



Tlf.: 99 89 14 00
saeby@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Sæbygårdvej 25
DK-9300 Sæby
CVR-nr. 20 22 26 70

MJ HOLDING, HIRTSHALS APS
STRANDGÅRDEN 50, 9300 SÆBY
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2021 - 30. JUNI 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. december 2022

Michael Jacobsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. juli 2021 - 30. juni 2022	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-20

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	MJ Holding, Hirtshals ApS Strandgården 50 9300 Sæby
	CVR-nr.: 26 60 87 83 Stiftet: 17. maj 2002 Kommune: Frederikshavn Regnskabsår: 1. juli 2021 - 30. juni 2022
Direktion	Michael Jacobsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Sæbygårdvej 25 9300 Sæby
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S Østergade 23 9800 Hjørring

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 for MJ Holding, Hirtshals ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sæby, den 14. december 2022

Direktion:

Michael Jacobsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i MJ Holding, Hirtshals ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MJ Holding, Hirtshals ApS for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og 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. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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. 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 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:

- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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 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.

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.

Sæby, den 14. december 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Kallehauge
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19688

HOVED- OG NØGLETAL

	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift.....	-1.778	14	650	715	67
Finansielle poster, netto.....	1.189	419	436	359	531
Årets resultat.....	25.052	7.006	5.348	8.492	5.147
Balance					
Balancesum.....	103.743	80.037	77.306	76.192	63.810
Egenkapital.....	99.130	74.134	67.184	61.882	53.447
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	0	-437	-765	0	0
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	-3,8	0,0	1,1	1,3	0,1
Likviditetsgrad.....	1.925,4	184,1	0,0	0,0	0,0
Soliditetsgrad.....	95,6	92,6	86,9	81,2	83,8
Egenkapitalforrentning.....	28,9	9,9	8,3	14,7	10,1

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Investeret kapital:	$\frac{\text{NWC} + \text{immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill)} + \text{materielle anlægsaktiver} - \text{andre hensatte forpligtelser} - \text{øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}} \times 100$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Driftsresultat justeret for goodwillafskr.}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}} \times 100$
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristet gæld}} \times 100$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Samlede aktiver, ultimo}} \times 100$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}} \times 100$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i virksomhedens aktivitet

Selskabet har i regnskabsåret solgt alle ejerandele i Nordmark Maskinfabrik A/S, Ejendommen Ellehammervej 11, Skagen ApS, Ejendomsselskabet Gyldendalsvej A/S og Nordmark Production A/S.

Selskabet har i regnskabsåret investeret i selskabet Nordmark Group Holding ApS, som har købt ovenstående selskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i perioden 1. juli 2021 - 30. juni 2022 realiseret et overskud på 25,1 mio. kr. i overskud efter skat. I resultatet er indeholdt en gevinst på salg af kapitalandele på 25,7 mio. kr.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabet opnåede i 2021/22 et resultat på 25,1 mio. kr. mod 7,0 mio. kr. i 2020/21. Resultatet for 2021/22 er væsentligt bedre end forventet for året.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Miljøforhold

Selskabet har ingen særlig strategi for koncernens miljøarbejde, idet selskabet ikke har en egentlig produktion.

Forventninger til fremtiden

For selskabet forventes for 2022/23 en lavere indtægt på kapitalandele/værdipapirer end realiseret i regnskabsåret 2021/22. Selskabets væsentligste indtægter vil komme investering i børsnoterede værdipapirer. Selskabet forventer for 2022/23 et positivt resultat i niveau 2-3 mio. kr.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
BRUTTOTAB		-1.564.050	144.762
Personaleomkostninger.....	1	-75.000	0
Afskrivninger.....		-139.052	-130.304
DRIFTSRESULTAT		-1.778.102	14.458
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser.....		25.660.401	6.647.685
Indtægter af værdipapirer.....		804.200	-4.200
Andre finansielle indtægter.....	2	510.465	512.232
Andre finansielle omkostninger.....	3	-125.213	-89.339
RESULTAT FØR SKAT		25.071.751	7.080.836
Skat af årets resultat.....	4	-19.698	-75.303
ÅRETS RESULTAT	5	25.052.053	7.005.533

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Grunde og bygninger.....		3.559.924	3.698.976
Materielle anlægsaktiver.....	6	3.559.924	3.698.976
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	61.838.643
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	0
Andre tilgodehavender.....		0	1.909.537
Andre værdipapirer.....		22.165.000	3.535.800
Tilgodehavende i tilknyttede virksomheder.....		0	3.250.000
Finansielle anlægsaktiver.....	7	22.165.000	70.533.980
ANLÆGSAKTIVER.....		25.724.924	74.232.956
Varelager.....		4.588.329	0
Varebeholdninger.....		4.588.329	0
Tilgodehavende hos dattervirksomheder.....		0	353
Andre tilgodehavender.....		5.447.639	73.419
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	48.186
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		1.821.006	3.438.069
Tilgodehavender.....		7.268.645	3.560.027
Likvider.....		66.161.124	2.244.166
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		78.018.098	5.804.193
AKTIVER.....		103.743.022	80.037.149

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode....		0	53.229.510
Overført overskud.....		96.504.773	20.723.211
Forslag til udbytte.....		2.500.000	56.500
EGENKAPITAL.....		99.129.773	74.134.221
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	1.943.487
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		0	1.943.487
Selskabsskat.....		561.282	807.353
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	561.282	807.353
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.632.800	65.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	3.033.088
Anden gæld.....		1.419.167	54.000
Kortfristede gældsforpligtelser.....		4.051.967	3.152.088
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		4.613.249	3.959.441
PASSIVER.....		103.743.022	80.037.149
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter	11		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2021.....	125.000	53.229.510	20.723.210	56.500	74.134.220
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.			22.552.053	2.500.000	25.052.053
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-56.500	-56.500
Overførsler					
Afgang/ophør.....		-53.229.510	53.229.510		0
Egenkapital 30. juni 2022.....	125.000	0	96.504.773	2.500.000	99.129.773

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Årets resultat.....	25.052.053	7.005.533
Årets afskrivninger tilbageført.....	139.052	130.304
Resultat af dattervirksomheder.....	-25.660.401	-6.647.685
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-629.200	-221.804
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	9.546	4.200
Skat af årets resultat tilbageført.....	19.698	75.303
Betalt selskabsskat.....	1.409.274	-1.149.268
Ændring i varebeholdninger.....	-4.588.329	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-898.902	326.441
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	899.879	1.061.088
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	0	-1.229
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-4.247.330	582.883
Køb af materielle anlægsaktiver.....	0	-437.424
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-18.000.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	80.953.407	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	62.953.407	-437.424
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-56.500	-55.300
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	5.267.381	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	5.210.881	-55.300
ÆNDRING I LIKVIDER.....	63.916.958	90.159
Likvider 1. juli.....	2.244.166	2.154.007
LIKVIDER 30. JUNI.....	66.161.124	2.244.166
Likvider 30. juni specificeres således:		
Likvider.....	66.161.124	2.244.166
LIKVIDER.....	66.161.124	2.244.166

NOTER

	2021/22 kr.	2020/21 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	1	1	
Løn og gager	75.000	0	
	75.000	0	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	201.094	268.125	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	309.371	244.107	
	510.465	512.232	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	84.676	88.088	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	40.537	1.251	
	125.213	89.339	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	9.923	75.021	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	9.775	282	
	19.698	75.303	
Forslag til resultatdisponering			5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	2.500.000	56.500	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	0	4.940.142	
Overført resultat.....	22.552.053	2.008.891	
	25.052.053	7.005.533	
Materielle anlægsaktiver			6
		Grunde og bygninger	
Kostpris 1. juli 2021.....		4.270.841	
Kostpris 30. juni 2022.....		4.270.841	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2021.....		571.865	
Årets afskrivninger		139.052	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2022.....		710.917	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022.....		3.559.924	

NOTER

Finansielle anlægsaktiver **Note**
7

	Kapitalandele i datter- virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2021.....	6.775.800	1.909.537
Tilgang.....	0	107.845
Afgang.....	-6.775.800	-2.017.382
Kostpris 30. juni 2022.....	0	0
Værdireguleringer 1. juli 2021.....	55.062.843	0
Egenkapitalbevægelser.....	-55.062.843	0
Værdireguleringer 30. juni 2022.....	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022.....	0	0

	Andre værdipapirer	Tilgodehavende i datter- virksomhed
Kostpris 1. juli 2021.....	3.540.000	3.250.000
Tilgang.....	18.000.000	0
Afgang.....	0	-3.250.000
Kostpris 30. juni 2022.....	21.540.000	0
Værdireguleringer 1. juli 2021.....	-4.200	0
Årets værdireguleringer	629.200	0
Værdireguleringer 30. juni 2022.....	625.000	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022.....	22.165.000	0

Langfristede gældsforpligtelser **8**

	30/6 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2021 gæld i alt
Selskabsskat.....	561.282	0	0	807.353
	561.282	0	0	807.353

Eventualposter mv. **9**

Eventualforpligtelser
Ingen.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 563 tkr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

10

Selskabet har kationeret for Nordmark Group Holding ApS' mellemværende med pengeinstitut. Kationen er maksimeret til 4.000 tkr.

Nærtstående parter

11

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Michael Jacobsen, Strandgården 50, 9300 Sæby, der er hovedanpartshaver.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for MJ Holding, Hirtshals ApS for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi og lokaler mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25 år	10-20 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er unoterede.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.