



D.J. Holding ApS

Stat-Ene-Vej 50
5220 Odense SØ
CVR-nr. 20652586

Årsrapport 01.07.2022 - 30.06.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
01.12.2023

Peter Hansen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022/23	9
Koncernens balance pr. 30.06.2023	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2023	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

D.J. Holding ApS
Stat-Ene-Vej 50
5220 Odense SØ

CVR-nr.: 20652586
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.07.2022 - 30.06.2023

Direktion

Dan Johansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023 for D.J. Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 01.12.2023

Direktion

Dan Johansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i D.J. Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for D.J. Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023, 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. 30.06.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Selskabet er med virkning for indeværende regnskabsår blevet omfattet af revisionspligt. Vi skal fremhæve, at sammenligningstillene i koncern- og årsregnskabet ikke er revideret, men har været underlagt udvidet gennemgang, som det også fremgår af regnskabet.

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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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.

Odense, den 01.12.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Per Krause Therkelsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19698

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	35.901	31.492
Driftsresultat	12.956	14.516
Resultat af finansielle poster	(346)	(2.304)
Årets resultat	10.203	10.574
Årets resultat ekskl. minoriteter	10.487	10.194
Balancesum	198.825	159.715
Investeringer i materielle aktiver	63.773	8.454
Egenkapital	90.808	83.576
Egenkapital ekskl. minoriteter	84.396	80.081
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.378	25.281
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(63.556)	(174)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	29.897	(3.224)
Nøgletal		
Soliditetsgrad (%)	42,45	50,14

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

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter omfatter entreprenørvirksomhed indenfor gulvbelægning og investering i fast ejendom og udlejning heraf samt anden formuepleje.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse udviser et overskud på 10.203 t.kr. og koncernens balance pr. 30. juni 2023 udviser en egenkapital på 90.808 t.kr.

Aktivitetsniveauet blev i regnskabsåret 2022/23 realiseret på et højere niveau end tidligere år. Den positive udvikling i aktivitetsniveauet relaterer sig primært til afvikling af større byggesager. Den øgede balancesum relaterer sig primært til opførelse af investeringsejendomme, herunder finansiering.

Koncernens og moderselskabets resultat for 2022/23 anses af ledelsen for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Der var i årsrapporten for 2021/22 ikke fastsat konkret forventning til indtjening, men det realiserede resultat i 2022/23 er på niveau med indtjeningen i 2021/22 og som forventet af ledelsen.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernens investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres for ejendommene på baggrund af en række forudsætninger, herunder den enkelte ejendoms forventede nettoindtjening samt fastsatte afkastkrav, jf. omtale heraf i anvendt regnskabspraksis. Afkastkravene er fastsat, så de vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Der henvises til note 8 for koncernen for yderligere beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling af investeringsejendomme.

Forventet udvikling

Der forventes en anelse afmatning i markedet indefor gulvbelægning. På udlejningen af fast ejendom forventes normal drift, dog uden væsentlige værdireguleringer. Således forventes et resultat før skat for det kommende år på mellem 8 og 10 mio.kr.

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		35.900.772	31.492.310
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		276.721	3.834.855
Personaleomkostninger	2	(23.161.331)	(20.698.112)
Af- og nedskrivninger	3	(60.381)	(112.768)
Driftsresultat		12.955.781	14.516.285
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		455.259	1.131.527
Andre finansielle indtægter	4	1.691.174	898.282
Andre finansielle omkostninger	5	(2.036.942)	(3.201.976)
Resultat før skat		13.065.272	13.344.118
Skat af årets resultat	6	(2.862.520)	(2.770.514)
Årets resultat	7	10.202.752	10.573.604

Koncernens balance pr. 30.06.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Investeringsejendomme		153.818.106	89.768.541
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		28.239	42.614
Indretning af lejede lokaler		750.052	840.058
Materielle aktiver	8	154.596.397	90.651.213
Kapitalandele i associerede virksomheder		8.374.652	7.101.893
Andre tilgodehavender		267.289	245.080
Finansielle aktiver	9	8.641.941	7.346.973
Anlægsaktiver		163.238.338	97.998.186
Råvarer og hjælpematerialer		2.151.583	2.088.395
Varebeholdninger		2.151.583	2.088.395
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.548.780	16.002.280
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	4.287.688	3.792.211
Udskudt skat	11	116.386	0
Andre tilgodehavender		1.280.773	1.331.700
Tilgodehavende skat		22.584	22.584
Periodeafgrænsningsposter	12	689.905	689.593
Tilgodehavender		17.946.116	21.838.368
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.719.524	12.740.059
Værdipapirer og kapitalandele		12.719.524	12.740.059
Likvide beholdninger		2.768.970	25.049.678
Omsætningsaktiver		35.586.193	61.716.500
Aktiver		198.824.531	159.714.686

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.557.152	5.101.893
Overført overskud eller underskud		72.414.307	68.682.726
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.300.000	6.171.600
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		84.396.459	80.081.219
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		6.411.557	3.494.845
Egenkapital		90.808.016	83.576.064
Udskudt skat	11	8.176.550	8.857.000
Hensatte forpligtelser		8.176.550	8.857.000
Gæld til realkreditinstitutter		43.174.993	42.329.223
Deposita		277.000	0
Skyldig skat		3.036.914	545.605
Anden gæld		1.255.047	1.255.047
Langfristede gældsforpligtelser	13	47.743.954	44.129.875
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	1.905.271	1.757.540
Bankgæld		26.248.312	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	319.394	2.904.223
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.938.356	4.668.414
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5.627.156	0
Skyldig skat		33.616	1.687.595
Anden gæld		14.023.906	12.133.975
Kortfristede gældsforpligtelser		52.096.011	23.151.747
Gældsforpligtelser		99.839.965	67.281.622
Passiver		198.824.531	159.714.686

Begivenheder efter balancedagen	1
Dagsværdioplysninger	15
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17
Transaktioner med nærtstående parter	18
Koncernforhold	19
Dattervirksomheder	20

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	125.000	5.101.893	68.682.726	6.171.600	80.081.219
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.171.600)	(6.171.600)
Årets resultat	0	455.259	3.731.581	6.300.000	10.486.840
Egenkapital ultimo	125.000	5.557.152	72.414.307	6.300.000	84.396.459

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.494.845	83.576.064
Kapitalforhøjelse	3.592.800	3.592.800
Udbetalt ordinært udbytte	(392.000)	(6.563.600)
Årets resultat	(284.088)	10.202.752
Egenkapital ultimo	6.411.557	90.808.016

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Driftsresultat		12.955.781	14.516.285
Af- og nedskrivninger		60.381	112.768
Regulering af investeringsejendomme		(276.721)	(3.834.855)
Ændringer i arbejdskapital	14	2.798.857	16.954.623
Pengestrømme vedrørende primær drift		15.538.298	27.748.821
Modtagne finansielle indtægter		696.387	898.282
Betalte finansielle omkostninger		(2.034.642)	(1.017.306)
Refunderet/(betalt) skat		(2.822.027)	(2.349.147)
Pengestrømme vedrørende drift		11.378.016	25.280.650
Køb mv. af materielle aktiver		(63.772.844)	(8.453.626)
Salg af materielle aktiver		1.044.000	0
Køb af finansielle aktiver		(826.688)	0
Salg af finansielle aktiver		0	8.000.000
Modtagne afdrag		0	280.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(63.555.532)	(173.626)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(52.177.516)	25.107.024
Optagelse af lån		31.874.107	0
Afdrag på lån mv.		993.501	(1.946.487)
Udbetalt udbytte		(6.563.600)	(3.274.000)
Kontant kapitalforhøjelse		3.592.800	1.996.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		29.896.808	(3.224.487)
Ændring i likvider		(22.280.708)	21.882.537
Likvider primo		25.049.678	3.167.141
Likvider ultimo		2.768.970	25.049.678

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	2.768.970	25.049.678
Likvider ultimo	2.768.970	25.049.678

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Gager og lønninger	20.720.611	18.508.234
Pensioner	1.972.955	1.756.571
Andre omkostninger til social sikring	462.826	432.277
Andre personaleomkostninger	4.939	1.030
	23.161.331	20.698.112
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	43	41

	Ledelses- vederlag 2022/23 kr.	Ledelses- vederlag 2021/22 kr.
Direktion	3.226.990	3.012.015
	3.226.990	3.012.015

3 Af- og nedskrivninger

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	104.381	112.768
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(44.000)	0
	60.381	112.768

4 Andre finansielle indtægter

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	41.816
Renteindtægter i øvrigt	652.592	816.482
Dagsværdireguleringer	994.787	0
Øvrige finansielle indtægter	43.795	39.984
	1.691.174	898.282

5 Andre finansielle omkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	927.583	404.261
Dagsværdireguleringer	2.300	2.184.670
Øvrige finansielle omkostninger	1.107.059	613.045
	2.036.942	3.201.976

6 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	3.706.652	1.069.756
Ændring af udskudt skat	(796.836)	1.642.205
Regulering vedrørende tidligere år	73.213	58.553
Refusion i sambeskatning	(120.509)	0
	2.862.520	2.770.514

7 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	6.300.000	6.171.600
Overført resultat	4.186.840	4.022.278
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(284.088)	379.726
	10.202.752	10.573.604

8 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	70.786.116	1.932.251	900.062
Overførsler	2.180.915	0	0
Tilgange	63.772.844	0	0
Afgange	0	(605.852)	0
Kostpris ultimo	136.739.875	1.326.399	900.062
Af- og nedskrivninger primo	0	(1.889.637)	(60.004)
Årets afskrivninger	0	(14.375)	(90.006)
Tilbageførsel ved afgange	0	605.852	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(1.298.160)	(150.010)
Dagsværdireguleringer primo	18.982.425	0	0
Årets dagsværdireguleringer	276.721	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(2.180.915)	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	17.078.231	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	153.818.106	28.239	750.052

Investeringsejendomme er, jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Ved opgørelsen af afkastet for ejendommene tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter og drifts- administrations- og vedligeholdelsesomkostninger. Der er en naturlig usikkerhed ved måling af dagsværdien af ejendomme, da forudsætningerne er baseret på skøn og markedet udvikler sig løbende.

Ændring i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommene. En stigning i afkastsatsen fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre ændret krav til forrentning af fast ejendom.

Ved fastsættelse af markedsværdien (bogført værdi) er følgende afkastprocenter lagt til grund:

Vægtet gennemsnitlig afkastprocent: 5,27%

Højeste afkastprocent: 6,00%

Laveste afkastprocent: 2,96%

Selskabets investeringsejendomme er alle beliggende i Odense C og omfatter både privat udlejning og erhvervslejemål på henholdsvis 2.252 m² og 9.164 m².

Afkastkravet for selskabets ejendomme udgør 5,27% pr. 30.06.2023 (5,04% pr. 30.06.2022), og værdien udgør 153.818 t.kr. En forøgelse af afkastkravet med 0,5%-point vil reducere dagsværdien med 13.319 t.kr., mens en reduktion af afkastkravet med 0,5%-point vil forøge dagsværdien med 16.109 t.kr.

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	2.000.000	245.080
Tilgange	817.500	22.209
Kostpris ultimo	2.817.500	267.289
Opskrivninger primo	5.101.893	0
Andel af årets resultat	455.259	0
Opskrivninger ultimo	5.557.152	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.374.652	267.289

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Thuja Ejendomme A/S	Odense	22,22

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	6.270.523	2.575.191
Foretagne acontofaktureringer	(2.302.229)	(1.687.204)
Overført til forpligtelser	319.394	2.904.224
	4.287.688	3.792.211

11 Udskudt skat

Bevægelser i året	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Primo	(8.857.000)	(10.499.205)
Indregnet i resultatopgørelsen	796.836	1.642.205
Ultimo	(8.060.164)	(8.857.000)

Udskudt skat er indregnet således i balancen	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Udskudte skatteaktiver	116.386	0
Udskudte skatteforpligtelser	(8.176.550)	(8.857.000)
	(8.060.164)	(8.857.000)

Udskudt skat vedrører materielle aktiver, tilgodehavender, igangværende arbejder og andre hensatte forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skatteaktiv forventes udnyttet indenfor en årrække på 3-5 år.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.	Restgæld efter 5 år 2022/23 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.905.271	1.757.540	43.174.993	37.081.149
Deposita	0	0	277.000	0
Skyldig skat	0	0	3.036.914	0
Anden gæld	0	0	1.255.047	0
	1.905.271	1.757.540	47.743.954	37.081.149

14 Ændring i arbejdskapital

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Ændring i varebeholdninger	(63.188)	15.951
Ændring i tilgodehavender	1.425.172	12.364.453
Ændring i leverandørgæld mv.	1.436.873	4.574.219
	2.798.857	16.954.623

15 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	12.719.524
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	905.426

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.968.739	4.941.969

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens værdipapirdepot i Danske Bank er stillet sikkerhed for kreditaftale med Danske Bank.

Regnskabsmæssig værdi af værdipapirdepot udgør 10.685 t.kr. pr. 30.06.2023. Gæld udgør 8 t.kr. pr. 30.06.2023.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution for HTV Odense ApS overfor Danske Bank. Gæld på kreditaftale udgør 26.229 t.kr. pr. 30.06.2023.

Prioritetsgæld på 45.080 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør 103.580 t.kr. pr. 30.06.2023.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 33,6 mio.kr. i investeringsejendom. Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte ejendom udgør 50,2 mio.kr. pr. 30.06.2023.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er deponeret ejerpantebrev på nom. 1.000 t.kr. i ejendom. Regnskabsmæssig værdi af ejendom udgør 18.525 t.kr. pr. 30.06.2023.

Koncernen har i forbindelse med overtagelse af ejendommene på hhv. Dagmargade og Skibhusvej overtaget i alt 4 lån uden for købesummen med en kontantrestgæld på 1.946 t.kr., hvortil der ydes fuld offentlig støtte. Der forventes således ikke at opstå nogen forpligtelse på lånene. Pr. 30.06.2023 er kontantrestgælden nedbragt til 1.285 t.kr.

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

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

19 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
D.J. Holding ApS, Odense

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
D.J. Holding ApS, Odense

20 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
LH-Gulve A/S	Odense	100,00
DJ Ejendomsselskab ApS	Odense	100,00
EJ Ejendomsselskab II ApS	Odense	100,00
LH Uni Gulve A/S	Vejle	51,00
LH Concept Gulve A/S	Esbjerg	51,00
D.J. Invest ApS	Odense	100,00
JJ Ejendomme Odense ApS	Odense	100,00
HTV Odense ApS	Odense	50,10

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(107.467)	(57.637)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.366.199	10.553.794
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		455.259	1.131.527
Andre finansielle indtægter	1	1.102.769	107.302
Andre finansielle omkostninger	2	(148.295)	(2.015.790)
Resultat før skat		10.668.465	9.719.196
Skat af årets resultat	3	(181.625)	474.682
Årets resultat	4	10.486.840	10.193.878

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		46.839.279	41.973.880
Kapitalandele i associerede virksomheder		8.374.652	7.101.893
Finansielle aktiver	5	55.213.931	49.075.773
Anlægsaktiver		55.213.931	49.075.773
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		26.682.192	9.800.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.600.000	0
Andre tilgodehavender		0	54.229
Tilgodehavende skat		1.788.828	1.482.378
Periodeafgrænsningsposter	6	740	682
Tilgodehavender		31.071.760	11.337.289
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.962.046	11.083.390
Værdipapirer og kapitalandele		11.962.046	11.083.390
Likvide beholdninger		254.959	19.670.780
Omsætningsaktiver		43.288.765	42.091.459
Aktiver		98.502.696	91.167.232

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		16.581.352	14.867.894
Overført overskud eller underskud		61.390.107	58.916.725
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.300.000	6.171.600
Egenkapital		84.396.459	80.081.219
Bankgæld		8.198	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.984.000	11.000.000
Anden gæld		114.039	86.013
Kortfristede gældsforpligtelser		14.106.237	11.086.013
Gældsforpligtelser		14.106.237	11.086.013
Passiver		98.502.696	91.167.232
Personaleforhold	7		
Dagsværdioplysninger	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	14.867.894	58.916.725	6.171.600	80.081.219
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.171.600)	(6.171.600)
Årets resultat	0	1.713.458	2.473.382	6.300.000	10.486.840
Egenkapital ultimo	125.000	16.581.352	61.390.107	6.300.000	84.396.459

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	211.091	63.632
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	41.816
Renteindtægter i øvrigt	0	1.854
Dagsværdireguleringer	891.678	0
	1.102.769	107.302

2 Andre finansielle omkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	88.893	63.245
Renteomkostninger i øvrigt	55.871	14.866
Dagsværdireguleringer	0	1.934.924
Øvrige finansielle omkostninger	3.531	2.755
	148.295	2.015.790

3 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	203.845	(425.673)
Regulering vedrørende tidligere år	(22.220)	(49.009)
	181.625	(474.682)

4 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	6.300.000	6.171.600
Overført resultat	4.186.840	4.022.278
	10.486.840	10.193.878

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	32.207.879	2.000.000
Tilgange	3.607.200	817.500
Kostpris ultimo	35.815.079	2.817.500
Opskrivninger primo	9.766.001	5.101.893
Andel af årets resultat	9.366.199	455.259
Udbytte	(8.108.000)	0
Opskrivninger ultimo	11.024.200	5.557.152
Regnskabsmæssig værdi ultimo	46.839.279	8.374.652

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Thuja Ejendomme A/S	Odense	22,22

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

7 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

8 Dagsværdioplysninger

	Bærsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	11.962.046
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	891.678

9 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelse overfor 3. part:

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for HTV Odense ApS overfor Danske Bank. Gæld på kreditaftale udgør 26.229 t.kr. pr. 30.06.2023.

Selskabets værdipapirdepot i Danske Bank er stillet sikkerhed for kreditaftale med Danske Bank. Regnskabsmæssig værdi af værdipapirdepot udgør 10.685 t.kr. pr. 30.06.2023.

Gæld på kreditaftale udgør 8 t.kr. pr. 30.06.2023.

11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Dan Virkelyst Johansen, Hunderup Ege 1, 5230 Odense M.

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

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Virksomheden kan med virkning for indeværende regnskabsår ikke længere vælge udvidet gennemgang, og koncern- og årsregnskabet er derfor revideret. Sammenligningstallene i koncern- og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, er ikke revideret, men har været underlagt udvidet gennemgang.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post

under koncernens egenkapital.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen**Materielle aktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Efter første indregning måles ejendommene til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede pengestrømme fra de enkelte investerings ejendomme.

Ved beregning af kapitalværdierne anvendes en diskonteringsfaktor, der afspejler de aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede 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 med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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 med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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 henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

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.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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 samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.