
JJO Invest ApS

Rørbækvej 1, 7323 Give

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 12 62 24 06

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/5 2019

Ole Faartoft
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Egenkapitalopgørelse 8

Noter til årsregnskabet 9

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for JJO Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 23. maj 2019

Direktion

Jakob Eiskjær Olesen
adm. direktør

Bestyrelse

Bo Anders Olesen
formand

Jacob Eiskjær Olesen

Jonas Anders Olesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i JJO Invest ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for JJO Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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 regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 regnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Herning, den 23. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Skov Hansen

statsautoriseret revisor

mne33257

Selskabsoplysninger

Selskabet

JJO Invest ApS
Rørbækvej 1
7323 Give

CVR-nr.: 12 62 24 06
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Vejle

Bestyrelse

Bo Anders Olesen, formand
Jacob Eiskjær Olesen
Jonas Anders Olesen

Direktion

Jakob Eiskjær Olesen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Advokat

Kromann Reumert
Rådhuspladsen 3
8000 Århus C

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Bruttotab		-3.048	-4.290
Personaleomkostninger	2	-9.190	-2.507
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.821	-1.529
Resultat før finansielle poster		-14.059	-8.326
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	26.252	24.390
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	5.740	13.158
Finansielle indtægter	5	2.000	2.982
Finansielle omkostninger	6	-10.650	-12.645
Resultat før skat		9.283	19.559
Skat af årets resultat	7	3.718	3.961
Årets resultat		13.001	23.520

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	12.334
Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.500	16.000
Overført resultat	2.501	-4.814
	13.001	23.520

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Erhvervede lignende rettigheder		51	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	51	0
Grunde og bygninger		175.314	153.963
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.332	5.343
Indretning af lejede lokaler		61	61
Materielle anlægsaktiver	9	180.707	159.367
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	183.517	185.102
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	29.444	23.620
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	12	5.000	10.000
Tilgodehavender i associerede virksomheder	12	1.000	0
Finansielle anlægsaktiver		218.961	218.722
Anlægsaktiver		399.719	378.089
Varebeholdninger		2.203	149
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		84	8
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		54.918	53.936
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.767	2.216
Andre tilgodehavender		2.326	1.248
Udskudt skatteaktiv	14	19.441	19.497
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		3.813	3.854
Periodeafgrænsningsposter		290	459
Tilgodehavender		82.639	81.218
Likvide beholdninger		662	517
Omsætningsaktiver		85.504	81.884
Aktiver		485.223	459.973

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Selskabskapital		125	125
Reserve for opskrivninger		47.317	47.317
Overført resultat		93.565	90.901
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.500	16.000
Egenkapital	13	151.507	154.343
Gæld til realkreditinstitutter		110.718	96.642
Kreditinstitutter		36.747	41.855
Langfristede gældsforpligtelser	15	147.465	138.497
Gæld til realkreditinstitutter	15	3.173	3.725
Kreditinstitutter	15	5.418	5.330
Leverandører af varer og tjenesteydelser		685	709
Gæld til tilknyttede virksomheder		176.225	156.623
Gæld til associerede virksomheder		12	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		154	18
Anden gæld		552	708
Periodeafgrænsningsposter		32	20
Kortfristede gældsforpligtelser		186.251	167.133
Gældsforpligtelser		333.716	305.630
Passiver		485.223	459.973
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Nærtstående parter	17		
Anvendt regnskabspraksis	18		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	125	47.317	90.901	16.000	154.343
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-16.000	-16.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-416	0	-416
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	579	0	579
Årets resultat	0	0	2.501	10.500	13.001
Egenkapital 31. december	125	47.317	93.565	10.500	151.507

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at drive økologisk landbrug.

2 Personaleomkostninger

	2018 TDKK	2017 TDKK
Lønninger	9.101	2.456
Pensioner	45	8
Andre omkostninger til social sikring	44	43
	9.190	2.507
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	6	7

3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af overskud i dattervirksomheder	26.267	24.390
Andel af underskud i dattervirksomheder	-15	0
	26.252	24.390

4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Andel af overskud i associerede virksomheder	6.791	14.824
Andel af underskud i associerede virksomheder	-1.051	-1.666
	5.740	13.158

5 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.936	2.866
Andre finansielle indtægter	64	116
	2.000	2.982

Noter til årsregnskabet

	2018 TDKK	2017 TDKK
6 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	4.712	6.378
Andre finansielle omkostninger	5.938	6.267
	10.650	12.645
7 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-3.813	-3.854
Årets udskudte skat	-380	-285
Regulering af skat vedrørende tidligere år	39	-334
Regulering af udskudt skat tidligere år	436	37
	-3.718	-4.436
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	-3.718	-3.961
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-475
	-3.718	-4.436
8 Immaterielle anlægsaktiver		Erhvervede lignende rettig- heder TDKK
Kostpris 1. januar		0
Tilgang i årets løb		60
Kostpris 31. december		60
Ned- og afskrivninger 1. januar		0
Årets afskrivninger		9
Ned- og afskrivninger 31. december		9
Regnskabsmæssig værdi 31. december		51

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	98.604	8.701	61
Tilgang i årets løb	22.307	807	0
Afgang i årets løb	0	-346	0
Kostpris 31. december	120.911	9.162	61
Opskrivninger 1. januar	63.089	0	0
Opskrivninger 31. december	63.089	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.730	3.358	0
Årets afskrivninger	956	640	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-168	0
Ned- og afskrivninger 31. december	8.686	3.830	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	175.314	5.332	61
Afskrives over	30 år	3-10 år	5 år

Under regnskabsposten "Grunde og bygninger" indgår biologiske aktiver i form af skov med tilknyttede ejendomme til en bogført værdi af TDKK 119.316.

Noter til årsregnskabet

	2018 TDKK	2017 TDKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	209.483	209.483
Kostpris 31. december	209.483	209.483
Værdireguleringer 1. januar	-24.381	-37.071
Valutakursregulering	-416	-114
Årets resultat	26.252	24.390
Udbytte til moderselskabet	-28.000	-12.334
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	579	413
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	335
Værdireguleringer 31. december	-25.966	-24.381
Regnskabsmæssig værdi 31. december	183.517	185.102

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
JJO Investment ApS	Ikast-Brande	TDKK 150	100%
NRE Group A/S	Ikast-Brande	TDKK 500	98%
DS Europe ApS	Ikast-Brande	TDKK 210	80%
NLE A/S	Ikast-Brande	TDKK 1.000	100%

Noter til årsregnskabet

	2018 TDKK	2017 TDKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	25.055	19.055
Tilgang i årets løb	3.500	6.000
Kostpris 31. december	28.555	25.055
Værdireguleringer 1. januar	-3.546	-16.704
Årets resultat	5.740	13.158
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-1.305	0
Værdireguleringer 31. december	889	-3.546
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	2.111
Regnskabsmæssig værdi 31. december	29.444	23.620

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
IQ Charter K/S	Herning	TDKK 250	50%
Fortkaj 30 Nordhavn ApS	Ikast-Brande	TDKK 10.000	50%
IQ Charter I A/S	Herning	TDKK 2.000	25%

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder TDKK	Tilgodehaven- der i associerede virksomheder TDKK
Kostpris 1. januar	10.000	1.000
Afgang i årets løb	-5.000	0
Kostpris 31. december	5.000	1.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.000	1.000

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

Noter til årsregnskabet

13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt TDKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	2018 TDKK	2017 TDKK
14 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	19.497	19.250
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-56	247
Udskudt skatteaktiv 31. december	19.441	19.497
Immaterielle anlægsaktiver	-2	0
Materielle anlægsaktiver	12.169	12.529
Låneomkostninger	-6.645	-6.626
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-31.606	-32.043
Overført til udskudt skatteaktiv	26.084	26.140
	0	0

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	26.084	26.140
Nedskrivning til vurderet værdi	-6.643	-6.643
Regnskabsmæssig værdi	19.441	19.497

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2018 TDKK	2017 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	97.657	80.016
Mellem 1 og 5 år	13.061	16.626
Langfristet del	110.718	96.642
Inden for 1 år	3.173	3.725
	113.891	100.367
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	19.750	22.951
Mellem 1 og 5 år	16.997	18.904
Langfristet del	36.747	41.855
Inden for 1 år	5.250	5.250
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	168	80
Kortfristet del	5.418	5.330
	42.165	47.185

Noter til årsregnskabet

	2018 TDKK	2017 TDKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	175.314	153.963
Skadesløsbrev og ejerpantebrev med sikkerhed i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	74.475	74.475
Værdipapirer og kapitalandele med en regnskabsmæssig værdi på	58.852	53.177
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for datterselskabers mellemværende med kreditinstitutter:		
Selvskyldnerkautioner for tilknyttet selskab, pro rata og limiteret til i alt	5.000	5.000
Selvskyldnerkaution for datterselskabs mellemværende med kreditinstitutter, restgæld pr. 31. december på	1.335	2.931
Kaution for datterselskabs mellemværende med realkreditinstitutter	28.369	30.004
Transport i tilgodehavende hos datterselskab på	588	1.534
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for associerede selskaber og selskabers med samme ejerkreds' mellemværende med kreditinstitutter:		
Kaution for selskab med samme ejerkreds' mellemværende med realkreditinstitutter	2.165	2.405
Ulimiteret selvskyldnerkaution for selskab med samme ejerkreds, med restgæld pr. 31. december på	0	700
Selvskyldnerkaution for lån optaget af selskab med samme ejerkreds, GBP 15 mio., limiteret til GBP 5 mio.	41.352	41.954

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	TDKK	TDKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	1.348	1.131
Mellem 1 og 5 år	2.805	3.482
Efter 5 år	21	0
	4.174	4.613
Huslejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12 mdr.	1.413	1.413

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for JJO Capital 2015 ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

17 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

JJO FT Holding ApS, Give

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn	Hjemsted
JJO FT Holding ApS	Give

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JJO Invest ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for JJO FT Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutadispositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, produktionsomkostninger og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte ejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af ejendomme indregnes i kostprisen i opførelsesperioden. Alle låneomkostninger amortiseres og indregnes i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	30 år
Kunst	0 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter langfristede tilgodehavender.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.