



JJO Capital 2015 ApS

Rørbækvej 1
7323 Give
CVR-nr. 38186329

Årsrapport 01.05.2023 - 30.04.2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
29.10.2024

Ole Faarft
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023/24	13
Koncernens balance pr. 30.04.2024	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023/24	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023/24	19
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023/24	30
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2024	31
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023/24	33
Modervirksomhedens noter	34
Anvendt regnskabspraksis	36

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

JJO Capital 2015 ApS
Rørbækvej 1
7323 Give

CVR-nr.: 38186329
Hjemsted: Vejle
Regnskabsår: 01.05.2023 - 30.04.2024

Direktion

Bo Anders Olesen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2023 - 30.04.2024 for JJO Capital 2015 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2023 - 30.04.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Give, den 29.10.2024

Direktion

Bo Anders Olesen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i JJO Capital 2015 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JJO Capital 2015 ApS for regnskabsåret 01.05.2023 - 30.04.2024, 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. 30.04.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2023 - 30.04.2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, 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 den relevante lovgivning.

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

Silkeborg, den 29.10.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Nicolaj Haarup

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46613

Lise Hillersborg Madsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne49053

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	798.732	888.282	550.323	695.070	830.181
Bruttoresultat	182.760	201.134	119.395	117.344	133.421
Driftsresultat	(5.251)	32.390	(8.466)	(7.934)	35.522
Årets resultat	(17.903)	18.803	26.648	22.489	10.824
Årets resultat ekskl. minoriteter	(8.629)	12.015	8.281	8.711	4.135
Balancesum	1.351.538	1.087.021	975.307	913.218	889.617
Investeringer i materielle aktiver	75.815	119.439	35.613	31.876	9.347
Egenkapital	414.338	284.049	282.784	260.594	207.133
Egenkapital ekskl. minoriteter	186.519	124.996	120.064	112.000	96.155
Pengestrømme fra driftsaktivitet	36.095	2.086	58.306	(39.654)	29.056
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(92.901)	(96.107)	(80.287)	9.179	61.014
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	60.339	96.343	16.332	23.744	(81.947)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	298	254	202	169	153
Nøgletal					
Afkastgrad (%)	(0,36)	2,98	(0,87)	(0,90)	4,30
Egenkapitalforrentning (%)	(5,54)	5,75	7,14	8,40	5,10
Soliditetsgrad (%)	30,66	26,13	28,99	28,50	23,20

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

Afkastgrad (%):

Resultat før finansielle poster * 100
Samlede aktiver

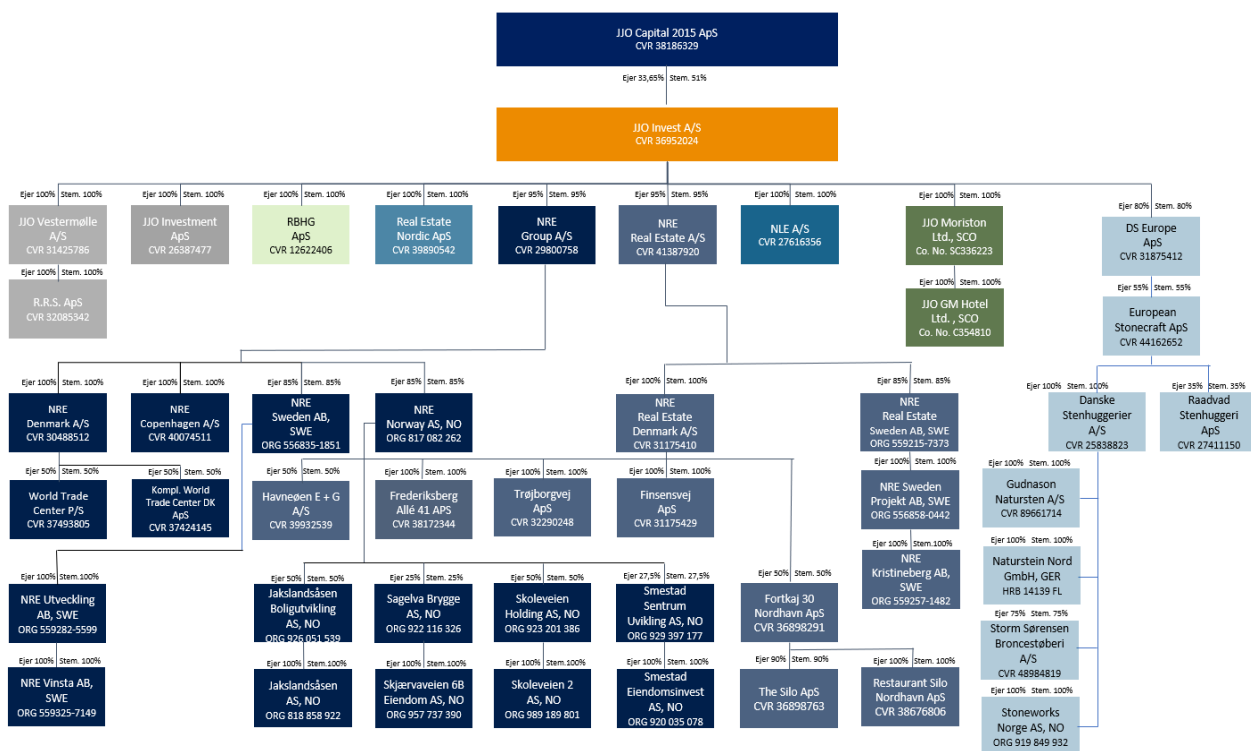
Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100
Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital inkl. minoriteter * 100
Samlede aktiver

Koncerndiagram



Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet er investeringsvirksomhed. Aktiviteterne omfatter investering i virksomheder inden for produktion og salg af stenprodukter, byggeri/totalentreprise, ejendomsudvikling og -udlejning, landbrug og skovdrift samt vedvarende energi.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret 2023/24 har koncernens primære aktiviteter ikke bidraget positivt til koncernens økonomiske konsolidering.

NRE Group koncernens resultat for regnskabsåret udgør et overskud før skat på 15,6 mio.kr. (mod 28,1 mio.kr. for 2022/23) og et overskud efter skat på 11,6 mio.kr. (mod et overskud på 20,3 mio.kr. for 2022/23). Resultatet for NRE Group A/S koncernen anses som værende mindre tilfredsstillende og har kun delvist indfriet ledelsens forventninger hertil. Årsagen hertil er primært, at koncernen har foretaget en hensættelse til tab på et igangværende projekt på Sjælland, hvor NRE indgik aftale om fastpris på entreprisen med bygherren for flere år siden, og det har vist sig at være vanskeligt at indkøbe underentrepriser til de kalkulerede beløb. Byggesektoren har de seneste år oplevet prisstigninger på en lang række råvarer og materialer, hvorfor det er vanskeligt at indkøbe underentrepriser til kalkulerede summer. Derfor har opgaver i totalentreprise været med væsentligt lavere marginer end tidligere, og lavere marginer forventes ligeledes i de kommende år.

I Norge og Sverige er der i regnskabsåret påbegyndt opførelsen af flere større boligprojekter, og der er indgået aftaler om projekter, der vil påvirke de kommende års resultater positivt.

European Stonecraft ApS er stiftet i juli 2023 med regnskabsmæssig tilbagevirkende kraft pr. 1. maj 2023 ved apportindskud af aktier i Danske Stenhuggerier A/S. Koncernen har udbygget sin position som Danmarks førende forhandler af gravsten med opkøb af flere stenhuggerier i indeværende år, ligesom der også er kommet flere butikker til i det tyske datterselskab. I årets løb er koncernen blevet udvidet med Raadvad Stenhuggeri, der er en fusion af Raadvad Stenhuggeri, Gladsaxe Ny Stenhuggeri og Danske Stenhuggeriers restaureringsaktiviteter. De hidtidige aktionærer i de fusionerede selskaber fortsætter som aktionærer og daglig ledelse i Raadvad Stenhuggeri.

European Stonecraft ApS koncernen har i regnskabsåret haft et underskud før skat på -1,9 mio.kr. Koncernens resultat før skat lever ikke op til de forventningerne. En af de primære årsager hertil er engangsomkostninger i forbindelse med investeringer i det tyske marked, som der er meget positive forventninger til. Derudover er der investeret betydelige ressourcer i tiltag der forventes at bidrage til en væsentlig forbedring af næste års resultat.

Aktiviteterne i Skotland bidrager positivt til koncernens resultat før skat med et resultat på 4,8 mio.kr. mod kr. 20,0 mio.kr. i 2022/23. Den væsentligste del af indtægterne i Skotland kommer fra arealer med vedvarende energi i form af vindmøller.

Fordelingen af aktiviteter og hertil hørende indtjening på de skotske aktiviteter gør, at ejendommen nu må karakteriseres som en investeringsejendom, jf. den regnskabsmæssige definition heraf. Konsekvensen heraf er, at ejendommens forventede indtægtsstrømme primo er indregnet på baggrund af en DCF-model, mens jord og bygninger er værdiansat ud fra en ekstern vurdering. Denne omklassifikation betyder en værdiforøgelse på 181,1 mio.kr., som efter skat udgør en egenkapitalregulering primo på 134,8 mio.kr. Der er i regnskabsåret foretaget en positiv værdiregulering på 6,8 mio.kr.

Med indgåelsen af en optionsaftale vedrørende endnu en vindmøllepark ser de skotske aktiviteter meget stærke ud, og det vil i de kommende år påvirke koncernens resultat særdeles positivt.

Resultat af RBHG ApS, hvis primære indtægter kommer fra agerjord, skovbrug og udlejningsaktivitet, har påvirket det samlede koncernresultat negativt med et resultat før skat på -18,5 mio.kr. Årets resultat i RBHG ApS er påvirket af væsentlige engangsomkostninger. Fraværet af disse engangsomkostninger i det kommende år, samt et fortsat fokus på optimering og omlægning af driften forventes at bringe balance i resultatet før renter.

Koncernresultat

Koncernens resultatopgørelse for perioden 01.05.2023 – 30.04.2024 udviser et underskud på 17,9 mio.kr., og koncernens balance pr. 30. april 2024 udviser en egenkapital inkl. minoritetsinteresser på 414,3 mio.kr., hvilket giver en soliditet på 30,7%.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er primært en konsekvens af den generelle samfundsøkonomiske situation. Med de tiltag, der er foretaget, og de kontrakter, der er indgået, ser vi med fortrøstning på fremtiden. Det ændrer dog ikke på, at årets resultat anses for utilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerheder forbundet med indregning eller måling ud over, hvad der er normalt for selskaber indenfor de brancher, hvor koncernen er aktiv.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023/24 er ikke påvirket af usædvanlige forhold ud over det omtalte forhold ovenfor vedr. omklassifikationen af ejendomme i Skotland.

Forventet udvikling

JJO Capital forventes i det kommende år at opnå et koncernresultat før skat i niveauet 20 - 30 mio.kr., hvilket delvist kan henføres til en forventning om en forbedret primær drift i koncernens selskaber og delvist til en værdiregulering af de skotske aktiviteter som følge af den planlagte igangsættelse af opførelsen af en ny vindmøllepark. Der er naturligvis en risiko for en negativ resultatmæssig påvirkning fra udefrakommende faktorer som f.eks. rentemarginaler, risikopræmier og valutakurser. Det forventede resultat vil sammen med en fortsat og kontrolleret udvidelse af de eksisterende aktiviteter betyde en styrkelse af kapitalberedskabet.

Anvendelse af finansielle instrumenter

På grund af koncernens aktiviteter i andre lande kan resultater og pengestrømme blive påvirket af valutakursen på en række udenlandske valutaer. Det er koncernens valutapolitik at afdække væsentlige valutaeksponeringer kommercielt ved primært at indgå valutaterminskontrakter.

Miljømæssige forhold

Lovgivning og regulering i øvrigt overholdes naturligvis, og hertil kommer en aktiv medvirken til indfrielsen af FN's 17 verdensmål. Porteføljeselskabernes aktiviteter påvirker ikke det eksterne miljø negativt i væsentligt omfang, og ledelsen er generelt opmærksom på foranstaltninger, som kan skåne miljøet. Dette kommer bl.a. til udtryk ved investeringer i forbedret biodiversitet, genanvendelse af spildevand og frembringelsen af grøn energi.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernens mål er en kontrolleret kundecentreret vækst. Målet opnås gennem kontinuerlig fokus på virksomhedsudvikling og driftsmæssige forbedringer via struktureret arbejde med strategier og

forretningsplaner.

Risikoanalyse

Koncernens aktiviteter foregår hovedsageligt i Danmark, Skandinavien, Tyskland og Skotland, hvor der er høj grad af regulering og myndighedskontrol, hvorfor koncernens risiko for at have en negativ påvirkning på de i loven specificerede områder vedrørende miljø og klima, sociale- og medarbejderforhold, menneskerettigheder og antikorrupcion vurderes at være begrænset. Ydermere giver koncernens forretningsaktiviteter ikke anledning til yderligere risici relateret til samfundsansvar. Koncernen efterlever lovgivningen i de lande, hvor koncernen har aktiviteter.

Koncernen er opmærksom på risici, som er forbundet med koncernens arbejde, herunder tiltrækning og fastholdelse af dygtige medarbejdere. Herudover er der bevidsthed om den klimapåvirkning, som koncernens aktivitet omkring byggeri, energiforbrug og affaldshåndtering giver anledning til.

Arbejds miljø

En vigtig forudsætning for at tiltrække og fastholde medarbejdere er muligheden for faglig udvikling og personlig succes i et åbent og tillidsvækkende arbejdsklima. Et uformelt arbejdsklima, hvor alle har adgang til daglig dialog med ledelsen, er grundstenen i JJO Capital og koncernselskabernes ledelseskultur. Delegering og involvering skaber muligheden for faglig udvikling. Åbenhed om virksomhedernes forhold såsom økonomiske resultater og planlagte organisatoriske tiltag skaber ro og tillid.

Det er naturligt at sikre arbejdspladser, hvor det fysiske og psykiske arbejdsmiljø prioriteres højt. Virksomhedskultur og aktive arbejdsmiljøorganisationer sikrer moderne faciliteter på kontorer, byggepladser og i butikker og produktion. Sygefravær monitoreres og evt. negativ udvikling heri medfører aktive handlinger.

Der er etableret ledelsesuafhængige whistleblowerordninger.

Medarbejdere informeres omkring sikkerhed og personalepolitikker generelt og sundhedsordninger sikrer optimal behandling, hvis behovet opstår.

Socialt ansvar

På et nationalt og globalt niveau er udgangspunktet aktiv medvirken til indfrielsen af FN's 17 verdensmål. I koncernselskaberne arbejdes der både direkte og indirekte (via økonomisk støtte) med flere verdensmål med størst fokus på mål nr. 1 til 4 i forhold til socialt ansvar. I tilknytning hertil tager de nedskrevne politikker klart afstand fra enhver form for korrupcion og bestikkelse samt diskrimination i forhold til religion, race og køn.

Udviklingen af arbejdsstyrken og involveringen af udsatte i arbejdsstyrken er et fælles ansvar. Koncernselskaberne ansætter derfor løbende praktikanter og elever/trainees, der så vidt muligt fortsætter i virksomhederne efter endt uddannelse. Flere af koncernselskaberne har desuden tilknyttet seniorer med lavt timeantal og medarbejdere, der ikke har de fysiske eller psykiske ressourcer til at bestride et fuldtidsarbejde.

Miljø

JJO Capital koncernen arbejder løbende på at udbygge og skærpe kompetencerne indenfor energi- og klimaspørgsmål for at kunne levere moderne miljø- og klimamæssige løsninger til vores kunder. Koncernen har ikke udformet nogen egentlig politik for miljø, idet koncernen jf. risikoanalysen opererer på markeder, hvor der er høj grad af regulering og myndighedskontrol, hvor koncernen efterlever lovgivningen.

JJO Capital koncernen arbejder løbende med optimering af bæredygtighed inden for byggeri, og arbejder herunder blandt andet med bæredygtighedscertificering, CO-2 optimering og trivsel.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

2023/24

Øverste ledelsesorgan

Samlet antal medlemmer

1

Selskab har på balancedagen 1 medlem i det øverste ledelsesorgan.

Selskabet har på balancedagen 0 medlemmer på selskabets øvrige ledelsesniveauer. Som følge heraf er selskabet undtaget fra at give oplysning om måltal og politik for det underrepræsenteret køn.

Redegørelse for politik for dataetik

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

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

Koncernen har allerede nu en Microsoft Secure Score, hvilket er ca. 50% bedre end branchegennemsnittet.

GDPR administreres gennem et overholdelsessystem, hvor alle politikker og databehandlaftaler opbevares. For at sikre medarbejderne knowhow om GDPR, er bevidsthedstræning blevet implementeret og opdateret løbende.

GDPR-kontroller udføres løbende til at sikre overholdelse af interne politikker og til at hjælpe medarbejderne med spørgsmål og vejledning til at overholde GDPR.

Begivenheder efter balancedagen

Fra balancedagen og frem til i dag er der ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2023/24

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Nettoomsætning	1	798.732	888.282
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		2.205	1.218
Andre driftsindtægter		6.011	8.358
Vareforbrug		(525.699)	(625.719)
Andre eksterne omkostninger	2	(98.489)	(71.005)
Bruttoresultat		182.760	201.134
Personaleomkostninger	3	(162.944)	(148.320)
Af- og nedskrivninger		(24.023)	(20.424)
Andre driftsomkostninger		(1.044)	0
Driftsresultat		(5.251)	32.390
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		11.432	(5.004)
Indtægter af andre finansielle aktiver		1.534	3.590
Andre finansielle indtægter		7.610	13.282
Andre finansielle omkostninger		(41.694)	(26.684)
Resultat før skat		(26.369)	17.574
Skat af årets resultat	4	8.466	1.229
Årets resultat	5	(17.903)	18.803

Koncernens balance pr. 30.04.2024

Aktiver

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	5.626	5.661
Erhvervede patenter		0	0
Erhvervede lignende rettigheder		375	497
Goodwill		51.619	38.030
Immaterielle aktiver	6	57.620	44.188
Grunde og bygninger		353.409	527.422
Investeringsejendomme		473.314	51.451
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		31.724	23.853
Indretning af lejede lokaler		6.679	6.706
Materielle aktiver	8	865.126	609.432
Kapitalandele i associerede virksomheder		143.809	109.573
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.141	8.945
Deposita		3.780	3.106
Andre tilgodehavender		40.723	35.926
Finansielle aktiver	9	198.453	157.550
Anlægsaktiver		1.121.199	811.170
Råvarer og hjælpematerialer		1.703	11.072
Varer under fremstilling		7.859	5.262
Fremstillede varer og handelsvarer		57.718	48.733
Stambesætning		4.870	3.679
Forudbetalinger for varer		411	484
Varebeholdninger		72.561	69.230
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		71.679	114.108
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	44.818	42.565
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.423	243
Andre tilgodehavender		21.636	33.749
Periodeafgrænsningsposter	11	4.095	5.362
Tilgodehavender		143.651	196.027

Likvide beholdninger	14.127	10.594
Omsætningsaktiver	230.339	275.851
Aktiver	1.351.538	1.087.021

Passiver

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Virksomhedskapital	12	100	100
Overført overskud eller underskud		186.419	123.496
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	1.400
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		186.519	124.996
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		227.819	159.053
Egenkapital		414.338	284.049
Udskudt skat	13	53.971	16.370
Andre hensatte forpligtelser	14	5.468	2.546
Hensatte forpligtelser		59.439	18.916
Gæld til realkreditinstitutter		203.584	300.888
Bankgæld		233.530	92.366
Leasingforpligtelser		4.205	2.553
Feriepengeforpligtelser		0	3.655
Anden gæld		4.267	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	445.586	399.462
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	42.027	18.333
Bankgæld		202.867	186.444
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	3.065	6.641
Leverandører af varer og tjenesteydelser		114.581	113.741
Gæld til associerede virksomheder		11.535	10.722
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		17.234	17.706
Skyldig skat		119	385
Anden gæld		39.164	29.787
Periodeafgrænsningsposter	16	1.583	835
Kortfristede gældsforpligtelser		432.175	384.594
Gældsforpligtelser		877.761	784.056
Passiver		1.351.538	1.087.021
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualaktiver	19		
Eventualforpligtelser	20		

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	22
Dattervirksomheder	23

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023/24

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende mo- dervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	100	123.496	1.400	124.996	159.053	284.049
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	854	0	854	1.297	2.151
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(142)	0	(142)	(1.811)	(1.953)
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	15.000	15.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.400)	(1.400)	(4.231)	(5.631)
Valutakursreguleringer	0	1.990	0	1.990	1.635	3.625
Øvrige egenkapitalposter	0	91.767	0	91.767	88.169	179.936
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(22.917)	0	(22.917)	(22.019)	(44.936)
Årets resultat	0	(8.629)	0	(8.629)	(9.274)	(17.903)
Egenkapital ultimo	100	186.419	0	186.519	227.819	414.338

Koncernen har foretaget en omklassifikation den ene af koncernens ejendomme, da denne ikke længere hovedsageligt anvendes som domicilejendom men er at betragte som investeringsejendom. Omklassificeringen er sket med virkning pr. 01.05.2023, og værdireguleringen til dagsværdi på det pågældende tidspunkt er indregnet direkte på egenkapitalen i linjen "Øvrige egenkapitalposter".

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023/24

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Driftsresultat		(5.251)	32.390
Af- og nedskrivninger		24.023	20.424
Andre hensatte forpligtelser		2.922	(2.778)
Ændringer i arbejdskapital	17	57.046	(27.363)
Regulering i udlejningsejendomme		(2.205)	(1.218)
Øvrige reguleringer		(1.508)	0
Valutakursreguleringer		(6.051)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		68.976	21.455
Modtagne finansielle indtægter		7.948	5.599
Betalte finansielle omkostninger		(41.694)	(24.570)
Refunderet/(betalt) skat		865	(398)
Pengestrømme vedrørende drift		36.095	2.086
Køb mv. af immaterielle aktiver		(25.346)	(8.851)
Køb mv. af materielle aktiver		(40.815)	(100.878)
Salg af materielle aktiver		1.367	2.655
Køb af finansielle aktiver		(28.107)	(39.120)
Salg af finansielle aktiver		0	45.891
Køb af virksomheder		0	(7.125)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	11.321
Pengestrømme vedrørende investeringer		(92.901)	(96.107)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(56.806)	(94.021)
Optagelse af lån		32.554	17.218
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		341	5.989
Afdrag på leasingforpligtelser		1.652	(548)
Udbetalt udbytte		(5.631)	(7.818)
Ændring kassekredit		16.423	80.927
Kontant kapitalforhøjelse i minoritet		15.000	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	575

Pengestrømme vedrørende finansiering	60.339	96.343
<hr/>		
Ændring i likvider	3.533	2.322
Likvider primo	10.594	8.272
Likvider ultimo	14.127	10.594
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	14.127	10.594
Likvider ultimo	14.127	10.594
<hr/>		

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Danmark	686.049	800.641
Andre lande	112.683	87.641
Geografiske markeder i alt	798.732	888.282
Ejendomsudvikling	503.283	635.439
Ejendomsudlejning	15.118	11.076
Udvinding og salg af naturstenprodukter	261.470	191.889
Øvrig omsætning	18.861	49.878
Aktiviteter i alt	798.732	888.282

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Deloitte	Andre	I alt
	2023/24	2023/24	2023/24
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	739	445	1.184
Skatterådgivning	411	107	518
Andre ydelser	1.469	439	1.908
	2.619	991	3.610

	Deloitte	Andre	I alt
	2022/23	2022/23	2022/23
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	744	332	1.076
Skatterådgivning	106	48	154
Andre ydelser	1.143	394	1.537
	1.993	774	2.767

3 Personaleomkostninger

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	145.065	144.866
Pensioner	11.889	3.107
Andre omkostninger til social sikring	5.990	347
	162.944	148.320
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	298	254

Aflønning til direktionen er ikke oplyst i overensstemmelse med § 98 B, stk. 3 om danske regnskaber.

4 Skat af årets resultat

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	1.036	0
Ændring af udskudt skat	(9.513)	(1.689)
Regulering vedrørende tidligere år	11	460
	(8.466)	(1.229)

5 Forslag til resultatdisponering

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	1.400
Overført resultat	(8.629)	10.615
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(9.274)	6.788
	(17.903)	18.803

6 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede patenter t.kr.	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	8.141	1.247	706	109.587
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	0	15.000
Tilgange	1.935	0	0	8.411
Afgange	(300)	0	0	0
Kostpris ultimo	9.776	1.247	706	132.998
Af- og nedskrivninger primo	(2.480)	(1.247)	(209)	(71.557)
Årets afskrivninger	(1.670)	0	(122)	(9.822)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.150)	(1.247)	(331)	(81.379)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.626	0	375	51.619

7 Udviklingsprojekter

Aktiverede udviklingsprojekter udgør omkostninger, som opfylder årsregnskabslovens krav til aktivering og kan hovedsagelig henføres til udvikling af webside og nyt ERP-system mv.

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Investerings- ejendomme t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	437.459	48.153	63.141	20.055
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	35.000	0	0
Valutakursreguleringer	0	3.607	0	0
Overførsler	(120.063)	120.063	0	(652)
Tilgange	10.174	13.358	14.708	2.575
Afgange	(222)	(13)	(2.080)	(30)
Kostpris ultimo	327.348	220.168	75.769	21.948
Opskrivninger primo	122.512	3.298	0	0
Valutakursreguleringer	0	7.444	0	0
Overførsler	(248.668)	240.199	0	0
Årets opskrivninger	181.127	2.205	0	0
Opskrivninger ultimo	54.971	253.146	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(32.549)	0	(39.288)	(13.349)
Overførsler	8.469	0	0	(30)
Årets afskrivninger	(4.836)	0	(6.010)	(1.909)
Tilbageførsel ved afgange	6	0	1.253	19
Af- og nedskrivninger ultimo	(28.910)	0	(44.045)	(15.269)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	353.409	473.314	31.724	6.679
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	231.459	0	4.094	0
Ikke-ejede aktiver	0	0	2.957	0

Under regnskabsposten "Grunde og bygninger" indgår biologiske aktiver i form af skov med tilknyttede ejendomme til en bogført værdi af 110.699 t.kr.

Op- og nedskrivninger af investeringsejendomme sker på grundlag af regnskabsmæssige vurderinger på baggrund af markedsmæssige beregninger ud fra nettolejen.

Investeringssejendommene er, jf. anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Det gennemsnitlige afkastkrav for koncernens erhvervssejendomme er 6-6,75% som sidste år. En forøgelse i afkastkravet på 0,25%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 3,1 mio.kr. En formindskelse af afkastkravet på 0,25%-point vil forøge værdien med 3,3 mio.kr.

I den afkastbaserede model er der kalkuleret med et budgetteret resultat for de danske investeringsejendomme på 4,7 mio.kr.

Størrelsen på de danske investeringsejendomme udgør 4.658 m2. Lejemålene består alene af erhvervsudlejning, og de er beliggende i Ikast og på Frederiksberg.

Der har i regnskabsåret været en tomgangsleje svarende til 4% af den samlede leje.

Lejemålene består alene af erhvervslejemål. Lejerne har en gennemsnitlig opsigelsesvarsel på 21 måneder.

Ud af den samlede værdi for investeringsejendomme udgør 380 mio.kr. jordbeholdning og ejendomme, som er beliggende i Skotland. Store dele af jorden udlejes til 3. part, som har opført vindmølle parker herpå.

Mht. jorden, der er udlagt til vindmølleparker, er der indgået langvarige kontrakter på. Disse er jf. anvendt regnskabspraksis målt til dagsværdi ved anvendelse af DCF-modellen, hvor arealerne værdiansættes til den tilbagediskonterede nutidsværdi af de fremtidige pengestrømme. Ved fastlæggelsen af tilbagediskonterings-satsen indgår den risikofrie rente, inflationen og en vurdering af de fremtidige pengestrømmes sikkerhed

De væsentlige kontrakter vedr. leje af jordarealer afregnes i britiske pund. En ændring af valutakursen i op- eller nedadgående retning på 5% vil påvirke værdien med 11.163 t.kr. før skat. En stigning i den risikofrie rente med 0,5%-point vil reducere værdien af kontrakten med 9.366 t.kr. før skat, mens et tilsvarende fald i den risikofrie rente vil forøge værdien af kontrakten med 10.045 t.kr. før skat.

Selve ejendommene i Skotland er indregnet til en vurdering foretaget af uafhængig ejendomsmægler, som har vurderet bygninger til en samlet værdi på 136,9 mio.kr. En ændring i valutakursen i op- eller nedadgående retning på 5% vil påvirke værdien af ejendommen med 6,8 mio.kr.

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	80.113	1.468	3.106	35.926
Valutakursreguleringer	0	0	0	(1.177)
Tilgange	21.459	0	674	5.974
Afgange	(3.500)	0	0	0
Kostpris ultimo	98.072	1.468	3.780	40.723
Opskrivninger primo	29.460	7.477	0	0
Valutakursreguleringer	(198)	0	0	0
Andel af årets resultat	20.669	0	0	0
Regulering af interne avancer	(11.392)	0	0	0
Årets opskrivninger	0	1.196	0	0
Tilbageførsel ved afgange	7.198	0	0	0
Opskrivninger ultimo	45.737	8.673	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	143.809	10.141	3.780	40.723

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
IQ Charter K/S	Herning	50,00
Fortkaj 30 Nordhavn ApS	Ikast-Brande	50,00
Havneøen E + G A/S	Vejle	50,00
Jakslandsåsen Boligudvikling AS	Oslo	50,00
Sagelva Brygge AS	Oslo	25,00
Skoleveien Holding AS	Oslo	50,00
Smestad Sentrum Utvikling AS	Oslo	27,50
World Trade Center P/S	Fredensborg	50,00
Komplementarselskabet World Trade Center DK ApS	Fredensborg	50,00

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	641.690	673.078
Foretagne acontofaktureringer	(596.986)	(630.513)
Overført til forpligtelser	114	0
	44.818	42.565

11 Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalinger omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende leje, forsikringspræmier, leasingydelser og abonnementer.

12 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi t.kr.
Virksomhedskapital	100	100
	100	100

Anparterne er ikke opdelt i klasser.

13 Udskudt skat

	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Immaterielle aktiver	(1.133)	(1.175)
Materielle aktiver	67.005	16.758
Varebeholdninger	128	0
Tilgodehavender	5.854	13.714
Forpligtelser	(1.092)	(117)
Fremførbare skattemæssige underskud	(16.791)	(12.810)
Udskudt skat i alt	53.971	16.370

	2023/24	2022/23
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	16.370	17.191
Indregnet i resultatopgørelsen	(9.513)	(1.689)
Indregnet direkte på egenkapitalen	44.936	0
Kursregulering	2.178	0
Tilgang ved virksomhedskøb	0	868
Ultimo	53.971	16.370

14 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til garantireparationer på afsluttet arbejde samt hensættelse til tab på igangværende arbejde. Hensættelsen forventes at blive brugt inden for 1-2 år.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023/24 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023/24 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023/24 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	3.077	7.326	203.584	191.215
Bankgæld	37.845	10.316	233.530	136.881
Leasingforpligtelser	1.105	691	4.205	485
Anden gæld	0	0	4.267	4.267
	42.027	18.333	445.586	332.848

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne forudbetalinger.

17 Ændring i arbejdskapital

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(3.331)	(4.663)
Ændring i tilgodehavender	48.800	(39.425)
Ændring i leverandørgæld mv.	11.577	16.725
	57.046	(27.363)

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Der er indgået huslejeaftaler. Den samlede forpligtelse beløber sig til 33.604 t.kr. (2023: 30.869 t.kr.).

Koncernen har indgået leasingaftaler med en periode på 6-72 måneder ved indgåelse, der svarer til en leasingforpligtelse på 1.025 t.kr. pr. 30.04.2024 (2023: 9.788 t.kr.).

19 Eventualaktiver

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på 20.157 t.kr. vedrørende fremførbare skattemæssige underskud, som ikke indregnes i koncernregnskabet, idet der er en vis usikkerhed for om det kan udnyttes inden for en kortere årrække.

20 Eventualforpligtelser

I posten "Likvide beholdninger" er der for koncernen indeholdt 288 t.kr., som er rådighedsbegrænset/deponeret.

På vegne af koncernen har banken stillet garantier over for leverandører og kunder for i alt 66.119 t.kr. (2023: 77.793 t.kr.) og vedrørende huslejedeposita på i alt 1.116 t.kr. (2023: 312 t.kr.).

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Endvidere hæfter koncernens selskaber solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og skat af indtjent indkomst. Eventuelle efterfølgende justeringer af selskabsskatter og kildeskat kan øge koncernens forpligtelse.

Koncernen er part i enkelte verserende sager. Det er ledelsens vurdering, at koncernen i sagerne ikke vil blive forpligtet ud over, hvad der allerede er indregnet i balancen.

JJO Capital 2015 ApS har stillet garanti i henhold til section 479C i "The Companies Act concerning the Financial Statements 2017" for koncernens to skotske datterselskaber JJO Moriston Ltd, reg. NO SC336223, og JJO GM Hotel Ltd, reg. NO SC354810, som indgår i koncernregnskabet ved fuld konsolidering, anvender lokale undtagelsesbestemmelser i "The Companies Act 2016" section 479A, omhandlende undtagelse af revision.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mellemværende med realkreditinstitutter er sikret ved pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 395.203 t.kr. (2023: 380.171 t.kr.).

Mellemværende med pengeinstitut er sikret ved pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 646.936 t.kr. (2023: 227.857 t.kr.).

Mellemværende med pengeinstitut er sikret ved virksomhedspant på i alt 25.000 t.kr., hvor der er pant i varebeholdninger, tilgodehavende fra salg af varer og tjenesteydelser, goodwill og patenter samt driftsmidler med en samlet regnskabsmæssig værdi på i alt 55.166 t.kr. (2023: 77.043 t.kr.).

Ejer- og afgiftspantebrev på samlet på 1.419 t.kr. er ligeledes sikret ved pant i ejendomme med regnskabsmæssig værdi på 18.159 t.kr. (2023: 19.358 t.kr.)

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution overfor kapitalandelees mellemværende med pengeinstitut. Kautionen kan højst gøres gældende med 1.049 t.kr. plus renter mv. i forhold hertil.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet transport i indbetalinger vedrørende lejeaftaler.

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

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

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
JJO Invest ApS	Give	ApS	33,7
	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
NRE Group A/S	Ikast	A/S	31,97
NRE Denmark A/S	Ikast	A/S	31,97
NRE Copenhagen A/S	Ikast	A/S	31,97
NRE Sweden AB	Sverige	AB	27,17
NRE Utveckling AB	Sverige	AB	27,17
NRE Vinsta AB	Sverige	AB	27,17
NRE Norway AS	Norge	AS	27,17
NRE Real Estate A/S	Ikast	A/S	31,97
NRE Real Estate Denmark A/S	Ikast	A/S	31,97
Trøjborgvej ApS	Ikast	ApS	31,97
Finsensvej ApS	Ikast	ApS	31,97
NRE Real Estate Sweden AB	Sverige	AB	27,17
NRE Sweden Projekt AB	Sverige	AB	27,17
Frederiksberg Allé 41 ApS	Ikast	ApS	31,97
Frederiksberg Mad- & Kulturhus ApS	Ikast	ApS	31,97
DS Europe ApS	Nørre Snede	ApS	26,92
European Stonecraft ApS	Nørre Snede	ApS	14,71
Danske Stenhuggerier A/S	Nørre Snede	A/S	14,81
Stoneworks Norge AS	Norge	AS	14,81
Gudnason Granit A/S	Give	A/S	14,81
Naturstein Nord GmbH	Tyskland	GmbH	14,81
Storm Sørensen Broncestøberi A/S	Rebild	A/S	11,11
Raadvad Stenhuggeri ApS	Gribskov	ApS	5,18
JJO Vestermølle A/S	Give	A/S	33,65
R.R.S. ApS	Give	ApS	33,65
JJO Investment ApS	Ikast	ApS	33,65
RBHG ApS	Give	ApS	33,65
Real Estate Nordic ApS	Ikast	ApS	33,65
NLE A/S	Ikast	A/S	33,65

JJO Moriston Ltd	Skotland	Ltd	33,65
JJO GM Hotel Ltd	Skotland	Ltd	33,65

Der er bestemmende indflydelse i JJO Invest ApS (øverste datterselskab) via stemmerettighederne. Forlodsudbytteretter gør ligeledes, at der indregnes en større andel end ejerandelen.

Ejerandelene i kapitalandelene, på nær JJO Invest ApS, er de indirekte ejerandele.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023/24

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		(52)	(215)
Bruttoresultat		(52)	(215)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(9.205)	11.967
Andre finansielle indtægter	1	800	515
Andre finansielle omkostninger	2	(31)	(238)
Resultat før skat		(8.488)	12.029
Skat af årets resultat	3	(141)	(14)
Årets resultat	4	(8.629)	12.015

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2024

Aktiver

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		172.850	113.053
Finansielle aktiver	5	172.850	113.053
Anlægsaktiver		172.850	113.053
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		14.282	12.575
Andre tilgodehavender		0	998
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		6.401	6.662
Tilgodehavender		20.683	20.235
Likvide beholdninger		5	14
Omsætningsaktiver		20.688	20.249
Aktiver		193.538	133.302

Passiver

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Virksomhedskapital		100	100
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		81.419	21.622
Overført overskud eller underskud		105.000	101.874
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	1.400
Egenkapital		186.519	124.996
Leverandører af varer og tjenesteydelser		108	189
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	694
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.024	362
Skyldig skat		119	398
Skyldige sambeskatningsbidrag		5.768	6.663
Kortfristede gældsforpligtelser		7.019	8.306
Gældsforpligtelser		7.019	8.306
Passiver		193.538	133.302
Personaleforhold	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023/24

	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	100	21.622	101.874	1.400	124.996
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(142)	0	0	(142)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.400)	(1.400)
Valutakursreguleringer	0	1.991	0	0	1.991
Øvrige egenkapitalposterings	0	69.703	0	0	69.703
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(2.550)	2.550	0	0
Årets resultat	0	(9.205)	576	0	(8.629)
Egenkapital ultimo	100	81.419	105.000	0	186.519

Selskabets datterselskab har foretaget en omklassifikation af datterselskabets ejendomme, da denne ikke længere hovedsageligt anvendes som domicilejendom men er at betragte som investeringsejendom. Omklassificeringen er sket med virkning pr. 01.05.2023 og værdireguleringen til dagsværdi på det pågældende tidspunkt er indregnet direkte på egenkapitalen i linjen "Øvrige egenkapitalposterings".

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	791	477
Renteindtægter i øvrigt	0	38
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	9	0
	800	515

2 Andre finansielle omkostninger

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	238
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	31	0
	31	238

3 Skat af årets resultat

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	163	14
Regulering vedrørende tidligere år	(22)	0
	141	14

4 Forslag til resultatdisponering

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	1.400
Overført resultat	(8.629)	10.615
	(8.629)	12.015

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	91.431
Kostpris ultimo	91.431
Opskrivninger primo	21.622
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	854
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(142)
Valutakursreguleringer	1.991
Egenkapitalreguleringer	68.849
Andel af årets resultat	(9.205)
Udbytte	(2.550)
Opskrivninger ultimo	81.419
Regnskabsmæssig værdi ultimo	172.850

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Egenkapitalreguleringer består af opskrivning ved omklassificering af ejendom, som beskrevet under opgørelsen af egenkapitalen.

6 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

7 Eventualforpligtelser

Virksomheden fungerer som administrationselskab i et dansk sambeskatningsarrangement. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser vedrørende tilbageholdelse af kildeskat af renter, royalties og udbytte for disse.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har pantsat kapitalandele i dattervirksomhederne for at sikre kredit hos kreditinstitutter i datterselskaberne. Den samlede regnskabsmæssige værdi af kapitalandele udgør 172.850 t.kr. pr. 30. april 2024 (2023: 113.053 t.kr.).

9 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Bo Anders Olesen, Rørbækvej 1, 7323 Give, har bestemmende indflydelse i virksomheden.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Koncernen har foretaget en omklassifikation af den ene af koncernens ejendomme, da denne ikke længere hovedsageligt anvendes som domicilejendom, men det er at betragte som investeringsejendom.

Omklassificeringen er sket med virkning pr. 01.05.2023, og værdireguleringen til dagsværdi på det pågældende tidspunkt er indregnet direkte på egenkapitalen.

Det har den konsekvens, at der er flyttet 360 mio.kr. fra grunde og bygninger til Investeringsejendomme. Pr. 01.05.2023 er der foretaget en værdiregulering før skat på 181 mio.kr., som er bogført direkte på egenkapitalen på linjen "Øvrige egenkapitalposter". Værdireguleringen for perioden 01.05.2023 til 30.04.2024 er indregnet i resultatopgørelsen.

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 dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egen-kapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelsestidspunktet.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Tilskud, der er ydet til anskaffelse af aktiver, indregnes som en periodeafgrænsningspost i balancen og indtægtsføres lineært over aktivets brugstid.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger vedrørende materielle og immaterielle aktiver omfatter afskrivninger, nedskrivninger og nedskrivninger for regnskabsåret samt gevinster og tab ved salg af immaterielle aktiver samt materielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

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 de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

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 omfatter renteindtægter inklusive renteindtægter på tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder, nettokapital eller kursgevinster på værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, afskrivning på finansielle aktiver samt skattelettelser under den danske skatteindfrielsesordning mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder 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.

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 er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at

skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne 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. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-20 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

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.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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:

	Brugstid
Bygninger	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-12 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 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.

Investerings ejendomme

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

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

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

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Pengestrømme fra lejekontrakter

Væsentlige kontrakter vedr. leje af jordarealer værdisættes i det enkelte selskab til den tilbagediskonterede nutidsværdi af de fremtidige pengestrømme. Ved fastlæggelsen af tilbagediskonteringsraten indgår den risikofrie rente, inflationen og en vurdering af de fremtidige pengestrømmes sikkerhed.

Regnskabsårets regulering af ejendommens 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). Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode. 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 virksomheds-sammenslutninger 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 moder-virksomheden 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 forholds-mæssige 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. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostition 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. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis moder-virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Ved fordeling af resultat overføres nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder til reserve for nettoopskrivning efter kapitalandelsmetoden under egenkapitalen.

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

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

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og uoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgsspris 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.

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

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

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 under-skud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

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

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.

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, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort inden overtagelsestidspunktet.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

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

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

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 selskabsskat.

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, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.