

JJO Invest ApS

Rørbækvej 1
7323 Give
CVR-nr. 12622406

Årsrapport 01.01.2019 - 30.04.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.10.2019

Dirigent

Navn: Ole Faartoft

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019	7
Balance pr. 30.04.2019	8
Egenkapitalopgørelse for 2019	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

JJO Invest ApS
Rørbækvej 1
7323 Give

CVR-nr.: 12622406

Hjemsted: Vejle

Regnskabsår: 01.01.2019 - 30.04.2019

Bestyrelse

Bo Anders Olesen
Jacob Eiskjær Olesen
Jonas Anders Olesen

Direktion

Jacob Eiskjær Olesen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 30.04.2019 for JJO Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 30.04.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 15.10.2019

Direktion

Jacob Eiskjær Olesen

Bestyrelse

Bo Anders Olesen

Jacob Eiskjær Olesen

Jonas Anders Olesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i JJO Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for JJO Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 30.04.2019, 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. 30.04.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 30.04.2019 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 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 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 regnskabsbrugere 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aarhus, den 15.10.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Thorsten Jørgensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31431

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er investeringsvirksomhed via dattervirksomheder med fokus på investering i ejendomme. Derudover består aktiviteten i at drive økologisk landbrug.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har omlagt regnskabsår. Årsrapporten vedrører perioden 01.01.2019 – 30.04.2019. Sammenligningstal er for 01.01.2018 – 31.12.2018.

Årets resultat for perioden 01.01.2019 – 30.04.2019 udviser et underskud på i alt 5.609 t.kr., hvilket af ledelsen vurderes utilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttotab		(2.764)	(3.279)
Personaleomkostninger	1	(675)	(9.190)
Af- og nedskrivninger		<u>(559)</u>	<u>(1.590)</u>
Driftsresultat		(3.998)	(14.059)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(3.349)	26.252
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.325	5.740
Andre finansielle indtægter	2	278	2.000
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(2.118)</u>	<u>(10.650)</u>
Resultat før skat		(6.862)	9.283
Skat af årets resultat	4	<u>1.253</u>	<u>3.718</u>
Årets resultat		<u>(5.609)</u>	<u>13.001</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	10.500
Overført resultat		<u>(5.609)</u>	<u>2.501</u>
		<u>(5.609)</u>	<u>13.001</u>

Balance pr. 30.04.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		51	51
Immaterielle anlægsaktiver	5	51	51
Grunde og bygninger		175.784	175.314
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.377	5.332
Indretning af lejede lokaler		61	61
Materielle anlægsaktiver	6	181.222	180.707
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		177.346	183.517
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.000	5.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		31.768	29.444
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.000	1.000
Finansielle anlægsaktiver	7	215.114	218.961
Anlægsaktiver		396.387	399.719
Fremstillede varer og handelsvarer		734	2.203
Varebeholdninger		734	2.203
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	84
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.192	54.919
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.355	1.767
Udskudt skat	8	24.507	23.254
Andre tilgodehavender		4.220	2.324
Periodeafgrænsningsposter		459	290
Tilgodehavender		50.733	82.638
Likvide beholdninger		713	662
Omsætningsaktiver		52.180	85.503
Aktiver		448.567	485.222

Balance pr. 30.04.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for opskrivninger		47.317	47.317
Overført overskud eller underskud		87.379	93.565
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>10.500</u>	<u>10.500</u>
Egenkapital		<u>145.321</u>	<u>151.507</u>
Gæld til realkreditinstitutter		109.888	110.718
Bankgæld		35.435	36.747
Gæld til associerede virksomheder		<u>9.000</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>154.323</u>	<u>147.465</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	8.458	8.423
Bankgæld		103	168
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.101	685
Gæld til tilknyttede virksomheder		138.264	176.225
Gæld til associerede virksomheder		0	12
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		94	154
Anden gæld		874	551
Periodeafgrænsningsposter		<u>29</u>	<u>32</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>148.923</u>	<u>186.250</u>
Gældsforpligtelser		<u>303.246</u>	<u>333.715</u>
Passiver		<u>448.567</u>	<u>485.222</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Koncernforhold	13		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført overskud eller underskud
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital primo	125	47.317	93.565
Valutakursreguleringer	0	0	(701)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	124
Årets resultat	0	0	(5.609)
Egenkapital ultimo	125	47.317	87.379

	Forslag til udbytte for regnskabs- året	I alt
	t.kr.	t.kr.
Egenkapital primo	10.500	151.507
Valutakursreguleringer	0	(701)
Øvrige egenkapitalposter	0	124
Årets resultat	0	(5.609)
Egenkapital ultimo	10.500	145.321

Selskabet har skyldigt udbytte på 10,5 mio.kr. vedrørende regnskabsåret 2018. Dette udbytte er vedtaget pr. 23.05.2019, hvorfor det fortsat fremgår af regnskabet for 2019, der aflægges pr. 30.04.2019 som forslag til udbytte primo.

Noter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	615	9.101
Pensioner	49	45
Andre omkostninger til social sikring	11	44
	675	9.190
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	6	6
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	52	1.258
Øvrige finansielle indtægter	226	742
	278	2.000
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.018	4.711
Øvrige finansielle omkostninger	1.100	5.939
	2.118	10.650
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(1.253)	(4.193)
Regulering vedrørende tidligere år	0	475
	(1.253)	(3.718)

Noter

	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.		
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			60
Kostpris ultimo			60
Af- og nedskrivninger primo			(9)
Af- og nedskrivninger ultimo			(9)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			51
	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	120.911	9.162	61
Tilgange	803	635	0
Afgange	0	(425)	0
Kostpris ultimo	121.714	9.372	61
Opskrivninger primo	63.089	0	0
Opskrivninger ultimo	63.089	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(8.686)	(3.830)	0
Årets afskrivninger	(333)	(249)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	84	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.019)	(3.995)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	175.784	5.377	61

Under regnskabsposten "Grunde og bygninger" indgår biologiske aktiver i form af skov med tilknyttede ejendomme til en bogført værdi af 116.025 t.kr.

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	209.483	5.000	28.555	1.000
Afgange	(271)	0	0	0
Kostpris ultimo	209.212	5.000	28.555	1.000
Opskrivninger primo	0	0	889	0
Andel af årets resultat	0	0	2.324	0
Opskrivninger ultimo	0	0	3.213	0
Nedskrivninger primo	(25.966)	0	0	0
Valutakursreguleringer	(701)	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	124	0	0	0
Andel af årets resultat	(2.453)	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(2.870)	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(31.866)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	177.346	5.000	31.768	1.000

Af ovenstående beløb udgør 5.000 t.kr. tilgodehavender, der er ydet som ansvarligt lån, der træder tilbage i forhold til øvrige kreditorer. Tilgodehavendet er variabelt forrentet og afvikles, når debitors forhold og finansieringsforhold i øvrigt tillader det.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
JJO Investment ApS	Ikast-Brande	ApS	100,0
NRE Group A/S	Ikast-Brande	A/S	95,0
DS Europe ApS	Ikast-Brande	ApS	80,0
NLE A/S	Ikast-Brande	A/S	100,0

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
IQ Charter K/S	Herning	K/S	50,0
IQ Charter I A/S	Herning	A/S	25,0
Fortkaj 30 Nordhavn ApS	Ikast-Brande	ApS	50,0

8. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv på 24,5 mio.kr. pr. 30.04.2019 opstår ved fremførbar skattemæssigt underskud fra tidligere år. Det er ledelsen forventning, at det skattemæssige underskud vil anvendes i sambeskatningskredsen inden for de kommende 3-5 år.

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til				
realkreditinstitutter	3.208	3.173	109.888	97.497
Bankgæld	5.250	5.250	35.435	18.938
Gæld til associerede virksomheder	0	0	9.000	0
	8.458	8.423	154.323	116.435

10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabets lejemål har en uopsigelighedsperiode på 12 måneder, og huslejeforpligtelsen udgør 1.413 t.kr. (2018: 1.413 t.kr.).

Der er indgået leasingaftaler med en samlet forpligtelse pr. 30.04.2019, som udgør 3.820 t.kr. (2018: 4.174 t.kr.).

11. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med JJO Capital 2015 ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mellemværende med realkreditinstitutter er sikret ved pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 175.874 t.kr. (2018: 175.314 t.kr.) samt i andre værdipapirer og kapitalandele med en regnskabsmæssig værdi på 57.932 t.kr. (2018: 58.852 t.kr.).

Mellemværende med kreditinstitutter er sikret ved pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 113.785 t.kr. (2018: 113.831 t.kr.).

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for en række mellemværender med realkreditinstitutter og pengeinstitut i datterselskaber. Den samlede gæld, for hvilken der kautioneres, udgør 126.619 t.kr. pr. 30. april 2019 (2018: 98.175 t.kr.).

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution, pro rata og limiteret til i alt 5.000 t.kr. for en række mellemværender med banker i datterselskaber.

Selskabet har afgivet pant i kapitalandele i datterselskaber for en række mellemværender med kreditinstitutter i datterselskaber. Den samlede regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene udgør 28.725 t.kr. pr. 30. april 2019 (2018: 30.848 t.kr.).

Til sikkerhed for en række mellemværende med banker i datterselskaber har selskabet afgivet transport i tilgodehavende i datterselskaber på 588 t.kr. (2018: 588 t.kr.).

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for en række mellemværender med realkreditinstitutter i selskaber med samme ejerkreds. Den samlede gæld, for hvilken der kautioneres, udgør 2.105 t.kr. pr. 30. april 2019 (2018: 2.165 t.kr.).

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for lån optaget af selskaber med samme ejerkreds. Den samlede gæld udgør 15 mio.GBP, men er limiteret til 5 mio.GBP, svarende til 43.264 t.kr. pr. 30.04.2019 (2018: 41.352 t.kr.).

13. 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:
JJO FT Holding ApS, Give

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, med undtagelse af enkelte reklassifikationer.

Koncernregnskab

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

Manglende sammenlignelighed

Sammenligningstallene i resultatopgørelsen kan ikke sammenholdes med indeværende år, da sidste år dækker en periode på 12 måneder, mens i år dækker 4 måneder som følge af omlægning af regnskabsåret.

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.

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.

Afledte finansielle instrumenter

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter betalingsrettigheder.

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

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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.

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.