



JJO Capital 2015 ApS

Rørbækvej 1
7323 Give
CVR-nr. 38186329

Årsrapport 01.05.2019 - 30.04.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
18.12.2020

Ole Faartoft
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	14
Koncernens balance pr. 30.04.2020	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	20
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	30
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2020	31
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	33
Modervirksomhedens noter	34
Anvendt regnskabspraksis	36

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

JJO Capital 2015 ApS

Rørbækvej 1

7323 Give

CVR-nr.: 38186329

Hjemsted: Give

Regnskabsår: 01.05.2019 - 30.04.2020

Direktion

Bo Anders Olesen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020 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. 30.04.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Give, den 18.12.2020

Direktion

Bo Anders Olesen

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 01.05.2019 - 30.04.2020, 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. 30.04.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020 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 koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 18.12.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	830.180	225.599	722.062	677.009	851.347
Bruttoresultat	133.419	31.891	104.964	79.007	108.901
Driftsresultat	35.521	(609)	16.493	-4.477	26.095
Årets resultat	10.819	(4.863)	15.882	25.259	2.613
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.130	(1.660)	6.820	10808	-608
Balancesum	889.615	932.653	943.151	908.215	90.4101
Investeringer i materielle aktiver	9.347	7.160	29.970	25463	10863
Egenkapital	207.133	208.273	207.526	208.045	196.220
Egenkapital ekskl. minoriteter	96.155	98.878	99.691	101.300	95.848
Pengestrømme fra driftsaktivitet	29.055	(48.191)	57.780	(30.460)	18.696
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	61.014	(745)	(3.556)	(21.956)	32.719
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(101.611)	11.343	(43.789)	(45.151)	20.701
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	153	142	139	146	132
Nøgletal					
Afkastgrad (%)	4,34	-0,1	1,7	-0,5	2,9
Egenkapitalforrentning (%)	5,1	-2,3	7,6	12,5	1,3
Soliditetsgrad (%)	23,2	22,3	22,0	22,9	21,7

Som følge af omlægning af regnskabsåret i 2019 inkluderer tallene for 2019 kun 4 måneders drift.

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

Afkastgrad (%):

Resultat før finansielle poster * 100
Samlede aktiver

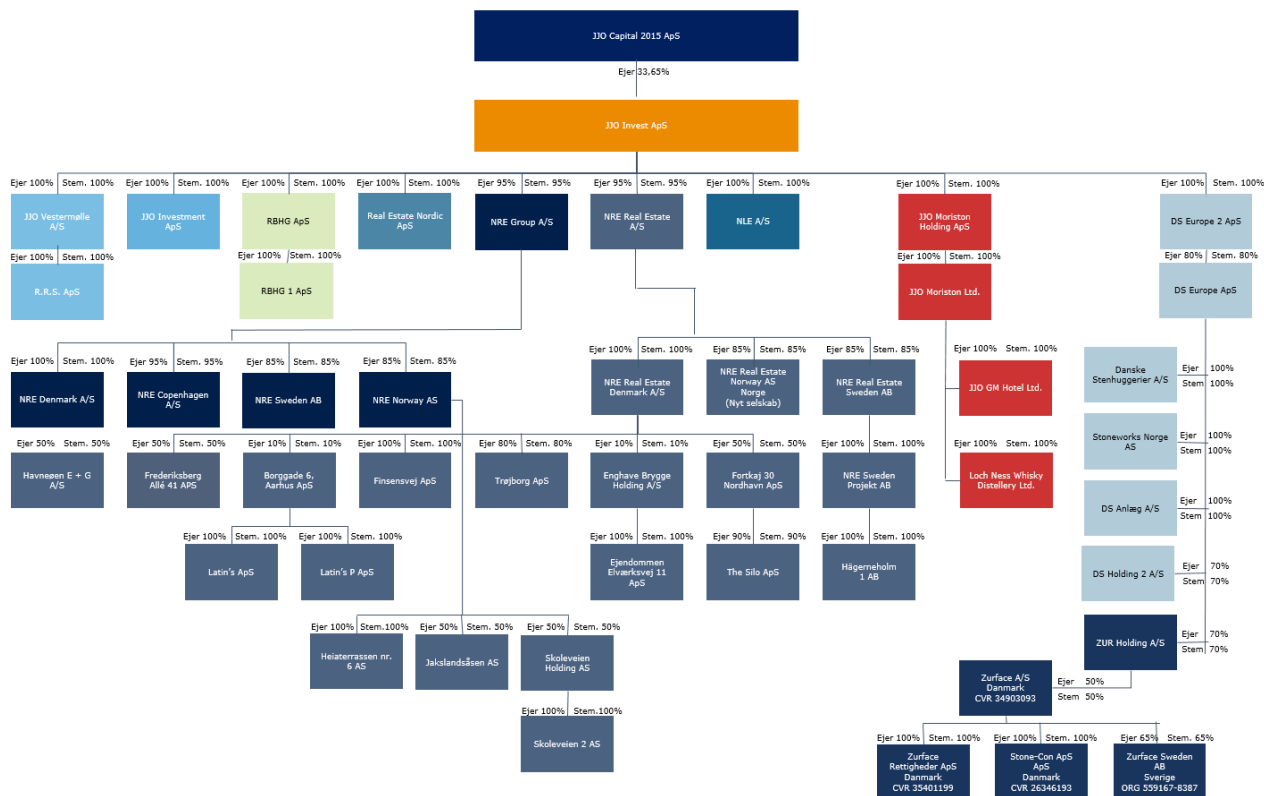
Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital inkl. minoriteter * 100
Samlede aktiver

Koncerndiagram



Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter er investeringsvirksomhed.. Aktiviteterne omfatter investering i virksomheder inden for produktion og salg af stenprodukter til erhvervsmarkedet og private forbrugere, byggeri/totalentreprise, ejendomsudvikling og -udlejning, investering i biologiske aktiver i form af økologisk landbrugsdrift, skovdrift samt investering i vedvarende energi. Moderselskabets hovedaktivitet er sammenfaldende med koncernens i form af direkte investering eller investering via kapitalandele i dattervirksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

JJO koncernen har i regnskabsåret 2019/20 gennemført en intern omstrukturering med etablering af et Family Office i JJO Invest ApS og dermed etablering af en omfattende strømlining af hovedselskabernes ejermæssige struktur. En strømlining, der sikrer, at hovedselskaberne er drifts- og ledelsesmæssigt uafhængige enheder samtidig med at fælles værdier og strategisk fokus bevares via JJO Invests ejerskab.

Som en del af omstruktureringen blev NRE Group A/S' aktiviteter indenfor ejendomsinvesteringer og køb/salg af ejendomme udskilt til en selvstændig delkoncern, NRE Real Estate A/S.

Baggrunden herfor er et ønske om at gøre det reelle resultat mere transparent, og dermed gøre de respektive aktiviteter mere gennemskuelige.

- NRE Group A/S indeholder ejendomsudvikling samt produktion af entreprisaktivitet
- NRE Real Estate A/S indeholder investeringsprojekter af typisk længere varighed

Koncernens resultatopgørelse for perioden 01.05.2019 – 30.04.2020 et overskud på DKK 19,4 mio. før skat, og koncernens balance pr. 30. april 2020 udviser en egenkapital inkl. minoritetsinteresser på DKK 207,1 mio. Resultatet anses som værende tilfredsstillende og har indfriet ledelsens forventninger til regnskabsåret.

NRE Group koncernen har opnået et resultat før skat på DKK 45,3 mio. Resultatet anses som værende tilfredsstillende og har indfriet ledelsens forventninger til regnskabsåret.

NRE Real Estate koncernen, som indeholder aktiviteterne indenfor udlejning af bolig- og erhvervsjendomme samt koncernens investeringer i porteføljeejendomme har opnået et resultat før skat på DKK 4,1 mio. Resultatet anses som værende tilfredsstillende og har indfriet ledelsens forventninger til regnskabsåret.

DS Europe ApS koncernen driver virksomhed med salg af gravsten til private forbrugere.

DS Europe ApS koncernen har i regnskabsåret opnået et resultat før skat på DKK 7,9 mio. Resultatet er som forventet og anses som værende tilfredsstillende.

Aktiviteterne i Skotland bidrager positivt til koncernens resultat med DKK 6,1 mio. Resultatet er som forventet og anses som værende tilfredsstillende.

Markedet for økologiske landbrugsprodukter har i regnskabsåret været ramt af faldende priser som følge af et stort udbud, hvorfor landbrugsdriften ikke har bidraget positivt til det samlede resultat.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Sammen med det manglende bidrag fra den økologiske landbrugsdrift, har årets resultat været negativt påvirket af engangsomkostninger forbundet med omstruktureringen, hvorfor forventningerne udmeldt i årsrapporten for sidste år ikke er opnået.

Dog anses resultatet som værende tilfredsstillende og har indfriet ledelsens forventninger til regnskabsåret.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Udover de under udvikling i året nævnte forhold er selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020 ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Såvel JJO Capital som hovedselskaberne forventer en betydelig resultatfremgang. Dette bunder bl.a. i forventningen om, at der indgås mangeårige kontrakter vedr. frembringelsen af vedvarende energi. Dette vil styrke såvel indtjening som kapitalberedskab. Herudover vil en normalisering af eksterne investorers krav til risiko-præmie også påvirke det kommende års resultat positivt.

For 2020/21 forventer selskabet et resultat før skat i niveauet 35-50 mio.kr.

Særlige risici

Ledelsen forventer, at indtjeningen fra JJO Capital koncernens eksisterende primære aktiviteter sikrer de afdragsforpligtelser, som JJO Capital koncernen har overfor eksterne finansieringskilder. Herudover er der en forventning om, at koncernen i det kommende regnskabsår vil indgå yderligere aftaler vedrørende frembringelse af grøn energi. Dette vil i givet fald betydeligt forbedre såvel likviditet som rentabilitet.

Selskabets og hovedselskabernes likviditet og kapitalberedskab vurderes løbende for at sikre evnen til at indgå nye kontrakter og aftaler samt sikre evnen til at udvide eksisterende forretningsområder og foretage investeringer i nye forretningsområder.

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 valutaeksponeringer kommercielt ved primært at indgå valutaterminskontrakter.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernens forretningsmodel er levering af nøglefærdige ejendomsprojekter af høj kvalitet, der lever op til de seneste energikrav. Vi ønsker at skabe omkostningseffektive og attraktive løsninger for alle parter involveret og på denne måde tilføre værdi til ejendomsinvesteringer. Kernen i forretningsmodellen er entreprisen. Vi har kompetencerne til at være med i hele processen fra idéskabelse til færdigt byggeri således, at der skabes komplette og effektive løsninger i tæt samarbejde med leverandører, rådgiver, investorer og finansielle samarbejdspartnere.

Koncernens mål er kundecentreret vækst. Målet opnås gennem evig forbedring og vejledning om brug af koncernens produkter samt løbende udvikling, tilpasning og optimering af koncernens produktsortiment med øget fokus på bæredygtighed.

Risikoanalyse

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

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

Arbejds miljø

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

JJO Capital koncernen søger at skabe en arbejdsplads, hvor både det fysiske og psykiske arbejdsmiljø prioriteres højt. Dette sker ved udtryk af en aktiv arbejdsmiljøorganisation, der sikrer moderne faciliteter både på kontoret, på byggepladser og butikker. Sygefravær monitoreres og for 2019/20 lå det under 3,0%, hvilket må betragtes som tilfredsstillende. Eventuel negativ udvikling heri medfører aktive handlinger.

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

Socialt ansvar

JJO Capital koncernen arbejder løbende med en strategi om at efterleve FN's 17 verdensmål.

JJO Capital koncernen har i flere aktiviteterne tilknyttet praktikanter og elever/trainees, der så vidt muligt fortsætter i virksomheden efter endt uddannelse.

Samtidig er der tilknyttet medarbejdere, der ikke har de fysiske eller psykiske ressourcer til at bestride et fuldtidsarbejde.

JJO Capital koncernen støtter via sponsorater eller gaver arrangementer indenfor handicapdrætten, da alle skal have muligheden for at have glæden ved fysisk udfoldelse og socialt samvær uanset alder og niveau. Herudover tager JJO Capital koncernen socialt ansvar ved at støtte flere organisationer indenfor sygdomsbehandling & -forskning samt andre velgørende formål.

JJO Capital koncernen har ikke nogen selvstændig politik for menneskerettigheder, men vi har sikret os via generelle forretningsbetingelser i de forskellige forretningsenheder, at underleverandører og rådgivere udfører alle arbejder og ydelser efter gældende love, regler og normer og har dermed sikret, at der ikke sker krænkelse af menneskerettigheder eller diskrimineres på nogen måde ift. religion, race eller køn. Dette vil vi blive ved med i 2020/21.

Vi har ikke registreret nogen overtrædelser af menneskerettigheder i 2019/20.

JJO Capital koncernen tager afstand fra enhver form for korrupsion og bestikkelse. Ingen medarbejdere i organisationen må modtage eller tilbyde værdier eller lignende for at opnå fordele i enhver henseende. Politikken er implementeret gennem formidling til alle medarbejdere via udlevering af personalehåndbog ved ansættelse.

Der er i 2019/20 ikke konstateret brud herpå.

Miljø

Hovedselskabernes 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 økologisk landbrugsdrift, forbedret biodiversitet og grøn energi – som f.eks. en vindmøllepark.

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

Selskabets aktiviteter påvirker ikke det eksterne miljø i væsentligt omfang, men ledelsen er generelt opmærksom på foranstaltninger, som kan skåne miljøet.

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

Selskabet beskæftiger sig ikke med forsknings- eller udviklingsvirksomhed.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

JJO Capital koncernen driver virksomhed i en mandsdomineret branche og fordelingen af ansatte på alle niveauer er også klart flest mænd i forhold til kvinder. Det er ikke et mål i sig selv, da JJO Capital koncernen på ingen måde accepterer diskriminering af nogen art. Hverken indenfor religion, race eller køn.

Da JJO Capital koncernen er en ejerledet virksomhed med en mandlig ejer og det øverste ledelsesniveau er en direktion med kun et medlem, har koncernen i øjeblikket intet målforhold for kvinder for direktionen på top-lederniveau. Det vurderes derfor, at ligelig kønsfordeling har været opnået i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens retningslinjer.

Gennem både intern og ekstern rekruttering vil JJO Capital koncernen søge at øge forholdet mellem det underrepræsenterede køn på koncernens øvrige ledelsesniveauer, f.eks. ved at øge muligheden for fremtidige kvindelige ledelseskandidater gennem rekruttering af både nyuddannede og erfarne ingeniører og konstruktører, da der i branchen historisk set har været præget af en mandlig overrepræsentation. Denne indsats er dog ikke lykkedes for JJO Capital koncernen i perioden.

Usædvanlige forhold

Udover de under udvikling i året nævnte forhold, er koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019/20 ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Danske Stenhuggerier udbyggede sin position som markedsleder med overtagelsen af Gudnason Granit og Stenhuggeri pr. 1. maj 2020. Hverken denne overtagelse, COVID-19 eller andre forhold indtrådt fra balancedagen og frem til i dag forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	1	830.180	225.599
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		(2.819)	(634)
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		2.594	0
Andre driftsindtægter		1.549	691
Vareforbrug		(638.810)	(175.265)
Andre eksterne omkostninger	2	(59.275)	(18.500)
Bruttoresultat		133.419	31.891
Personaleomkostninger	3	(87.985)	(28.261)
Af- og nedskrivninger		(10.152)	(4.239)
Negativ goodwill		239	0
Driftsresultat		35.521	(609)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	(897)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		713	916
Andre finansielle indtægter		339	766
Andre finansielle omkostninger		(17.141)	(5.018)
Resultat før skat		19.432	(4.842)
Skat af årets resultat	5	(8.613)	(21)
Årets resultat	6	10.819	(4.863)

Koncernens balance pr. 30.04.2020

Aktiver

	Note	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	272	0
Erhvervede patenter		0	0
Erhvervede lignende rettigheder		51	51
Goodwill		19.341	22.461
Udviklingsprojekter under udførelse	8	3.525	0
Immaterielle aktiver	7	23.189	22.512
Grunde og bygninger		402.493	407.359
Investeringsejendomme		105.227	176.353
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		15.186	15.397
Indretning af lejede lokaler		4.590	4.409
Materielle aktiver	9	527.496	603.518
Kapitalandele i associerede virksomheder		110.864	109.954
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.000	1.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.248	5.341
Andre tilgodehavender		3.259	2.738
Finansielle aktiver	10	120.371	119.033
Anlægsaktiver		671.056	745.063
Råvarer og hjælpematerialer		918	1.711
Varer under fremstilling		0	3.423
Fremstillede varer og handelsvarer		35.053	33.644
Varebeholdninger		35.971	38.778
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.371	29.268
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	37.085	41.834
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		38.414	20.063
Udskudt skat	12	21.509	14.902
Andre tilgodehavender		23.963	28.054
Periodeafgrænsningsposter	13	3.571	2.129
Tilgodehavender		161.913	136.250

Andre værdipapirer og kapitalandele	26	33
Værdipapirer og kapitalandele	26	33
<hr/>		
Likvide beholdninger	20.649	12.529
<hr/>		
Omsætningsaktiver	218.559	187.590
<hr/>		
Aktiver	889.615	932.653
<hr/>		

Passiver

	Note	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital	14	100	100
Overført overskud eller underskud		94.015	93.423
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.040	5.355
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		96.155	98.878
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		110.978	109.395
Egenkapital		207.133	208.273
Andre hensatte forpligtelser	15	4.054	2.242
Hensatte forpligtelser		4.054	2.242
Ansvarlig lånekapital		1.250	1.250
Gæld til realkreditinstitutter		284.884	196.537
Bankgæld		46.122	220.431
Leasingforpligtelser		1.113	0
Gæld til associerede virksomheder		9.428	9.000
Anden gæld		3.358	9.467
Langfristede gældsforpligtelser	16	346.155	436.685
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	16.349	16.371
Bankgæld		156.583	136.928
Deposita		1.547	3.127
Modtagne forudbetalinger fra kunder		281	276
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	2.656	2.988
Leverandører af varer og tjenesteydelser		88.266	89.446
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		677	2.620
Skyldig skat		18.105	1.056
Anden gæld		42.328	31.810
Periodeafgrænsningsposter	17	5.481	831
Kortfristede gældsforpligtelser		332.273	285.453
Gældsforpligtelser		678.428	722.138
Passiver		889.615	932.653

Finansielle instrumenter	19
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20
Eventualforpligtelser	21
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22
Transaktioner med nærtstående parter	23
Dattervirksomheder	24

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer t.kr.
Egenkapital primo	100	93.423	0	5.355	98.878
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	1.043	0	0	1.043
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(5.355)	0	(5.355)
Valutakursreguleringer	0	(414)	0	0	(414)
Øvrige egenkapitalposterings	0	(2.127)	5.355	(5.355)	(2.127)
Årets resultat	0	2.090	0	2.040	4.130
Egenkapital ultimo	100	94.015	0	2.040	96.155

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	109.395	208.273
Effekt af virksomhedssalg o.l.	(1.043)	0
Udbetalt ordinært udbytte	(5.704)	(5.704)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(5.355)
Valutakursreguleringer	(201)	(615)
Øvrige egenkapitalposterings	1.842	(285)
Årets resultat	6.689	10.819
Egenkapital ultimo	110.978	207.133

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		35.521	(609)
Af- og nedskrivninger		9.913	4.239
Ændringer i arbejdskapital	18	(2.762)	(48.164)
Regulering i udlejningsejendomme		2.819	634
Pengestrømme vedrørende primær drift		45.491	(43.900)
Modtagne finansielle indtægter		339	715
Betalte finansielle omkostninger		(16.775)	(5.006)
Pengestrømme vedrørende drift		29.055	(48.191)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(3.933)	(1.235)
Køb mv. af materielle aktiver		(9.347)	(7.160)
Salg af materielle aktiver		74.917	690
Køb af finansielle aktiver		(886)	0
Salg af finansielle aktiver		263	2.960
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	4.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		61.014	(745)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		90.069	(48.936)
Optagelse af lån		22.653	17.551
Afdrag på lån mv.		(113.205)	(6.208)
Udbetalt udbytte		(11.059)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(101.611)	11.343
Ændring i likvider		(11.542)	(37.593)
Likvider primo		(124.366)	(86.773)
Likvider ultimo		(135.908)	(124.366)

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	20.649	12.529
Værdipapirer	26	33
Kortfristet gæld til banker	(156.583)	(136.928)
Likvider ultimo	(135.908)	(124.366)

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Danmark	808.286	192.400
Andre lande	21.894	33.199
Geografiske markeder i alt	830.180	225.599
Ejendomsudvikling	689.271	181.509
Ejendomsudlejning	12.067	3.872
Udvinding og salg af naturstenprodukter	104.813	32.217
Øvrig omsætning	24.029	8.001
Aktiviteter i alt	830.180	225.599

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Lovpligtig revision	726	614
	726	614

3 Personaleomkostninger

	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Gager og lønninger	78.762	25.399
Pensioner	5.679	2.035
Andre omkostninger til social sikring	2.133	406
Andre personaleomkostninger	1.411	421
	87.985	28.261
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	153	142

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

4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter fra investeringer i tilknyttede virksomheder består af tab i forbindelse med salg af en aktie til en minoritetsaktionær.

5 Skat af årets resultat

	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Aktuel skat	16.840	1.068
Ændring af udskudt skat	(6.607)	(865)
Regulering vedrørende tidligere år	(1.620)	(182)
	8.613	21

6 Forslag til resultatdisponering

	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.040	0
Overført resultat	2.090	(1.660)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	6.689	(3.203)
	10.819	(4.863)

7 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede patenter t.kr.	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	0	1.247	60	76.968	0
Overførsler	395	0	0	0	663
Tilgange	13	0	0	0	2.862
Kostpris ultimo	408	1.247	60	76.968	3.525
Af- og nedskrivninger primo	0	(1.247)	(9)	(54.507)	0
Årets afskrivninger	(136)	0	0	(3.120)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(136)	(1.247)	(9)	(57.627)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	272	0	51	19.341	3.525

8 Udviklingsprojekter

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

9 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	299.966	162.069	44.239	12.057
Overførsler	(100)	0	(1.058)	100
Tilgange	4.359	0	3.751	1.237
Afgange	(4.440)	(63.703)	(464)	(116)
Kostpris ultimo	299.785	98.366	46.468	13.278
Opskrivninger primo	130.885	14.284	0	0
Årets opskrivninger	0	(2.301)	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	(5.638)	(5.047)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	(75)	0	0
Opskrivninger ultimo	125.247	6.861	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(23.492)	0	(28.842)	(7.648)
Overførsler	17	0	0	(17)
Årets afskrivninger	(2.343)	0	(2.440)	(1.102)
Tilbageførsel ved afgang	3.279	0	0	79
Af- og nedskrivninger ultimo	(22.539)	0	(31.282)	(8.688)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	402.493	105.227	15.186	4.590

Under regnskabsposten "Grunde og bygninger" indgår biologiske aktiver i form af skov med tilknyttede ejendomme til en bogført værdi af 112.290 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 6,90% mod 6,81% sidste år. For selskabets boligejendomme er afkastkravet 3,58% mod 3,87% sidste år. En forøgelse i afkastkravet på 0,25%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 1,99 mio.kr. En formindskelse af afkastkravet på 0,25%-point vil forøge værdien med 2,16 mio.kr.

I den afkastbaserede model er der kalkuleret med et budgetteret resultat for ejendommene på 7,3 mio.kr. Størrelsen på ejendomme udgør 8.690 m². Lejemålene består af erhvervsudlejning og boligudlejning.

Koncernen har et datterselskab hvor investeringsejendom er solgt efter status, hvorfor ejendommens handelsværdi udgør dagsværdien.

Der har i regnskabsåret været mindre tomgang i ejendommene. Pr. 30.04.2020 er tomgangen ubetydelig.

Erhvervslejemål kan opsiges af lejere med 6-12 måneders varsel, mens beboelsejendomme kan opsiges med 3 måneders varsel.

Som udgangspunkt er lejemålene uopsigelige for udlejer.

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	90.997	1.000	1.459	2.738
Tilgange	102	0	0	784
Afgange	0	0	0	(263)
Kostpris ultimo	91.099	1.000	1.459	3.259
Opskrivninger primo	18.957	0	3.882	0
Valutakursreguleringer	(17)	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	246	0	0	0
Andel af årets resultat	723	0	0	0
Regulering af interne avancer	216	0	0	0
Udbytte	(2.317)	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	(93)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.957	0	0	0
Opskrivninger ultimo	19.765	0	3.789	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	110.864	1.000	5.248	3.259

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
K/S Gross Welle - 2005	Aarhus	20,0
Gross Welle - 2005 Kompl. ApS	Aarhus	20,0
Zurface A/S	Randers	50,0
IQ Charter K/S	Herning	50,0
Fortkaj 30 Nordhavn ApS	Ikast-Brande	50,0
Borggade 6 Aarhus ApS	Ikast-Brande	10,0
IQ Charter I A/S	Herning	25,0
Frederiksbjerg Alle 31 ApS	Ikast-Brande	50,0
Havneøen E + G A/S	Vejle	50,0
Jakslandsåsen AS	Oslo	50,0

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2019/20	2019
	t.kr.	t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	473.356	617.901
Foretagne acontofaktureringer	(438.937)	(579.055)
Overført til forpligtelser	2.666	2.988
	37.085	41.834

12 Udskudt skat

	2019/20	2019
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	14.902	14.037
Indregnet i resultatopgørelsen	6.607	865
Ultimo	21.509	14.902

Det indregnede skatteaktiv omfatter fremførsel af skattemæssige underskud, der forventes anvendt inden for de kommende år. I forbindelse med anvendelsen af skatteaktivet er der lagt særlig vægt på koncernens stigende aktivitet.

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Virksomhedskapital

	Antal	Nominal værdi t.kr.
Virksomhedskapital	100	100
	100	100

Anparterne er ikke opdelt i klasser.

15 Andre hensatte forpligtelser

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

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	1.250	0
Gæld til realkreditinstitutter	10.105	7.465	284.884	247.906
Bankgæld	6.043	8.808	46.122	28.072
Leasingforpligtelser	201	0	1.113	0
Gæld til associerede virksomheder	0	0	9.428	0
Anden gæld	0	98	3.358	0
	16.349	16.371	346.155	275.978

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne forudbetalinger.

18 Ændring i arbejdskapital

	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	2.807	11.231
Ændring i tilgodehavender	(19.056)	1.705
Ændring i leverandørgæld mv.	13.487	(61.100)
	(2.762)	(48.164)

19 Finansielle instrumenter

Koncernen har indgået renteswaps fra flydende til fast rente på DKK 21 mio. til afdækning af et variabelt forrentet lån til realkreditinstituttet og kreditinstituttet. Renteswapsene har en fast rente på 4% og udløber 2025.

På balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på 371 t.kr. (2019: 836 t.kr.), der er indregnet i balancen under anden gæld. Ændringen for året efter skat er indregnet direkte på egenkapitalen i henhold til anvendt regnskabspraksis.

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Der er indgået huslejeaftaler. Den samlede forpligtelse beløber sig til 27.591 t.kr. (2019: 23.248 t.kr.).

Koncernen har indgået leasingaftaler med en periode på 6-12 måneder, der svarer til en leasingforpligtelse på 10.559 t.kr. (2019: 11.621 t.kr.).

21 Eventualforpligtelser

I posten "Likvide beholdninger" er der for koncernen indeholdt 2.830 t.kr., som er rådighedsbegrænset.

På vegne af koncernen har banken stillet garantier over for leverandører og kunder for i alt 91.139 t.kr. (2019: 56.142 t.kr.) og vedrørende huslejedeposita på i alt 1.136 t.kr. (2019: 1.182 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.

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mellemværende med realkreditinstitutter er sikret ved pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 251.338 t.kr. (2019: 392.469 t.kr.).

Mellemværende med pengeinstitut er sikret ved pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 380.674 t.kr. (2019: 517.159 t.kr.) samt kapitalandele i associerede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på 13.905 t.kr. (2019: 13.394 t.kr.).

Mellemværende med pengeinstitut er sikret ved virksomhedsplank 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 54.079 t.kr. (2019: 56.765 t.kr.).

Ejerpantebrev på 140 t.kr. er sikret ved pant i investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på 228.550 t.kr. (2019: 121.282 t.kr.).

Ejer- og afgiftspantebrev på samlet på 20.287 t.kr. er ligeledes sikret ved pant i investeringsejendomme med regnskabsmæssig værdi på 62.746 t.kr. (2018: 63.102 t.kr.)

Til sikkerhed for associerede virksomheders mellemværende med pengeinstitut er der afgivet selvskyldnerkaution maksimeret til 46.647 t.kr. (2019: 88.777 t.kr.).

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

På koncernens grunde og bygninger er der pr. 30. april 2020 en momsreguleringsforpligtelse på i alt 1.191 t.kr. (2019: 193 t.kr.).

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

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

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

24 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
JJO Invest ApS	Give	ApS	33,7

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		(48)	(54)
Bruttoresultat		(48)	(54)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.007	(1.667)
Andre finansielle indtægter	1	367	94
Andre finansielle omkostninger	2	(106)	(31)
Resultat før skat		5.220	(1.658)
Skat af årets resultat	3	(47)	(2)
Årets resultat	4	5.173	(1.660)

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2020

Aktiver

	Note	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		85.250	88.139
Finansielle aktiver	5	85.250	88.139
Anlægsaktiver		85.250	88.139
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.572	12.633
Andre tilgodehavender		5.152	2.435
Tilgodehavender		16.724	15.068
Likvide beholdninger		33	0
Omsætningsaktiver		16.757	15.068
Aktiver		102.007	103.207

Passiver

	Note	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		100	100
Overført overskud eller underskud		94.015	93.423
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.040	5.355
Egenkapital		96.155	98.878
Leverandører af varer og tjenesteydelser		69	113
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.392	4.148
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		342	20
Skyldige sambeskatningsbidrag		49	48
Kortfristede gældsforpligtelser		5.852	4.329
Gældsforpligtelser		5.852	4.329
Passiver		102.007	103.207
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	100	93.423	0	5.355	98.878
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(5.355)	0	(5.355)
Valutakursreguleringer	0	(414)	0	0	(414)
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.127)	5.355	(5.355)	(2.127)
Årets resultat	0	3.133	0	2.040	5.173
Egenkapital ultimo	100	94.015	0	2.040	96.155

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2019/20	2019
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	256	94
Renteindtægter i øvrigt	111	0
	367	94

2 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2019
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	106	31
	106	31

3 Skat af årets resultat

	2019/20	2019
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	47	2
	47	2

4 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2019
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.040	0
Overført resultat	3.133	(1.660)
	5.173	(1.660)

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	91.431
Kostpris ultimo	91.431
Nedskrivninger primo	(3.292)
Valutakursreguleringer	(414)
Egenkapitalreguleringer	(2.956)
Andel af årets resultat	5.836
Udbytte	(5.355)
Nedskrivninger ultimo	(6.181)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	85.250

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Eventualforpligtelser

Virksomheden fungerer som administrationsselskab i et dansk sambeskatningsarrangement. Koncernen indfrier lovgivningen for selskabsskattelovens sambeskatningsbestemmelser, hvorfor selskabet derfor er ansvarlig for indkomstskat mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser vedrørende tilbageholdelse af skat af renter, royalties og udbytte for disse.

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring til Moriston Holding 2015 ApS, NLE A/S og RBHG ApS i perioden frem til 1. maj 2021.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har pantsat kapitalandele i dattervirksomhederne for at sikre kredit hos kreditinstitutter i datterselskaberne. Den samlede regnskabsmæssige værdi af kapitalandele udgør 85.250 t.kr. pr. 30. april 2020 (2019: 88.139 t.kr.).

8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

9 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

Sammenligningstallene i resultatopgørelsen kan ikke sammenlignes med indeværende år, eftersom sidste år dækker en periode på 4 måneder, mens dette år dækker 12 måneder.

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 forholds-mæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

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.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Negativ goodwill

Negativ goodwill, der opstår som følge af negative forskelsbeløb mellem kostprisen for overtagne virksomheder og de ved virksomhedsovertagelsen overtagne nettoaktiver målt til dagsværdi, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen på tidspunktet for overtagelse af den enkelte virksomhed.

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.

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.

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:

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.

Investeringsejendomme

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

Investeringsejendomme 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 DCF-modellen som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Ved fastsættelsen af de forventede pengestrømme tages udgangspunkt i den enkelte ejendoms budgetterede pengestrømme for de kommende år, inklusive leje- og prisstigninger, samt en opgjort terminalværdi, der udtrykker værdien af de normaliserede pengestrømme, som ejendommen forventes at generere efter budgetperioden. De således opgjorte pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi ved anvendelse af en diskonteringsfaktor, som vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme inklusive forventet inflation.

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 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 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 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 regnskabs-mæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholds-mæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis moder-virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds for-pligtelser, 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.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede 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.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris 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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

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.

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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne 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.

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.