



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

JFC APS

C/O CEGO A/S, LAURITZENS PLADS 1, 4., 9000 AALBORG

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 7. juni 2021

Jacob Frederik Christensen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	11-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	JFC ApS c/o CEGO A/S Lauritzens Plads 1, 4. 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 26 91 49 22 Stiftet: 12. december 2002 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Jacob Frederik Christensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for JFC 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. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 3. juni 2021

Direktion:

Jacob Frederik Christensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i JFC ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for JFC ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Aalborg, den 3. juni 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Søren Engelund Bærentsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33757

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er investering i datterselskaber og associerede selskaber samt formuepleje.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling anses som værende tilfredsstillende. Årets resultat er positivt påvirket af datterselskabs afkast af investeringer.

Da de forhold, som i øvrigt er nødvendige for en bedømmelse af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt noterne, henvises hertil.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling. Den verserende krise pga. Covid-19 har indtil nu ikke påvirket virksomhedens økonomi, og den forventes ikke at have nævneværdig påvirkning. Virksomheden følger Sundhedsstyrelsens anbefalinger og har indrettet sig herefter uden nævneværdig gene for virksomhedens drift og økonomi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2020 kr.	2019 kr.
BRUTTOTAB		-2.393.355	-1.048.209
Personaleomkostninger.....	2	-453.457	-361.444
Af- og nedskrivninger.....		-110.053	-155.404
DRIFTSRESULTAT		-2.956.865	-1.565.057
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	3	43.482.570	120.385.975
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		741.117	6.247.419
Andre finansielle indtægter.....	4	4.769.373	13.583.887
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-519.596	0
Andre finansielle omkostninger.....	5	-1.326.836	-34.361
RESULTAT FØR SKAT		44.189.763	138.617.863
Skat af årets resultat.....	6	-462.649	-2.691.255
ÅRETS RESULTAT		43.727.114	135.926.608
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		8.000.000	4.000.000
Overført resultat.....		35.727.114	131.926.608
I ALT		43.727.114	135.926.608

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		255.760	365.813
Andre investeringsaktiver.....		638.600	230.000
Materielle anlægsaktiver.....	7	894.360	595.813
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		129.859.274	88.032.302
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		8.999.469	1.486.201
Andre værdipapirer.....		7.092.460	5.621.431
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		7.500.000	0
Lejededesitum og andre tilgodehavender.....		3.355.415	6.273.191
Finansielle anlægsaktiver.....	8	156.806.618	101.413.125
ANLÆGSAKTIVER.....		157.700.978	102.008.938
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		51.924.855	106.060.166
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		16.411.875	0
Udskudte skatteaktiver.....		24.507	301.138
Andre tilgodehavender.....		32.771.531	6.887.832
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.902.593	1.366.069
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		163.782	0
Periodeafgrænsningsposter.....		2.404	3.462
Tilgodehavender.....		103.201.547	114.618.667
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	9	65.405.906	99.117.056
Værdipapirer.....		65.405.906	99.117.056
Likvide beholdninger.....		73.150.724	42.762.513
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		241.758.177	256.498.236
AKTIVER.....		399.459.155	358.507.174
PASSIVER			
Anpartskapital.....		125.000	125.000
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		-228.649	0
Overført resultat.....		389.501.767	353.774.652
Forslag til udbytte.....		8.000.000	4.000.000
EGENKAPITAL.....		397.398.118	357.899.652
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		31.019	7.580
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	398.412
Anden gæld.....		2.030.018	201.530
Kortfristede gældsforpligtelser.....		2.061.037	607.522
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		2.061.037	607.522
PASSIVER.....		399.459.155	358.507.174
Eventualposter mv.....	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.....	11		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anparts- kapital	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	125.000	0	353.774.653	4.000.000	357.899.653
Forslag til resultatdisponering.....			35.727.114	8.000.000	43.727.114
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-4.000.000	-4.000.000
Bevæg. dagsværdireserver					
Årets værdiregulering.....		-228.649			-228.649
Egenkapital 31. december 2020.....	125.000	-228.649	389.501.767	8.000.000	397.398.118

NOTER

	2020 kr.	2019 kr.	Note
Andre driftsindtægter			1
Der er i bruttotab indeholdt realisationsavance på 300 tkr.			
Personaleomkostninger			2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	1	1	
Løn og gager	447.864	356.709	
Andre omkostninger til social sikring.....	4.947	4.360	
Andre personaleomkostninger.....	646	375	
	453.457	361.444	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			3
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	42.055.621	118.899.774	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	1.426.949	1.486.201	
	43.482.570	120.385.975	
Andre finansielle indtægter			4
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	1.080.974	813.708	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	3.688.399	12.770.179	
	4.769.373	13.583.887	
Andre finansielle omkostninger			5
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.326.836	34.361	
	1.326.836	34.361	
Skat af årets resultat			6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	186.018	1.576.798	
Regulering af udskudt skat.....	2.287	1.114.457	
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år.....	274.344	0	
	462.649	2.691.255	

NOTER

				Note
Materielle anlægsaktiver				7
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Andre investere- ringsaktiver	
Kostpris 1. januar 2020.....		801.567	230.000	
Tilgang.....		0	408.600	
Kostpris 31. december 2020.....		801.567	638.600	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....		435.754	0	
Årets afskrivninger		110.053	0	
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....		545.807	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....		255.760	638.600	
Finansielle anlægsaktiver				8
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer	
Kostpris 1. januar 2020.....	94.649.142	7.700.000	5.621.431	
Tilgang.....	0	7.532.519	2.000.000	
Afgang.....	0	0	-9.375	
Kostpris 31. december 2020.....	94.649.142	15.232.519	7.612.056	
Opskrivninger og nedskrivninger 1. januar 2020.	46.508.627	-6.213.799	0	
Udloddet resultat	0	-1.446.200	0	
Årets resultat	42.055.621	1.426.949	0	
Årets op-/nedskrivninger	0	0	-519.596	
Egenkapitalbevægelser.....	-228.649	0	0	
Værdireguleringer 31. december 2020.....	88.335.599	-6.233.050	-519.596	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2020.....	53.125.467	0	0	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2020.....	53.125.467	0	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..	129.859.274	8.999.469	7.092.460	
		Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgode- havender	
Kostpris 1. januar 2020.....		0	6.655.190	
Tilgang.....		7.500.000	3.914.296	
Afgang.....		0	-7.214.071	
Kostpris 31. december 2020.....		7.500.000	3.355.415	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....		7.500.000	3.355.415	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat) Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

8

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Adpartner ApS, Aalborg.....	2.941.045	-41.849	76 %
MAJMA Games ApS, Aalborg.....	116.929.371	34.376.717	61,34 %
LZJC ApS, Aalborg.....	743.250	-835.371	100 %
Ålekistevej 214-116 ApS, Aalborg.....	14.950.198	4.204.400	75 %
Overblikket ApS, Aalborg.....	7.211.537	3.667.865	75 %
Danalien Aalborg ApS, Aalborg.....	20.724.863	6.658.565	100 %
Kildeparken 1 ApS, Aalborg.....	11.885.932	6.181.772	75 %
Kildeparken 2 ApS, Aalborg.....	11.925.330	6.182.701	75 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Co Investment ApS under solvent likvidation, Aalborg.....	8.334.747	8.134.744	20 %
Østre Havnepromenade 34 ApS, Aalborg.....	28.189.576	29.491.028	23,33 %
ARJ Realtor A/S, Aalborg (første regnskab aflægges i 2021).....	-	-	37,5 %
CCH Aviation P/S, Aalborg (første regnskab aflægges i 2021).....	-	-	33,33 %
CCH Komplementar ApS, Aalborg (første regnskab aflægges i 2021).....	-	-	33,33 %
J&J Ejendomme ApS, Aalborg (første regnskab aflægges i 2021).....	-	-	50 %
Zpey ApS, Herning.....	-854.290	-332.213	30 %

Andre værdipapirer og kapitalandele

9

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Investeringsforeningsbeviser
Dagsværdi 31. december 2020.....	65.405.906
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	1.694.779

Eventualposter mv.

10

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået 2 leasingkontrakter på biler. Købsforpligtelsen i disse kontrakter er indeholdt i det angivne depositum under finansielle anlægsaktiver.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****11**

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Overblikket ApS, Danalien Aalborg ApS og Aalekistevej 214-216 ApS til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

Selskabet har pantsat aktiver til sikkerhed for Overblikket ApS, Danalien Aalborg ApS og Ålekistevej 214-216 ApS' mellemværende med pengeinstitut. De pantsatte aktiver udgør 26.700 tkr. pr. 31. december 2020.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for JFC ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele 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, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renter og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af omsætningsaktiver og anlægsaktiver indregnes ikke i kostprisen for aktiverne.

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-30 %

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

Finansielle anlægsaktiver

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

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.

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 5-20 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 anskaffelsesværdien.

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

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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

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 acontoskatte.

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. Skyldig og tilgodehavende 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 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.