

Deloitte.



Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2024/25	9
Balance pr. 30.04.2025	10
Egenkapitalopgørelse for 2024/25	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Danske Stenhuggerier A/S
Malervej 1
8766 Nørre Snede

CVR-nr.: 25838823
Hjemsted: Ikast-brande
Regnskabsår: 01.05.2024 - 30.04.2025

Bestyrelse

Carsten Sjørvad, formand
Carsten Nørmark Christensen
Jon Hjorth Mally

Direktion

Carsten Nørmark Christensen, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2024 - 30.04.2025 for Danske Stenhuggerier A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2025 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2024 - 30.04.2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørre Snede, den 16.06.2025

Direktion

Carsten Nørmark Christensen
adm. dir.

Bestyrelse

Carsten Sjørvad
formand

Carsten Nørmark Christensen

Jon Hjorth Mally

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Danske Stenhuggerier A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Danske Stenhuggerier A/S for regnskabsåret 01.05.2024 - 30.04.2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2024 - 30.04.2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i

overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden

opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Silkeborg, den 16.06.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Nicolaj Haarup

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46613

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024/25 t.kr.	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	85.175	81.046	78.538	74.293	66.928
Driftsresultat	10.109	9.766	12.347	14.114	13.779
Resultat af finansielle poster	(2.120)	(1.665)	(1.121)	(406)	235
Årets resultat	(7.542)	(1.119)	441	8.204	8.517
Balancesum	196.720	194.667	185.684	153.919	128.852
Investeringer i materielle aktiver	2.643	14.577	3.166	2.681	2.039
Egenkapital	58.066	65.632	66.901	70.434	62.168
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(12,19)	(1,69)	0,64	12,37	14,43
Soliditetsgrad (%)	29,52	33,72	36,03	45,76	48,25

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

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

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet består af forarbejdning og salg af gravsten og hermed beslægtede produkter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har udbygget sin position som Danmarks førende forhandler af gravsten med enkelte nye butikker i Danmark og Tyskland.

Selskabets resultat før skat er et underskud på 5.552 TDKK, hvilket er under sidste års resultat. Egenkapitalen er herefter 58.066 TDKK, hvorfor soliditeten udgør 29,52%.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Såvel selskabets EBITDA som selskabets resultat før skat lever ikke op til de forventninger, der blev angivet i den forrige årsrapport for selskabet. Den primære årsag til, at årets resultat ikke indfrier forventningerne, er lavere dødstal end estimeret, og herudover er der foretaget betydelige investeringer, som forventes at styrke den fremtidige vækst.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

I forbindelse med indregningen af kapitalandele er der indregnet en goodwill på i alt 16.275 t.kr., som kan henføres til datterselskabet Naturstein Nord GmbH. Da værdien af goodwill generelt afhænger af fremtidige begivenheder og evnen til at skønne disse, er der i sagens natur en iboende usikkerhed omkring de skøn, der ligger til grund for vurderingen af et nedskrivningsbehov. Ledelsen har vurderet dette via en foretaget nedskrivningstest og mener ikke, at der er grundlag for yderligere nedskrivning foruden de ordinære afskrivninger.

Der henvises til årsrapportens note 1 for uddybbende omtale.

Forventet udvikling

Der forventes en betydelig resultatfremgang i det kommende regnskabsår, idet resultatforventningerne er et overskud før skat i intervallet 5.000 – 10.000 TDKK.

Forventningerne er baseret på øget aktivitetsniveau indenfor salget af gravsten og højere aktivitetsniveau i datterselskaberne samt en helårseffekt af en række gennemførte omkostningstilpasninger.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2024/25

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		85.174.597	81.046.040
Personaleomkostninger	2	(66.655.322)	(63.220.777)
Af- og nedskrivninger		(8.410.474)	(8.059.269)
Driftsresultat		10.108.801	9.765.994
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(13.540.901)	(7.284.814)
Andre finansielle indtægter	3	2.502.957	2.774.428
Andre finansielle omkostninger	4	(4.622.542)	(4.439.514)
Resultat før skat		(5.551.685)	816.094
Skat af årets resultat	5	(1.990.368)	(1.934.697)
Årets resultat	6	(7.542.053)	(1.118.603)

Balance pr. 30.04.2025

Aktiver

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	4.075.870	5.625.264
Goodwill		5.067.372	7.368.273
Immaterielle aktiver	7	9.143.242	12.993.537
Grunde og bygninger		44.307.336	44.800.265
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.266.501	5.793.337
Indretning af lejede lokaler		3.193.475	3.480.929
Materielle aktiver	9	51.767.312	54.074.531
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.858.454	12.033.943
Deposita		2.511.896	2.476.961
Andre tilgodehavender		107.832	113.332
Finansielle aktiver	10	12.478.182	14.624.236
Anlægsaktiver		73.388.736	81.692.304
Råvarer og hjælpematerialer		852.000	852.000
Fremstillede varer og handelsvarer		44.943.716	45.937.903
Forudbetalinger for varer		343.984	410.676
Varebeholdninger		46.139.700	47.200.579

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.910.291	11.292.232
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		65.161.236	53.121.991
Andre tilgodehavender		109.238	114.076
Periodeafgrænsningsposter	11	748.303	711.403
Tilgodehavender		76.929.068	65.239.702
<hr/>			
Likvide beholdninger		262.861	534.076
<hr/>			
Omsætningsaktiver		123.331.629	112.974.357
<hr/>			
Aktiver		196.720.365	194.666.661
<hr/>			

Danske Stenhuggerier A/S | Balance pr. 30.04.2025

11

Passiver

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		57.565.743	65.132.144
Egenkapital		58.065.743	65.632.144
<hr/>			
Udskudt skat	12	526.000	209.000
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	13	26.420.050	15.022.963
Hensatte forpligtelser		26.946.050	15.231.963
<hr/>			
Bankgæld		24.501.976	27.893.809
Leasingforpligtelser		684.264	1.717.401
Anden gæld		3.765.303	3.465.699
Langfristede gældsforpligtelser	14	28.951.543	33.076.909
<hr/>			
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	3.649.431	3.745.281
Bankgæld		58.153.748	57.969.638
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.085.345	919.675
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.997.323	3.295.508
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.808.753	5.003.331
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.591.816	1.322.760
Anden gæld		8.470.613	8.469.452
Kortfristede gældsforpligtelser		82.757.029	80.725.645
<hr/>			
Gældsforpligtelser		111.708.572	113.802.554
<hr/>			

Usikkerhed ved indregning og måling	1
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15
Eventualforpligtelser	16
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18
Koncernforhold	19

Egenkapitalopgørelse for 2024/25

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	65.132.144	65.632.144
Valutakursreguleringer	0	(24.348)	(24.348)
Årets resultat	0	(7.542.053)	(7.542.053)
Egenkapital ultimo	500.000	57.565.743	58.065.743

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med indregningen af kapitalandele er der indregnet en goodwill på i alt 16.275 t.kr., som kan henføres til datterselskabet Naturstein Nord GmbH. Goodwillen er primært opstået i forbindelse med købet af aktier i 2022/23 samt efterfølgende opkøb af butikker på det tyske marked og afskrives over 7 år. Datterselskabet har sidste år realiseret et negativt EBITDA, hvorfor der er en naturlig usikkerhed relateret til værdiansættelsen af den indregnede goodwill.

Baseret herpå har ledelsens foretaget en nedskrivningstest, hvor det budgetterede cashflow for de kommende 5 år + terminalåret tilbagediskonteres. Der forventes et positivt cash-flow for de 5 budgetår, der tilbagediskonteret samlet overstiger værdien af egenkapitalen tillagt den bogførte goodwill, og der anvendes en WACC på 8,5% i modellen. Da værdien af goodwill generelt afhænger af fremtidige begivenheder og evnen til at skønne disse, er der i sagens natur en iboende usikkerhed omkring de skøn, der er indlagt i modellen, men det er ledelsens vurdering, at der ikke er grundlag for yderligere nedskrivning foruden de sædvanlige afskrivninger på goodwillen.

2 Personaleomkostninger

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Gager og lønninger	58.435.524	56.397.775
Pensioner	6.869.747	5.611.169
Andre omkostninger til social sikring	1.350.051	1.211.833
	66.655.322	63.220.777

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere

130

131

3 Andre finansielle indtægter

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.474.638	2.668.654
Valutakursreguleringer	25.827	105.774
Øvrige finansielle indtægter	2.492	0
	2.502.957	2.774.428

4 Andre finansielle omkostninger

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	190.095	0
Renteomkostninger i øvrigt	4.357.201	4.289.487
Valutakursreguleringer	60	0
Øvrige finansielle omkostninger	75.186	150.027
	4.622.542	4.439.514

5 Skat af årets resultat

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Aktuel skat	1.591.816	1.322.760
Ændring af udskudt skat	317.000	611.937
Regulering vedrørende tidligere år	81.552	0
	1.990.368	1.934.697

6 Forslag til resultatdisponering

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Overført resultat	(7.542.053)	(1.118.603)
	(7.542.053)	(1.118.603)

7 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	9.776.072	54.006.697
Tilgange	448.788	0
Kostpris ultimo	10.224.860	54.006.697
Af- og nedskrivninger primo	(4.150.808)	(46.638.424)
Årets afskrivninger	(1.998.182)	(2.300.901)
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.148.990)	(48.939.325)

8 Udviklingsprojekter

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

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	56.198.834	16.053.484	15.528.073
Tilgange	969.260	723.412	949.858
Afgange	0	(1.058.235)	0
Kostpris ultimo	57.168.094	15.718.661	16.477.931
Af- og nedskrivninger primo	(11.398.569)	(10.260.147)	(12.047.144)
Årets afskrivninger	(1.462.189)	(1.411.894)	(1.237.312)
Tilbageførsel ved afgang	0	219.881	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.860.758)	(11.452.160)	(13.284.456)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	44.307.336	4.266.501	3.193.475
Ikke-ejede aktiver	0	1.058.945	0

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	19.817.654	2.476.961	113.332
Tilgange	0	34.935	0

Afgange	0	0	(5.500)
Kostpris ultimo	19.817.654	2.511.896	107.832
Opskrivninger primo	(7.783.711)	0	0
Valutakursreguleringer	(24.348)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(3.445.018)	0	0
Andel af årets resultat	(10.095.882)	0	0
Regulering af interne avancer	(7.328)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	11.397.087	0	0
Opskrivninger ultimo	(9.959.200)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.858.454	2.511.896	107.832

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Gudnason Natursten A/S	Give, Danmark	A/S	100,00
Naturstein Nord GmbH	Itzehoe, Tyskland	GmbH	100,00
Storm Sørensen Broncestøberi A/S	Rebild, Danmark	A/S	75,00

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter husleje, forsikringer og abonnementer.

12 Udskudt skat

	2024/25	2023/24
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	(947.000)	(876.000)
Materielle aktiver	1.414.000	1.516.300
Tilgodehavender	(22.000)	156.500
Forpligtelser	81.000	(558.500)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(29.300)
Udskudt skat i alt	526.000	209.000

Bevægelser i året	2024/25	2023/24
	kr.	kr.
Primo	209.000	(402.937)
Indregnet i resultatopgørelsen	317.000	611.937
Ultimo	526.000	209.000

13 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder består af hensættelser til dækning af underbalancer i

tilknyttede virksomheder med negativ indre værdi, hvor moderselskabet har valgt at understøtte datterselskabet i det kommende regnskabsår.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2024/25 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023/24 kr.	Forfald efter 12 måneder 2024/25 kr.	Restgæld efter 5 år 2024/25 kr.
Bankgæld	3.547.431	3.305.281	24.501.976	8.146.522
Leasingforpligtelser	102.000	440.000	684.264	212.625
Anden gæld	0	0	3.765.303	3.765.303
	3.649.431	3.745.281	28.951.543	12.124.450

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	24.736.152	25.000.073

16 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med JJO Capital 2015 ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter er der deponeret skadeløsbrev med virksomhedspant på nom. 25.000 t.kr. med pant i goodwill og patenter, driftsmidler, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Den bogførte værdi af virksomhedspantet udgør 67.738 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter er der deponeret ejerpantebreve på 44.620 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Bogført værdi af aktiver sikret ved pant udgør 44.307 t.kr.

Der er stillet selvskyldnerkaution overfor kreditinstitutter. Samlet kautioneret gæld udgør pr. 11.856 t.kr.

Der er stillet garantier overfor tredjemand på 1.157 t.kr.

18 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

European Stonecraft ApS, Nørre Snede, ejer 100% af aktierne og stemmerettighederne i selskabet, og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

DS Europe A/S, Nørre Snede, har bestemmende indflydelse i European Stonecraft ApS, mens JJO Invest A/S, Ikast, har bestemmende indflydelse over DS Europe A/S. JJO Capital 2015 ApS, Ikast, har bestemmende indflydelse i JJO Invest A/S. Alle parter har dermed bestemmende indflydelse over selskabet.

Bo Anders Olesen, Rørbækvej 1, 7323 Give, har bestemmende indflydelse i JJO Capital 2015 ApS, og dermed også bestemmende indflydelse i selskabet.

19 Koncernforhold

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

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
European Stonecraft ApS, Nørre Snede.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

Virksomhedssammenslutninger

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som

tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger.

Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. 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 fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7-10 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.

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 3-7 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

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	5-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .

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

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

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

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

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og

af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

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.

Udskudt skat

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

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelse til kapitalandele med negative indre værdi, når det vurderes, at modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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 kontrakternes løbetid som en finansiell 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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

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

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, idet denne indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for European stonecraft, CVR-nr: 44162652.