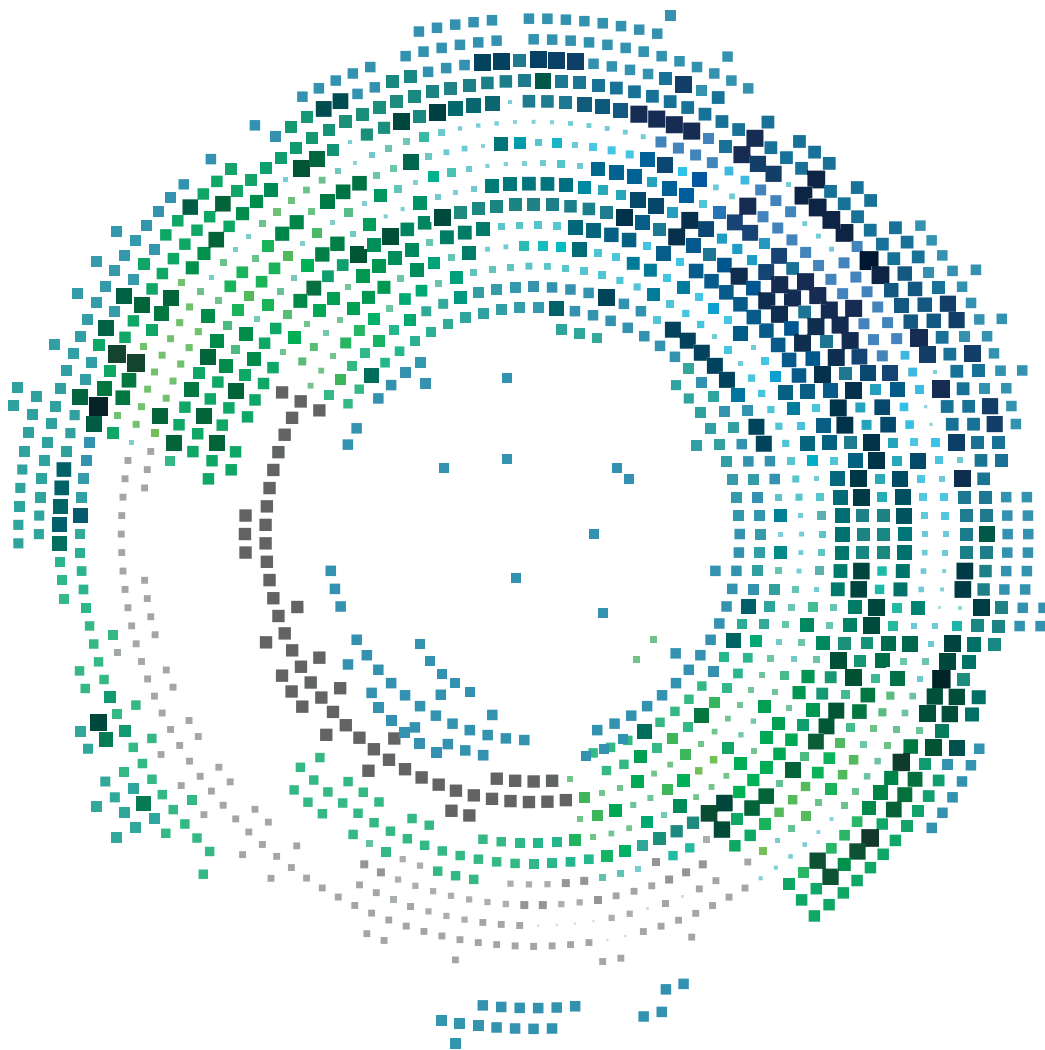




Danske Stenhuggerier A/S

Malervej 1
8766 Nørre Snede
CVR-nr. 25838823

Årsrapport 01.05.2020 - 30.04.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
23.06.2021

Carsten Sjørvad
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	9
Koncernens balance pr. 30.04.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	20
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2021	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Danske Stenhuggerier A/S

Malervej 1

8766 Nørre Snede

CVR-nr.: 25838823

Hjemsted: Ikast-brande

Regnskabsår: 01.05.2020 - 30.04.2021

Bestyrelse

Carsten Sjørvad, formand

Jacob Eiskjær Olesen

Carsten Nørmark Christensen

Andreas Færk

Emilie Bjørnekær Rosenkvist

Direktion

Carsten Nørmark Christensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021 for Danske Stenhuggerier A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørre Snede, den 23.06.2021

Direktion

Carsten Nørmark Christensen

Bestyrelse

Carsten Sjørvad
formand

Jacob Eiskjær Olesen

Carsten Nørmark Christensen

Andreas Færk

Emilie Bjørnekær Rosenkvist

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Danske Stenhuggerier A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 23.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Jesper Engelbreth Elkjær
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne45832

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	77.880	59.513	18.392	54.145	50.350
Driftsresultat	11.215	11.705	1.851	8.967	8.408
Resultat af finansielle poster	(122)	(1.695)	(521)	(1.021)	-1.290
Årets resultat	8.517	7.515	1.022	6.138	5.506
Balancesum	132.993	115.711	115.063	113.239	130.486
Investeringer i materielle aktiver	6.226	4.802	2.033	4.051	2.010
Egenkapital	62.168	55.876	47.998	46.834	73.072
Nøgletal					
Afkastningsgrad(%)	8,9	10,12	1,6	7,9	6,4
Egenkapitalforrentning (%)	14,43	14,47	2,16	10,24	7,86
Soliditetsgrad (%)	46,75	48,29	41,71	41,36	56,00

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

Selskabet har i år 2019 omlagt sit regnskabsår, hvorved 5-års oversigtens år 2019 kun er 4 måneder.

Afkastningsgrad (%):

$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \cdot 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

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

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet udbyggede sin position som markedsleder i regnskabsåret med overtagelse af Gudnason Granit og Stenhuggeri pr. 1. maj 2020.

Årets resultat før skat udgør 11.763 t.kr. Resultatet er som forventet og anses for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabets forventet resultat var i seneste årsrapport oplyst til 9-11 mio.kr. før finansielle renter, hvilket resultatet har levet op til.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat før finansielle poster i det kommende år på samme niveau på 9-11 mio. kr. i overskud

Koncernforhold

Moderselskabet har i året modtaget et skattefrit koncerntilskud bestående af Gudnason Granit A/S, Stonewoks AS og Naturstein Andorf GmbH. Som følge heraf er der i år udarbejdet koncernregnskab.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		77.879.600	59.512.871
Personaleomkostninger	1	(60.007.406)	(43.458.190)
Af- og nedskrivninger		(6.657.150)	(4.349.700)
Driftsresultat		11.215.044	11.704.981
Andre finansielle indtægter	2	874.970	326.395
Andre finansielle omkostninger		(996.736)	(2.021.779)
Resultat før skat		11.093.278	10.009.597
Skat af årets resultat	3	(2.576.521)	(2.494.738)
Årets resultat	4	8.516.757	7.514.859

Koncernens balance pr. 30.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6	5.175.549	272.323
Erhvervede immaterielle aktiver		126.709	0
Erhvervede patenter		0	0
Goodwill		15.829.385	10.175.761
Udviklingsprojekter under udførelse	6	0	3.524.844
Immaterielle aktiver	5	21.131.643	13.972.928
Grunde og bygninger		37.081.123	36.812.243
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.767.912	3.076.646
Indretning af lejede lokaler		3.559.330	3.598.035
Materielle aktiver	7	46.408.365	43.486.924
Andre værdipapirer og kapitalandele		100.000	100.000
Deposita		1.736.472	1.505.013
Andre tilgodehavender		139.332	165.187
Finansielle aktiver	8	1.975.804	1.770.200
Anlægsaktiver		69.515.812	59.230.052

Råvarer og hjælpematerialer	3.798.113	866.479
Varer under fremstilling	299.468	0
Fremstillede varer og handelsvarer	42.054.713	31.065.759
Forudbetalinger for varer	451.384	0
Varebeholdninger	46.603.678	31.932.238
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.716.590	8.894.635
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	129.176	13.623.677
Andre tilgodehavender	152.754	235.804
Periodeafgrænsningsposter	9 831.638	1.495.631
Tilgodehavender	13.830.158	24.249.747
Likvide beholdninger	3.043.341	298.800
Omsætningsaktiver	63.477.177	56.480.785
Aktiver	132.992.989	115.710.837

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(183.302)	0
Reserve for udviklingsomkostninger		0	2.961.790
Overført overskud eller underskud		61.850.876	52.414.343
Egenkapital		62.167.574	55.876.133
Udskudt skat	10	1.768.000	4.169.000
Hensatte forpligtelser		1.768.000	4.169.000
Gæld til realkreditinstitutter		6.041.430	6.529.318
Leasingforpligtelser		1.938.578	1.112.911
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		16.722.440	17.433.902
Anden gæld		9.287.754	3.042.386
Langfristede gældsforpligtelser	11	33.990.202	28.118.517
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	4.359.477	3.485.849
Bankgæld		8.194.521	10.305.528
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.837.891	4.553.609
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.600.102	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		4.484.889	1.600.102
Anden gæld		10.434.719	7.496.472
Periodeafgrænsningsposter	12	155.614	105.627
Kortfristede gældsforpligtelser		35.067.213	27.547.187
Gældsforpligtelser		69.057.415	55.665.704
Passiver		132.992.989	115.710.837
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Koncernforhold	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	0	2.961.790	52.414.343	55.876.133
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	930.714	930.714
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(2.700.000)	(2.700.000)
Valutakursreguleringer	0	0	0	(561.718)	(561.718)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	105.688	0	0	105.688
Overført til reserver	0	(288.990)	(2.961.790)	3.250.780	0
Årets resultat	0	0	0	8.516.757	8.516.757
Egenkapital ultimo	500.000	(183.302)	0	61.850.876	62.167.574

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Driftsresultat		11.215.044	11.704.981
Af- og nedskrivninger		6.657.150	4.349.700
Ændringer i arbejdskapital	13	7.410.639	(102.827)
Pengestrømme vedrørende primær drift		25.282.833	15.951.854
Modtagne finansielle indtægter		874.970	326.395
Betalte finansielle omkostninger		(996.736)	(2.021.779)
Refunderet/(betalt) skat		(2.762.272)	(2.694.258)
Pengestrømme vedrørende drift		22.398.795	11.562.212
Køb mv. af immaterielle aktiver		(11.013.904)	(3.524.844)
Køb mv. af materielle aktiver		(6.033.707)	(4.802.026)
Salg af materielle aktiver		104.167	4.856.215
Renteindbetalinger		930.714	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(16.012.730)	(3.470.655)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		6.386.065	8.091.557
Optagelse af lån		825.667	1.112.911
Afdrag på lån mv.		(325.722)	(3.057.245)
Udbetalt udbytte		(2.700.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.200.055)	(1.944.334)
Ændring i likvider		4.186.010	6.147.223
Likvider primo		(10.006.728)	(16.153.951)
Likvider ultimo		(5.820.718)	(10.006.728)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.043.341	298.800
Kortfristet gæld til banker		(8.194.521)	(10.305.528)
Likvider ultimo		(5.151.180)	(10.006.728)

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Gager og lønninger	54.089.264	39.467.705
Pensioner	3.052.460	2.779.508
Andre omkostninger til social sikring	2.483.209	941.824
Andre personaleomkostninger	382.473	269.153
	60.007.406	43.458.190

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	120	97
---	------------	-----------

	Ledelses- vederlag 2020/21 kr.	Ledelses- vederlag 2019/20 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.845.232	2.011.252
	1.845.232	2.011.252

2 Andre finansielle indtægter

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	144.753	326.395
Renteindtægter i øvrigt	2.944	0
Valutakursreguleringer	725.322	0
Øvrige finansielle indtægter	1.951	0
	874.970	326.395

3 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktuel skat	4.474.059	2.352.189
Ændring af udskudt skat	(1.228.000)	1.749.000
Regulering vedrørende tidligere år	(669.538)	(1.606.451)
	2.576.521	2.494.738

4 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Overført resultat	8.516.757	7.514.859
	8.516.757	7.514.859

5 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Erhvervede patenter kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	408.485	0	1.247.044	44.196.697	3.524.844
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	0	1.200.000	0
Overførsler	3.524.844	0	0	0	(3.524.844)
Tilgange	1.696.834	141.939	0	7.975.131	0
Kostpris ultimo	5.630.163	141.939	1.247.044	53.371.828	0
Af- og nedskrivninger primo	(136.162)	0	(1.247.044)	(34.020.936)	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	0	(320.000)	0
Årets afskrivninger	(318.452)	(15.230)	0	(3.201.507)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(454.614)	(15.230)	(1.247.044)	(37.542.443)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.175.549	126.709	0	15.829.385	0

6 Udviklingsprojekter

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

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	45.076.595	20.235.632	11.435.415
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	520.130	233.161
Tilgange	874.377	4.039.974	558.612
Afgange	0	(110.000)	0
Kostpris ultimo	45.950.972	24.685.736	12.227.188
Af- og nedskrivninger primo	(8.264.352)	(17.158.986)	(7.837.380)
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	(164.948)	(27.599)
Årets afskrivninger	(605.497)	(1.599.723)	(802.879)
Tilbageførsel ved afgange	0	5.833	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.869.849)	(18.917.824)	(8.667.858)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.081.123	5.767.912	3.559.330
Ikke-ejede aktiver	0	2.929.426	0

8 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	100.000	1.505.013	165.187
Tilgange	0	241.459	0
Afgange	0	(10.000)	(25.855)
Kostpris ultimo	100.000	1.736.472	139.332
Regnskabsmæssig værdi ultimo	100.000	1.736.472	139.332

Til sikring af virksomhedens variabelt forrentede prioritetsgæld er der indgået to renteswapaftale, der udløber i hhv. 30.12.2024 og 31.03.2025. Hovedstolen af renteswapaftalerne udgør hhv. 14 mio.kr. og 7 mio.kr. Pr. 30. april 2021 er renteswapaftalernes dagsværdi opgjort til en negativ værdi på hhv. 166 t.kr. og 69 t.kr., der er indregnet som anden gæld i balancen med modpost på egenkapitalen under reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter.

Dagsværdien af renteswapaftalen er opgjort som nutidsværdien af de fremtidige forventede nettopengestrømme i henhold til aftalen, baseret på den aftalte faste rentesats og den aktuelle rentekurve på balancedagen, tilbagediskontreret til 30. april 2021 ved anvendelse af en risikofri rente. Denne værdi er efterfølgende reduceret med den skønnede værdi af virksomhedens egen kreditrisiko.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter husleje, forsikringer og abonnementer samt modtagne forudbetalinger.

10 Udskudt skat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Immaterielle aktiver	945.000	1.648.000
Materielle aktiver	1.571.000	2.036.000
Varebeholdninger	411.000	429.000
Tilgodehavender	(69.000)	(66.000)
Forpligtelser	38.000	122.000
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.128.000)	0
Udskudt skat i alt	1.768.000	4.169.000

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bevægelser i året		
Primo	4.169.000	2.420.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.228.000)	1.749.000
Effekt af virksomhedssammenslutning	(1.173.000)	0
Ultimo	1.768.000	4.169.000

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	491.393	491.451	6.041.430	4.232.803
Leasingforpligtelser	517.084	201.398	1.938.578	175.524
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.351.000	2.793.000	16.722.440	3.929.382
Anden gæld	0	0	9.287.754	0
	4.359.477	3.485.849	33.990.202	8.337.709

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne forudbetalinger.

13 Ændring i arbejdskapital

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ændring i varebeholdninger	(14.671.440)	1.678.117
Ændring i tilgodehavender	10.213.985	(2.730.909)
Ændring i leverandørgæld mv.	11.868.094	949.965
	7.410.639	(102.827)

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	27.392.965	30.713.055

15 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med JJO Capital 2015 ApS som administrationsselskab. 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.

Selskabet hæfter solidarisk med det fællesregistrede moderselskab for den samlede momsforpligtelse.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets gæld til realkreditselskaber er der deponeret realkreditpantebreve på 23.785 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Bogført værdi af aktiver sikret ved pant udgør 17.496 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter er der deponeret ejerpantebreve på 42.255 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Bogført værdi af aktiver sikret ved pant udgør 30.978 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter er der deponeret skadeløsbreve på 31.500 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Bogført værdi af aktiver sikret ved pant udgør 5.402 t.kr.

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 71.565 t.kr.

17 Koncernforhold

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

18 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Gudnason Granit A/S	Danmark	A/S	100
Stonewoks Norge AS	Norge	AS	100
Naturstein Andorf GmbH	Flensburg	GmbH	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		68.749.629	59.512.871
Personaleomkostninger	1	(49.475.862)	(43.458.190)
Af- og nedskrivninger		(5.495.194)	(4.349.700)
Driftsresultat		13.778.573	11.704.981
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.303.887)	0
Andre finansielle indtægter	2	1.140.983	326.395
Andre finansielle omkostninger		(905.853)	(2.021.779)
Resultat før skat		11.709.816	10.009.597
Skat af årets resultat	3	(3.193.059)	(2.494.738)
Årets resultat	4	8.516.757	7.514.859

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6	5.175.549	272.323
Erhvervede patenter		0	0
Goodwill		12.346.966	10.175.761
Udviklingsprojekter under udførelse	6	0	3.524.844
Immaterielle aktiver	5	17.522.515	13.972.928
Grunde og bygninger		37.081.123	36.812.243
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.425.876	3.076.646
Indretning af lejede lokaler		3.370.863	3.598.035
Materielle aktiver	7	42.877.862	43.486.924
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.713.178	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		100.000	100.000
Deposita		1.736.472	1.505.013
Andre tilgodehavender		139.332	165.187
Finansielle aktiver	8	3.688.982	1.770.200
Anlægsaktiver		64.089.359	59.230.052

Råvarer og hjælpematerialer	980.379	866.479
Fremstillede varer og handelsvarer	37.494.480	31.065.759
Forudbetalinger for varer	451.384	0
Varebeholdninger	38.926.243	31.932.238
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.226.896	8.894.635
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12.883.888	13.623.677
Andre tilgodehavender	152.754	235.804
Periodeafgrænsningsposter	9 831.638	1.495.631
Tilgodehavender	24.095.176	24.249.747
Likvide beholdninger	1.740.734	298.800
Omsætningsaktiver	64.762.153	56.480.785
Aktiver	128.851.512	115.710.837

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(183.302)	0
Reserve for udviklingsomkostninger		0	2.961.790
Overført overskud eller underskud		61.850.876	52.414.343
Egenkapital		62.167.574	55.876.133
Udskudt skat	10	2.905.000	4.169.000
Hensatte forpligtelser		2.905.000	4.169.000
Gæld til realkreditinstitutter		6.041.430	6.529.318
Leasingforpligtelser		902.508	1.112.911
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		16.722.440	17.433.902
Anden gæld		9.287.754	3.042.386
Langfristede gældsforpligtelser	11	32.954.132	28.118.517
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	4.052.797	3.485.849
Bankgæld		6.778.181	10.305.528
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.874.419	4.553.609
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.600.102	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		4.486.869	1.600.102
Anden gæld		8.876.824	7.496.472
Periodeafgrænsningsposter	12	155.614	105.627
Kortfristede gældsforpligtelser		30.824.806	27.547.187
Gældsforpligtelser		63.778.938	55.665.704
Passiver		128.851.512	115.710.837
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	0	2.961.790	52.414.343	55.876.133
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	930.714	930.714
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(2.700.000)	(2.700.000)
Valutakursreguleringer	0	0	0	(561.718)	(561.718)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	105.688	0	0	105.688
Overført til reserver	0	(288.990)	(2.961.790)	3.250.780	0
Årets resultat	0	0	0	8.516.757	8.516.757
Egenkapital ultimo	500.000	(183.302)	0	61.850.876	62.167.574

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Gager og lønninger	44.984.912	39.467.705
Pensioner	3.052.460	2.779.508
Andre omkostninger til social sikring	1.061.115	941.824
Andre personaleomkostninger	377.375	269.153
	49.475.862	43.458.190
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	104	97

2 Andre finansielle indtægter

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	415.661	326.395
Valutakursreguleringer	725.322	0
	1.140.983	326.395

3 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktuel skat	4.457.059	2.352.189
Ændring af udskudt skat	(1.264.000)	1.749.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	(1.606.451)
	3.193.059	2.494.738

4 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Overført resultat	8.516.757	7.514.859
	8.516.757	7.514.859

5 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede patenter kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	408.485	1.247.044	44.196.697	3.524.844
Overførsler	5.221.678	0	0	(3.524.844)
Tilgange	0	0	4.810.000	0
Kostpris ultimo	5.630.163	1.247.044	49.006.697	0
Af- og nedskrivninger primo	(136.162)	(1.247.044)	(34.020.936)	0
Årets afskrivninger	(318.452)	0	(2.638.795)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(454.614)	(1.247.044)	(36.659.731)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.175.549	0	12.346.966	0

6 Udviklingsprojekter

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

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	45.076.595	20.235.632	11.435.415
Tilgange	874.377	639.123	525.385
Afgange	0	(110.000)	0
Kostpris ultimo	45.950.972	20.764.755	11.960.800
Af- og nedskrivninger primo	(8.264.352)	(17.158.986)	(7.837.380)
Årets afskrivninger	(605.497)	(1.185.726)	(752.557)
Tilbageførsel ved afgange	0	5.833	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.869.849)	(18.338.879)	(8.589.937)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.081.123	2.425.876	3.370.863
Ikke-ejede aktiver	0	1.222.713	0

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	0	100.000	1.505.013	165.187
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	609.974	0	0	0
Tilgange	0	0	241.459	0
Afgange	0	0	(10.000)	(25.855)
Kostpris ultimo	609.974	100.000	1.736.472	139.332
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(2.379.260)	0	0	0
Valutakursreguleringer	(561.718)	0	0	0
Andel af årets resultat	(2.244.058)	0	0	0
Regulering af interne avancer	(59.829)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	(5.244.865)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	6.348.069	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	6.348.069	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.713.178	100.000	1.736.472	139.332

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Til sikring af virksomhedens variabelt forrentede prioritetsgæld er der indgået to renteswapaftale, der udløber i hhv. 30.12.2024 og 31.03.2025. Hovedstolen af renteswapaftalerne udgør hhv. 14 mio.kr. og 7 mio.kr. Pr. 30. april 2021 er renteswapaftalernes dagsværdi opgjort til en negativ værdi på hhv. 166 t.kr. og 69 t.kr., der er indregnet som anden gæld i balancen med modpost på egenkapitalen under reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter.

Dagsværdien af renteswapaftalen er opgjort som nutidsværdien af de fremtidige forventede nettopengestrømme i henhold til aftalen, baseret på den aftalte faste rentesats og den aktuelle rentekurve på balancedagen, tilbagediskontreret til 30. april 2021 ved anvendelse af en risikofri rente. Denne værdi er efterfølgende reduceret med den skønnede værdi af virksomhedens egen kreditrisiko.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter husleje, forsikringer og abonnementer og modtaget forudbetalinger.

10 Udskudt skat

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	997.000	1.648.000
Materielle aktiver	1.528.000	2.036.000
Varebeholdninger	411.000	429.000
Tilgodehavender	(69.000)	(66.000)
Forpligtelser	38.000	122.000
Udskudt skat i alt	2.905.000	4.169.000

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	4.169.000	2.420.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.264.000)	1.749.000
Ultimo	2.905.000	4.169.000

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	491.393	491.451	6.041.430	4.232.803
Leasingforpligtelser	210.404	201.398	902.508	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.351.000	2.793.000	16.722.440	3.929.382
Anden gæld	0	0	9.287.754	0
	4.052.797	3.485.849	32.954.132	8.162.185

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne forudbetalinger.

13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	22.717.969	30.713.055

14 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.

Selskabet hæfter solidarisk med det fællesregistrerede moderselskab for den samlede momsforpligtelse.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets gæld til realkreditselskaber er der deponeret realkreditpantebreve på 23.785 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Bogført værdi af aktiver sikret ved pant udgør 17.496 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter er der deponeret ejerpantebreve på 42.255 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Bogført værdi af aktiver sikret ved pant udgør 30.978 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter er der deponeret skadeløsbreve på 31.500 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Bogført værdi af aktiver sikret ved pant udgør 5.402 t.kr.

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 71.565 t.kr.

16 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ingen af aktionærerne har bestemmende indflydelse på selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Det er første år der udarbejdes 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.

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%.

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

Virksomhedssammenslutninger

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

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

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

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.

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 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.

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 10 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:

Bygninger	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-15 år

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 nettorealiseringsværdi 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.

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. 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.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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