636	27.524	75.075	30.843
Balancesum	1.560.397	1.558.958	1.581.256	1.541.789	1.417.613
Investeringer i materielle aktiver	42.054	40.308	19.519	19.173	25.717
Egenkapital	394.115	359.718	344.793	309.582	206.505
Egenkapital ekskl. minoriteter	296.563	267.247	257.051	229.364	154.449
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	362	346	322	328	243
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	40,92	40,09	43,55	70,43	45,93
Egenkapitalforrentning (%)	13,42	9,02	11,32	39,12	18,50
Soliditetsgrad (%)	19,01	17,14	16,26	14,88	10,90

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

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter er at drive virksomhed inden for byggematerialer og akvaristik, samt udlejning af koncernens ejendomme. Endvidere investeres der i minoritetsposter i virksomheder, hvor ledelsen anses for at være særdeles kvalificeret inden for sit område.

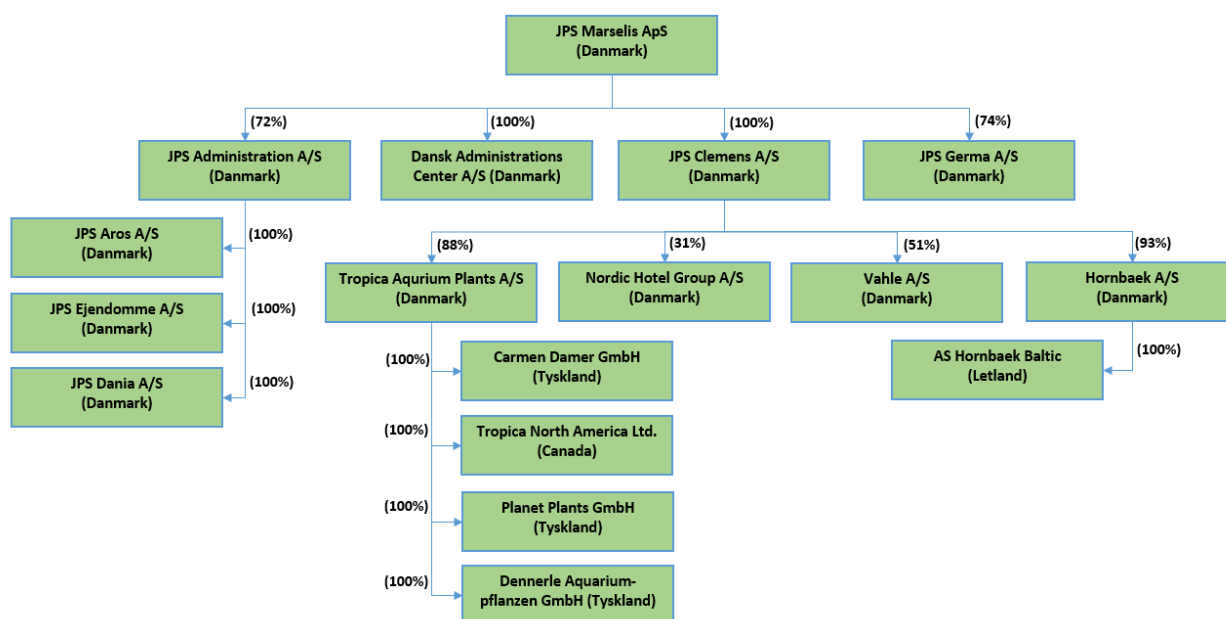
Moderselskabets hovedaktiviteter er at eje kapitalandele i dets datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Med en koncern omsætning på 494 mio. kr., et resultat før finansielle poster på 82 mio. kr. og et resultat før skat på 60 mio. kr. anser direktionen resultatet for tilfredsstillende.

Selskabets væsentligste aktiviteter omfatter:

- Drift og udvikling af investeringsejendomme primært indenfor beboelse, hvor investering sker med langsigtet ejerskab for øje
- Salg og produktion af trælist, døre og relaterede produkter til byggeriet i Danmark, Norge og Tyskland.
- Salg og produktion af vandplanter og relaterede produkter til ferskvandsakvarier i hele verden



Investeringssejendomme

Den samlede portefølje af investeringsejendomme udgør 94.437 m² med en regnskabsmæssig værdi på 1.218.mio.kr. og en afkastprocent på 4,7. Porteføljen fordeler sig med 76.820 m² på boliger og 17.617 m² på erhverv. Koncernen har i 2020/21 afhændet 13 ejendomme på i alt 5.226 m², idet ejendommen var udenfor selskabets strategiske fokusområde. Der er ikke anskaffet nye ejendomme i regnskabsåret.

Koncernens strategi er at være langsigtet investor i boligejendomme med et stabilt cash flow, som er beliggende i primært Aarhus og sekundært i større jyske byer samt Odense. Der investeres løbende i god vedligeholdelse og løbende modernisering af beboelseslejemålene. Den samlede investering i vedligeholdelse og modernisering udgør i regnskabsåret 22 mio. kr.

Værdiansættelse af ejendommene er i året sket til uændret afkastprocent på gennemsnitlig 4,7.

Årets nettoopskrivning på 11 mio.kr. vedrører ændring i værdiansættelse i både op- og nedadgående retning efter årets gennemgang af hver enkelt ejendom.

Koncernens strategi for fremmedfinansiering af investeringsejendomme er anvendelse af langsigtede committede faciliteter. Finansieringen sker alene ved brug af dansk realkreditbelåning.

Ejendomsfinansiering udgøres af realkreditlån på i alt 831 mio. kr., der fordeler sig med 47% med kort rente og 53% med lang rente. Realkreditlånene baserer sig primært på ½ eller 1% obligationer med 30 års løbetid.

Koncernen vil fortsætte bestræbelserne på at øge ejendommenes værdi gennem lejerfokus samt målrettet udlejning, langsigtet og planlagt vedligeholdelse af bygningerne og effektivisering af driften. Samlet set vurderes disse tiltag at skabe grundlaget for en positiv udvikling af investeringsejendommenes værdi.

Gennem fokus på udlejning og fastholdelse af lejere til særligt beboelsesejendommene er det lykkedes at holde et absolut tilfredsstillende niveau for udlejning og en minimum af tomgang.

I 2021/22 vil der fortsat være ekstra fokus på udlejning og øget lejertilfredshed. Den foretagne vedligeholdelse og modernisering af ejendommene sker med afsæt i langsigtet ejerskab, idet målet er have en til enhver tid attraktive og vedligeholdte ejendomme. Der vil fortsat være fokus på salg af ikke strategiske ejendomme samt opkøb af nye ejendomme. Resultatet af ejendomsaktiviteterne forventes forbedret i 2021/22, idet der ikke forventes større omlægninger af realkreditlånene med deraf følgende omkostninger samt kursreguleringer. Der vurderes ikke at foreligge særlige risici i forhold til realisering af forventningerne til det kommende år.

Koncernens ejendomme administreres af det 100% ejede Dansk Administrationscenter A/S, der også varetager administrationen for en række eksterne kunder. Målet er at være de bedste til at sikre ejernes drift og værdiudvikling af deres investeringsejendomme. Selskabet har i indeværende år forbedret sin markedsposition som en af de mest professionelle aktører i Aarhus. Dansk Administrationscenter A/S vil i 2021/22 fortsætte den gode udvikling mod at være den bedste samarbejdspartner for investorer med særligt boligejendomme.

Virksomheder

Vandplanter og relaterede produkter til ferskvandsakvarier

JPS Aquatic Group består af en række selskaber ejet gennem Tropica Aquarium Plants A/S, som beskæftiger sig med udvikling, produktion og salg af akvarieplanter og relaterede produkter til hele verden. Gennem helejede selskaber i Danmark, Tyskland og Canada har gruppen salg, udvikling og produktion. Selskaberne Tropica og Dennerle Plants har samlet en betydelig markedsandel i Europa og sælger til mere end 50 lande. Selskabets resultater er positivt påvirket af en positiv udvikling i salget på 26%. Der foretages løbende betydelige investeringer i produkt- og markedsudvikling samt rationalisering af produktionsenheder. Der er årets løb foretaget en overførsel af aktiviteterne i Planet Plants til Dennerle Plants. I årets løb er der investeret i Carmen Damer i Berlin, som er et laboratorium hvor Dennerle Plants var den primære kunde. Investeringen er et led i virksomhedens fortsatte fokus på risiko eliminering ved at have samme type produktion på flere lokationer. Der bruges fortsat betydelige kræfter på investering i yderlige kapacitet og udvikling af aktiviteterne rundt omkring i verden. Der forventes en positiv udvikling i resultatet det kommende år.

Trælister og døre til byggeriet

Hornbæk beskæftiger sig med udvikling, produktion og salg af alle typer lister til byggematerialebranchen Skandinavien. Herudover sælger Hornbæk forskellige former for træplader i Danmark. Hornbæk består af selskaber i Danmark og Letland. Selskabet foretager løbende udbygning af kapaciteten i det lettiske selskab for at imødekomme den stigende efterspørgsel på 12%. Der forventes et tilsvarende resultatniveau det kommende år.

Vahle har haft en udvikling på 27% i salget, hvilket har betydet et væsentlig bedre resultat. Vahle A/S forventes med nye produkter og investering i øget kapacitet at fortsætte den positive udvikling.

Landbrug og skov

Koncernen har i året investeret i et landbrug i det nystiftede datterselskab JPS AGRO A/S. Investeringen på 17 mio.kr. omfatter 75 hektar god landbrugsjord, 22 hektar blandet skov samt en mindre bygningsmasse. Det samlede landbrug er bortforpagtet til en lokal landmand.

Associerede selskaber

Nordic Hotel Groups to hoteller er beliggende i Nigerias hovedstad Abuja. Driften har været Corona ramt med deraf svigtende udlejning til særlig de udenlandske gæster. Den planlagte åbning af et nyt hotel med 64 værelser i Lagos, Nigeria, er udskudt til 2021/22. Det nye hotel omfatter ud over værelsesudlejning, restaurant og konferencefaciliteter.

Forventet udvikling

Det generelle høje aktivitetsniveau i de brancher som koncernen opererer indenfor, forventes at fortsætte i 2021/22. For investeringsejendommene betyder det en fortsat lav finansieringsrente samt en uændret efterspørgsel efter boliglejemål. Resultatet af aktiviteten investeringsejendomme forventes uændret. Efterspørgslen efter byggematerialer forventes at forblive på samme niveau og der forventes fortsat hård pris konkurrence på de primære markeder, hvorfor der forventes et uændret resultatniveau. Markedet for vandplanter forventes at være stigende, hvilket betyder at resultatet af disse aktiviteter forventes at stige med op til 50%.

Nettoomsætningen for koncernen forventes på denne baggrund i 2021/22 at blive mellem 480-520 mio. kr., mens resultatet før skat og værdireguleringer forventes at blive 55-65 mio. kr.

Selskabet forventer fortsat at have en positiv likviditet i 2021/22.

I lighed med tidligere år er de usikre faktorer især knyttet til valutakursudviklingen, priserne på træ, renteniveau samt leje tomgang.

Selskabet forventer investeringer i både virksomheder og ejendomme i 2021/22 for at imødekomme efterspørgslen.

Særlige risici

Prisrisici

Selskabets anvendelse af træ som råvare medfører, grundet prissvingning er som eksisterer på det volatile marked for træ, en særlig risiko, idet prisstigninger kun med forsinkelse kan indregnes i prisen på de færdige produkter.

Valutarisici

Aktiviteten i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik ikke at afdække kommercielle valutarisici. Der indgås ikke spekulative valutapositioner i øvrigt.

Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relatere sig hertil, afdækkes ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet

risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Den væsentligste del af den rentebærende gæld kommer fra aktiviteten investeringsejendomme. I dag er 47% af de samlede ejendoms lån finansieret med kort rente gældende for 3 måneder til 5 år. En rentestigning på 1% vil øge renteudgiften med 4 mio.kr.

Videnressourcer

I selskabets forretningsgrundlag indgår som en integreret del af aktiviteten investeringsejendomme at administrere og udvikle både egne og eksterne kunders investeringsejendomme. Denne del stiller store krav til vidensressourcerne vedrørende løbende udvikling af medarbejdere og forretningsprocesser. For aktiviteten vandplanter til ferskvandsakvarier stilles store krav til vidensressourcer vedrørende løbende udvikling af nye måder at håndtere og anvende plantemateriale på i relation til forurening, miljø samt myndigheder.

For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt kompetence- og uddannelsesniveau. Det er vores målsætning, at virksomheden har den nyeste viden samt at sikre vores hurtige omstillingsevne.

De kritiske forretningsprocesser i forbindelse med aktiviteterne døre og trælistor til byggeriet og planter til ferskvandsakvarier er produktion, service og kvalitet. Til sikring af at kunden får den aftalte ydelse er der opsat en række mål. Leveringsevnen og antal reklamationer er vigtige mål for dette og på begge parametre opnås et tilfredsstillende niveau.

Miljømæssige forhold

Koncernen har på miljøområdet en klar værdi, der er beskrevet på koncerns website. Heraf fremgår at vi ønsker at tage medansvar for moder jord gennem fokus på klima & miljø. Det betyder en løbende fokus på ressourceforbrug og herunder CO2 udledning gennem løbende forbedringer af produktionsmetoder og arbejdsgange.

For alle aktiviteter gælder f.eks. at der er fokus på det løbende ressourceforbrug i form af el, vand og varme.

Koncernen er klar til at tage sit ansvar i forbindelse med opfyldelse af mål om 70% reduktion af CO2 udslippet i 2030. Der afventes retningslinier for opgørelse af grundlaget for opgørelse af CO2. Opgørelse af det direkte og indirekte CO2 forbrug (Scope 1 og 2) kan med rimelighed opgøres for koncernen. Derimod vil opgørelse af den indirekte CO2 udledning både upstream og downstream ved koncernens virke (Scope 3), der ligger udenfor koncernens egen produktion og forsyningskæder, være en udfordring.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Forskningsaktiviteterne foretages primært i aktiviteten planter til ferskvandsakvarier. Udviklingsaktiviteterne omfatter primært løbende udvikling af nye måder at anvende planter på i forhold til eksponering hos forhandlerne i forretningerne, anvendelse af planten hos slutkunden samt udvikling af bæredygtige planteløsninger, der bl.a. mindsker risiko for sygdomme. Der forudses i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på samme niveau. Der investeres kraftigt i procesudvikling i Hornbaek med henblik på at forøge udnyttelsen af træ og dermed opnå en positiv miljøeffekt.

Redegørelse for samfundsansvar

I forlængelse af vores vision, mission og værdier forekommer det os naturligt at have følgende mission på CSR området:

”Vi ønsker at behandle det enkelte menneske med respekt, tage ansvar for koncernens omgivelser og miljøpåvirkning ved at inspirere medarbejdere, leverandører og kunder til at tage ansvar”

JPS Marselis har i februar 2018 vedtaget politikker for samfundsansvar indenfor områderne menneskerettigheder, sociale forhold og medarbejderforhold, anti-korruption og forretningsetik samt miljø og klima. Koncernens CSR-politik udgør rammen for en fælles tilgang blandt vores medarbejdere i forhold til vores værdier og vores målsætning om, at agere bæredygtigt og ansvarligt. Politikken beskriver en række retningslinjer, samt vores forventninger til hinanden og sammenfatter, hvordan vi bør opføre os som henholdsvis medarbejder og arbejdsgiver. Politikken tager udgangspunkt i FN's Global Compact.

CSR-politik

1. Menneskerettigheder

JPS Marselis har aktiviteter i en lang række lande verden over. Uanset hvilket land, vi opererer i, bestræber vi os på at overholde menneskerettighederne og på at behandle vores medarbejdere med værdighed og respekt. Vi støtter og respekterer beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder, som formuleret i FN's menneskerettighedserklæring samt i ILO's konventioner og anbefalinger.

2. Sociale forhold og medarbejderforhold

I JPS Marselis mener vi, at resultater skabes gennem mennesker. Vi tilstræber at være en ansvarlig arbejdsgiver, som sikrer ordentlige ansættelsesforhold, sunde og sikre arbejdsforhold og et motiverende arbejdsmiljø for vores medarbejdere.

3. Anti-korruption og forretningsetik

JPS Marselis har igennem årene opbygget et omdømme som en virksomhed, der opretholder en høj grad af integritet og etisk adfærd. Vi modarbejder alle former for korruption, herunder bestikkelse.

4. Miljø og klima

Virksomhederne i JPS Marselis arbejder med råvarer, der i overvejende grad er produceret med positiv effekt på miljøet. Det gælder både den primære råvare træ fra de nordeuropæiske skove samt indkøbte planter. Vi anerkender påvirkningen, som transport af råvarer samt den produktion/forarbejdning, der efterfølgende udføres, har på miljøet. Vores CSR-politik i forhold til miljø og klima er, at vi tager ansvar i forhold til miljø og klimapåvirkningen gennem aktivt at beskytte miljøet, herunder nedbringe vores forbrug.

CSR-politik og forretning

For at sikre kobling mellem CSR og forretning arbejdes internt med skabelse af konkret værdiskabelse gennem tiltag, der er forretningsmæssigt baseret f.eks.:

- Energibesparelser ved reduceret el og varmekonsum
- Medarbejdertrivsel og engagement gennem involvering, kommunikation, uddannelse, trivsel, sundhed og sikkerhed
- Kundeloyalitet og foretrukken leverandørstatus gennem risikostyring i leverandørkæden og tæt samarbejde med kunderne
- Produktudvikling gennem miljøforbedring, klimaindsats, certificering og kommunikation
- Styrkelse af brand gennem grøn profil, sociale tiltag og filantropisk støtte

Gennem business cases i bl.a. koncernens medarbejderblad JPS Journal søges løbende en synliggørelse af de ovennævnte økonomiske og sociale gevinster ved CSR-arbejdet. De konkrete løbende forbedring sker endvidere gennem bl.a. ugentlige tavlemøder i virksomhederne, tværgående uddannelsesforløb i fire af FN's verdensmål samt ledelsens permanente værdibaserede fokus på området. Koncernen har valgt følgende verdensmål, hvor der bl.a. foretages følgende aktiviteter;

Mål 7: Bæredygtig energi

- Vi foretager på ejendommene en række investeringer i isolering for at sikre et lavere energiforbrug
- I virksomhederne fokuserer vi på øget energi effektivitet pr. produceret enhed
- Vi undersøger mulighederne for anvendelse af alternativ energi eller investering i solceller, vindmøller og skov der svarer til vores energiforbrug

Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst

- Vi har fokus på medarbejdernes velfærd
- Vi har løbende "sociale" ansættelser
- Vi skaber rum til både ældre, som kan fortsætte på deltid og unge som ansættes i elev/lærlinge/trainee uddannelse
- Investeringer i Nigeria, Marokko og Letland er med til at sprede velfærd.

Mål 12: Ansvarlig forbrug og produktion

- Vi har fokus på vandbaseret maling og fsc træ
- Vi laver investeringer i ejendomme for at reducere vand og energi forbrug
- Vi har investeret og vil investere i metoder i JPS Aquatic Group for produktion med mindre kemikalier, energi og vand forbrug.
- Vi investering i øget lokal kapacitet for at mindske transport ved lokal produktion.

Mål 15: Livet på land

- Vi bruger fsc træ
- Vi støtter gennem Folkekirkens Nødhjælp i projekter som modvirker klima forandringer.

Koncernen har indført en whistleblower-ordning i overensstemmelse med almindelig praksis for god virksomhedsledelse. Under whistleblower-ordningen kan medarbejdere, kunder, leverandører, samarbejdspartnere og andre interessenter med tilknytning til JPS Marselis koncernen i god tro foretage anonyme eller ikke-anonyme indberetninger om alvorlige forhold, der kan få betydning for virksomheden som helhed, eller som kan have afgørende betydning for enkeltpersoners liv eller helbred. Whistleblower-ordningen fremgår på selskabets hjemmeside: www.jpsmarselis.dk i tre sprogversioner: dansk, engelsk og tysk. Indtil dagsdato er der ikke sket indrapportering via ordningen.

Der kan læses mere om JPS Marselis' konkrete aktiviteter om samfundsansvar samt vision, mission og værdier på jpsmarselis.dk.

Redegørelse for virksomhedens samfundsansvar jf. årsregnskabslovens §99a fremgår af hjemmesiden: <https://jpsmarselis.dk/om-os/samfundsansvar/202021-redegoerelse-for-samfundsansvar/>

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Koncernen tror på, at mangfoldighed blandt medarbejderne, herunder ligelig fordeling af kønnene, bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker virksomhedens performance og konkurrenceevne.

Vi arbejder på at øge antallet af kvindelige ledere i virksomheden og har på baggrund heraf opstillet konkrete måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i den øverste ledelse og politikker for den øvrige ledelse.

JPS Marselis ApS har et mål på koncernniveau om at 25% af den øverste ledelse (generalforsamlingsvalgte direktionsmedlemmer), svarende til 1 kvinde, og 35% af øvrige lederstillinger, svarende til 5 kvinder, skal være besat af kvinder inden 2025. Øvrige lederstillinger omfatter direktion, mellemledere samt afdelingsledere.

Status er nu, at ingen af medlemmerne i direktion i JPS Marselis ApS eller i dattervirksomhedernes bestyrelser er kvinder. Det skyldes, at der ikke har været behov for at udvide bestyrelsen / direktionen i året. I øvrige lederstillinger i koncernen er 42% af stillingerne besat af kvinder.

For at opfylde ovenstående målsætning om flere kvindelige ledere, har koncernen løbende fokus på kønnenes fordeling på alle niveauer. Direktionen i JPS Marselis ApS og bestyrelserne i dattervirksomhederne udvælges på baggrund af faglige og branchemæssige erfaringer fra den enkelte virksomheds forretningsområde. Ved rekruttering til lederstillinger vil der altid sigtes mod, at begge køn er repræsenteret blandt de sidste 3 kandidater under forudsætning af kvalifikationer / erfaring er tilstedeværende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Nettoomsætning	1	494.299	438.698
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		11.400	9.535
Andre driftsindtægter	2	1.526	1.909
Vareforbrug		(224.788)	(191.366)
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(59.346)	(55.654)
Andre eksterne omkostninger	3	(20.847)	(27.262)
Bruttoresultat		202.244	175.860
Personaleomkostninger	4	(112.836)	(98.728)
Af- og nedskrivninger	5	(6.097)	(17.656)
Andre driftsomkostninger		(876)	(760)
Driftsresultat		82.435	58.716
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(469)	1.116
Indtægter af andre finansielle aktiver		0	(44)
Andre finansielle indtægter		1.350	816
Andre finansielle omkostninger		(23.195)	(23.589)
Resultat før skat		60.121	37.015
Skat af årets resultat	6	(13.699)	(8.430)
Årets resultat	7	46.422	28.585

Koncernens balance pr. 30.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	230	333
Erhvervede immaterielle aktiver		628	367
Erhvervede patenter		97	120
Erhvervede licenser		0	0
Erhvervede varemærker		655	752
Erhvervede lignende rettigheder		784	813
Goodwill		9.446	7.759
Immaterielle aktiver	8	11.840	10.144
Grunde og bygninger		69.987	72.236
Investeringsejendomme		1.212.407	1.246.645
Produktionsanlæg og maskiner		34.215	17.695
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		19.014	10.708
Indretning af lejede lokaler		92	64
Materielle aktiver under udførelse		717	0
Forudbetalinger for materielle aktiver		3.537	4.620
Materielle aktiver	10	1.339.969	1.351.968
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.713	2.182
Deposita		145	125
Andre tilgodehavender		10.865	7.321
Finansielle aktiver	11	12.723	9.628
Anlægsaktiver		1.364.532	1.371.740
Råvarer og hjælpematerialer		21.348	20.146
Varer under fremstilling		18.056	19.202
Fremstillede varer og handelsvarer		31.191	29.820
Aktiver bestemt for salg		0	37.050
Forudbetalinger for varer		1.633	754
Varebeholdninger	12	72.228	106.972

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		62.947	49.257
Igangværende arbejder for fremmed regning		3.455	2.526
Andre tilgodehavender		7.886	4.829
Periodeafgrænsningsposter	13	1.918	2.508
Tilgodehavender		76.206	59.120
<hr/>			
Likvide beholdninger		47.431	21.126
<hr/>			
Omsætningsaktiver		195.865	187.218
<hr/>			
Aktiver		1.560.397	1.558.958
<hr/>			

Passiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Virksomhedskapital		3.000	3.000
Overført overskud eller underskud		284.563	264.247
Forslag til udbytte for regnskabsåret		9.000	0
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		296.563	267.247
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		97.552	92.471
Egenkapital		394.115	359.718
Udskudt skat	14	134.923	126.908
Andre hensatte forpligtelser	15	0	1.329
Hensatte forpligtelser		134.923	128.237
Gæld til realkreditinstitutter		844.485	829.559
Bankgæld		736	1.763
Leasingforpligtelser		1.890	1.877
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	1.011
Skyldig skat		7.299	2.540
Anden gæld		6.537	3.609
Periodeafgrænsningsposter	18	1.159	864
Langfristede gældsforpligtelser	17	862.106	841.223
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	15.582	64.978
Gæld til realkreditinstitutter		783	5.375
Bankgæld		20.949	19.832
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		22.787	20.724
Deposita		18.717	19.868
Modtagne forudbetalinger fra kunder		9.798	9.710
Leverandører af varer og tjenesteydelser		34.857	36.989
Gæld til associerede virksomheder		1.652	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		15.342	15.291
Anden gæld		26.313	36.660
Periodeafgrænsningsposter	18	2.473	353
Kortfristede gældsforpligtelser		169.253	229.780
Gældsforpligtelser		1.031.359	1.071.003
Passiver		1.560.397	1.558.958

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21
Transaktioner med nærtstående parter	22
Koncernforhold	23
Dattervirksomheder	24

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	3.000	264.247	0	267.247	92.471
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(4.500)	0	(4.500)	0
Valutakursreguleringer	0	(71)	0	(71)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(3.949)	0	(3.949)	(3.505)
Årets resultat	0	28.836	9.000	37.836	8.586
Egenkapital ultimo	3.000	284.563	9.000	296.563	97.552
					I alt t.kr.
Egenkapital primo					359.718
Udbetalt ekstraordinært udbytte					(4.500)
Valutakursreguleringer					(71)
Øvrige egenkapitalposter					(7.454)
Årets resultat					46.422
Egenkapital ultimo					394.115

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Driftsresultat		82.435	58.716
Af- og nedskrivninger		6.097	17.656
Andre hensatte forpligtelser		(1.329)	(112)
Ændringer i arbejdskapital	19	11.239	(15.863)
Øvrige reguleringer		(2.194)	(208)
Pengestrømme vedrørende primær drift		96.248	60.189
Modtagne finansielle indtægter		1.350	816
Betalte finansielle omkostninger		(23.195)	(23.589)
Refunderet/(betalt) skat		(4.932)	(3.035)
Andre pengestrømme vedrørende drift		(11.400)	(9.535)
Pengestrømme vedrørende drift		58.071	24.846
Køb mv. af immaterielle aktiver		(4.103)	(1.516)
Salg af immaterielle aktiver		210	0
Køb mv. af materielle aktiver		(21.997)	(37.276)
Salg af materielle aktiver		60.405	119.143
Køb af finansielle aktiver		(3.564)	(4.723)
Køb af virksomheder		0	(527)
Salg af virksomheder		0	4.025
Pengestrømme vedrørende investeringer		30.951	79.126
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		89.022	103.972
Optagelse af lån		161.368	95.589
Afdrag på lån mv.		(219.675)	(147.852)
Udbetalt udbytte		(4.500)	(9.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(62.807)	(61.263)

Ændring i likvider	26.215	42.709
Likvider primo	(469)	(43.178)
Likvider ultimo	25.746	(469)
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	47.431	21.126
Kortfristet gæld til banker	(21.685)	(21.595)
Likvider ultimo	25.746	(469)

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Byggematerialer	235.197	210.126
Akvaristik	174.780	136.752
Udlejning af ejendomme	84.322	91.820
Aktiviteter i alt	494.299	438.698

Koncernens segmenter omfatter forretningssegmenter og geografiske markeder.

Ledelsen ønsker med henvisning til årsregnskabslovens § 96 ikke at give yderligere oplysning om den geografiske opdeling af omsætningen, idet en detaljeret opdeling af koncernens omsætning på geografiske markeder vil være til betydelig skade for den konkurrencemæssige situation.

Koncernen har ingen ophørende aktiviteter.

2 Andre driftsindtægter

I andre driftsindtægter indgår et regnskabsmæssig gevinst ved nedlukning eller salg af tilknyttede og associerede virksomheder i regnskabsåret.

Andre driftsindtægter omfatter desuden modtaget kompensation fra de støtteordninger vedrørende løn, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2020, med 344.037 kr.

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	632	577
Skatterådgivning	178	466
Andre ydelser	67	64
	877	1.107

4 Personaleomkostninger

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Gager og lønninger	105.029	91.660
Pensioner	5.970	5.324
Andre omkostninger til social sikring	721	911
Andre personaleomkostninger	1.116	833
	112.836	98.728
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	362	346

	Ledelses- vederlag 2020/21 t.kr.	Ledelses- vederlag 2019/20 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.000	3.000
	3.000	3.000

5 Af- og nedskrivninger

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2.197	1.916
Afskrivninger på materielle aktiver	9.429	9.454
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(5.529)	6.286
	6.097	17.656

6 Skat af årets resultat

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Aktuel skat	11.009	3.422
Ændring af udskudt skat	2.684	5.066
Regulering vedrørende tidligere år	6	(58)
	13.699	8.430

7 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	9.000	0
Overført resultat	28.836	23.636
Minoritetsinteressers andel af resultatet	8.586	4.949
	46.422	28.585

8 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Erhvervede patenter t.kr.	Erhvervede licenser t.kr.	Erhvervede varemærker t.kr.
Kostpris primo	934	2.021	234	79	1.109
Tilgange	10	515	0	0	0
Afgange	0	0	0	0	0
Kostpris ultimo	944	2.536	234	79	1.109
Af- og nedskrivninger primo	(601)	(1.654)	(114)	(79)	(357)
Årets afskrivninger	(113)	(254)	(23)	0	(97)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(714)	(1.908)	(137)	(79)	(454)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	230	628	97	0	655

	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	1.013	24.062
Tilgange	280	3.298
Afgange	0	(355)
Kostpris ultimo	1.293	27.005
Af- og nedskrivninger primo	(200)	(16.303)
Årets afskrivninger	(309)	(1.401)
Tilbageførsel ved afgange	0	145
Af- og nedskrivninger ultimo	(509)	(17.559)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	784	9.446

9 Udviklingsprojekter

Aktiverede færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører koncernens afholdte omkostninger til udvikling af brandsikre døre. Koncernen har gennem udviklingsprojektet testet de brandsikre døre i 2020/21 og har på denne baggrund aktiveret udviklingsprojektet. Udviklingsprojektet afskrives over 7 år.

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Investerings- ejendomme t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	71.924	1.009.437	37.602	33.945	467
Tilgange	229	8.751	21.322	10.974	61
Afgange	0	(50.516)	(836)	(92)	0
Kostpris ultimo	72.153	967.672	58.088	44.827	528
Opskrivninger primo	25.875	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	25.875	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(25.563)	0	(19.907)	(23.237)	(403)
Årets afskrivninger	(2.478)	0	(4.304)	(2.614)	(33)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	338	38	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(28.041)	0	(23.873)	(25.813)	(436)
Dagsværdireguleringer primo	0	237.208	0	0	0
Årets dagsværdireguleringer	0	11.400	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	(3.873)	0	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	244.735	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	69.987	1.212.407	34.215	19.014	92
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	44.100	0	0	0	0
Ikke-ejede aktiver	0	0	8.839	0	0

	Materielle aktiver under udførelse t.kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	0	4.620
Tilgange	717	0
Afgange	0	(1.083)
Kostpris ultimo	717	3.537
Opskrivninger primo	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Af- og nedskrivninger primo	0	0
Årets afskrivninger	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0
Dagsværdireguleringer primo	0	0
Årets dagsværdireguleringer	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	717	3.537
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	0	0
Ikke-ejede aktiver	0	0

Investeringsejendomme

Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Det gennemsnitlige afkastkrav for koncernens ejendomme udgør 4,64 % pr. 30.04.2021. En forøgelse af afkastkravet med i gennemsnit 0,5 %-point vil reducere den samlede dagsværdi med 152 mio. kr.

Følgende væsentlige forudsætninger for opgørelse af dagsværdien er fastlagt:

- Bolig- og erhvervsejendomme i Aarhus og øvrige Østjylland 4,20 %
 - 27.744 kvm. boligareal, 7.007 kvm. erhverv og en gennemsnitlig leje pr. kvm. på 1.138 kr.
- Bolig- og erhvervsejendomme i Trekantsområdet og Odense 5,56 %
 - 23.580 kvm. boligareal, 8.369 kvm. erhverv og en gennemsnitlig leje pr. kvm. på 889 kr.
- Boligejendomme i Nord- og Vestjylland 5,78 %
 - 12.127 kvm, boligareal, 0 kvm. erhverv og en gennemsnitlig leje pr. kvm. på 772 kr.
- Boligejendomme i Randers 5,68 %
 - 13.369 kvm. boligareal, 2.241 kvm. erhverv og en gennemsnitlig leje pr. kvm. på 703 kr.

Der er ikke anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien.

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	2.696	125	7.321
Tilgange	0	20	3.544
Kostpris ultimo	2.696	145	10.865
Opskrivninger primo	(514)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(239)	0	0
Andel af årets resultat	(230)	0	0
Opskrivninger ultimo	(983)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.713	145	10.865
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	987		

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Nordic Hotel Group A/S	Aarhus, Danmark	30,9

12 Varebeholdninger

Aktiver bestemt for salg omfatter investeringsejendomme, som er solgt pr. balancedagen, men hvor risikoovergang til køber først sker i det efterfølgende regnskabsår.

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

14 Udskudt skat

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Immaterielle aktiver	28	115
Materielle aktiver	134.872	125.346
Finansielle aktiver	6	1.314
Varebeholdninger	905	600
Forpligtelser	(539)	(471)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(349)	4
Udskudt skat i alt	134.923	126.908

	2020/21	2019/20
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	126.908	121.842
Indregnet i resultatopgørelsen	2.684	5.066
Indregnet direkte på egenkapitalen (tidligere år)	5.331	0
Ultimo	134.923	126.908

15 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og forventede omkostninger det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle koncernens forpligtelser i tilknyttet virksomhed, og det er vurderet sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	9.419	60.152	844.485	830.496
Bankgæld	0	0	736	0
Leasingforpligtelser	844	908	1.890	0
Skyldig skat	5.243	3.918	7.299	0
Anden gæld	76	0	6.537	0
Periodeafgrænsningsposter	0	0	1.159	0
	15.582	64.978	862.106	830.496

18 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

19 Ændring i arbejdskapital

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	34.744	(41.051)
Ændring i tilgodehavender	(17.086)	5.738
Ændring i leverandørgæld mv.	(6.419)	19.450
	11.239	(15.863)

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.165	2.265

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, bankgæld og kreditinstitutter i øvrigt er deponeret ejerpantebreve nom. 48.486 t.kr., skadesløsbreve (virksomhedspant) nom. 30.100 t.kr., realkreditpantebreve nom. 803.856 t.kr. med sikkerhed i koncernens aktiver.

Som led i factoring aftale er 27.274 t.kr af tilgodehavende fra salg af varer og tjenesteydelser belånt. Der er ej sket opgør med indregning af tilgodehavenderne, idet selskabet bibeholder alle væsentlige risici og fordele til fordringerne og selskabets mellemværende med finansieringsselskaber er derfor indregnet som gæld til kreditinstitutter i øvrigt i årsregnskabet.

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

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

23 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
JPS Marselis ApS, Aarhus, CVR-nr. 38110136

24 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
JPS Administration A/S	Aarhus, Danmark	A/S	72,0
JPS Aros A/S (indirekte)	Aarhus, Danmark	A/S	100,0
JPS Ejendomme A/S (indirekte)	Aarhus, Danmark	A/S	100,0
JPS Dania A/S (indirekte)	Aarhus, Danmark	A/S	100,0
Dansk Administrations Center A/S	Aarhus, Danmark	A/S	100,0
JPS Clemens A/S	Aarhus, Danmark	A/S	100,0
Hornbaek A/S (indirekte)	Randers, Danmark	A/S	92,5
AS Hornbaek Baltic (indirekte)	Rigas District, Letland	AS	100,0
Tropica Aquarium Plants A/S (indirekte)	Egå, Danmark	A/S	87,5
Tropica Aquarium Plants Ltd. (indirekte)	Vancouver, Canada	Ltd.	100,0
Carmen Damer GmbH (indirekte)	Hennigsdorf, Tyskland	GmbH	100,0
Planet Plants GmbH (indirekte)	Lohfelden, Tyskland	GmbH	100,0
Dennerle Aquarienpflanzen GmbH (indirekte)	Vinningen, Tyskland	GmbH	100,0
Vahle A/S (indirekte)	Mørke, Danmark	A/S	51,0
JPS Germa A/S	Aarhus, Danmark	A/S	74,0
JPS Agro A/S	Aarhus, Danmark	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Andre driftsindtægter		400	400
Andre eksterne omkostninger		(309)	(648)
Bruttoresultat		91	(248)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		37.831	24.012
Andre finansielle indtægter	1	20	69
Andre finansielle omkostninger	2	(167)	(187)
Resultat før skat		37.775	23.646
Skat af årets resultat	3	61	(10)
Årets resultat	4	37.836	23.636

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		311.758	280.367
Finansielle aktiver	5	311.758	280.367
Anlægsaktiver		311.758	280.367
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.461	0
Andre tilgodehavender		55	37
Tilgodehavende skat		0	1.387
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		13.270	3.891
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	6	0	75
Tilgodehavender		14.786	5.390
Omsætningsaktiver		14.786	5.390
Aktiver		326.544	285.757

Passiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Virksomhedskapital		3.000	3.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		279.107	248.216
Overført overskud eller underskud		5.456	16.031
Forslag til udbytte for regnskabsåret		9.000	0
Egenkapital		296.563	267.247
Skyldig skat		9.750	3.317
Langfristede gældsforpligtelser		9.750	3.317
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.780	14.905
Skyldig skat		2.361	0
Anden gæld		90	88
Periodeafgrænsningsposter	7	0	200
Kortfristede gældsforpligtelser		20.231	15.193
Gældsforpligtelser		29.981	18.510
Passiver		326.544	285.757
Personaleforhold	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	3.000	248.216	16.031	0	267.247
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(4.500)	0	(4.500)
Valutakursreguleringer	0	(71)	0	0	(71)
Øvrige egenkapitalposter	0	(3.949)	0	0	(3.949)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(2.920)	2.920	0	0
Årets resultat	0	37.831	(8.995)	9.000	37.836
Egenkapital ultimo	3.000	279.107	5.456	9.000	296.563

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	19	0
Renteindtægter i øvrigt	1	69
	20	69

2 Andre finansielle omkostninger

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	167	184
Renteomkostninger i øvrigt	0	3
	167	187

3 Skat af årets resultat

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	26	32
Regulering vedrørende tidligere år	(87)	(22)
	(61)	10

4 Forslag til resultatdisponering

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	9.000	0
Overført resultat	28.836	23.636
	37.836	23.636

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	32.150
Tilgange	500
Kostpris ultimo	32.650
Opskrivninger primo	248.217
Valutakursreguleringer	(71)
Egenkapitalreguleringer	(3.949)
Afskrivninger på goodwill	(32)
Andel af årets resultat	37.863
Udbytte	(2.920)
Opskrivninger ultimo	279.108
Regnskabsmæssig værdi ultimo	311.758
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	518

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Der blev i forbindelse med udlodning af ekstraordinært udbytte i regnskabsåret 2018/19 etableret tilgodehavende hos kapitalejere. Mellemværendet blev indfriet ved udlodning af udbytte på selskabets ordinære generalforsamling i 2019. Dette skete ikke i fuldt omfang, hvorfor der fortsat i regnskabsåret 2019/20 var et tilgodehavende hos kapitalejere. Det resterende mellemværende blev forrentet i overensstemmelse med Selskabslovens regler herom, og fuldt indfriet ved kontant indbetaling i juni 2020.

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

8 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Vederlag til direktionen indgår ikke i personaleomkostninger, idet direktionen er aflønnes af selskabets datterselskaber.

9 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution for 30.000 t.kr. overfor pengeinstitut i datterselskaberne JPS Germa A/S, Tropica Aquarium Plants A/S, Hornbaek A/S, JPS Ejendomme A/S og JPS Administration A/S. Bankgælden i datterselskaberne udgør 0 t.kr. pr. 30.04.2021.

Selskabet har afgivet kaution over for dele af realkreditgælden i datterselskaberne:

- JPS Germa A/S: Den samlede gæld der kautioneres for udgør pr. 30.04.2021: 301.170 t.kr.
- JPS Ejendomme A/S: Den samlede gæld der kautioneres for udgør pr. 30.04.2021: 172.442 t.kr.
- JPS Agro A/S: Den samlede gæld der kautioneres for udgør pr. 30.04.2021: 0 t.kr.

11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ingen nærtstående parter har enkeltvis bestemmende indflydelse.

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

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

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.

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.

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 af 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.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Nettoomsætningen består i øvrigt af lejeindtægter fra udlejning og andre indtægter fra investeringsejendomme. Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter forfaldsprincippet.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

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

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.

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende 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.

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

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-7 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Der foretages omvurdering af grunde og bygninger til dagsværdi med et interval, der svarer til de forventede udsving i dagsværdien. Omvurderingen foretages i forhold til aktivets regnskabsmæssige værdi, så forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien indregnes som en omkostning direkte i egenkapitalen (bunden reserve).

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsjendomme

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

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme.

De forventede pengestrømme tager udgangspunkt i den budgetterede nettoindtjening for det kommende år, der tilpasses til en forventet normalindtjening. Der foretages reguleringer for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis større renoveringsarbejder, forventet tomgang mv.

Ved beregningen af kapitalværdien anvendes et afkastbrev, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforhold på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommens beliggenhed etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedet akutte afkastkrav på tilsvarende ejendomme.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede 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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 5-10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-20 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som

særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller 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 løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, der er knyttet til ophørende aktiviteter, jf. ovenfor.

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 skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

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

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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt forventede omkostninger det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle virksomhedens forpligtelser i tilknyttet virksomhed, og det er vurderet sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris.

Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.