



Tlf.: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

JJ HOLDING & INVEST APS
BROVEJEN 411, SKRILLINGE, 5500 MIDDELFART
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. juli 2024

Jan Jacobsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-10
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-26
Anvendt regnskabspraksis.....	27-33

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	JJ Holding & Invest ApS Brovejen 411 Skrillinge 5500 Middelfart
	CVR-nr.: 27 16 69 11 Stiftet: 7. maj 2003 Kommune: Middelfart Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Jan Jacobsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
Pengeinstitut	Sparekassen Danmark Havneparken 1 7100 Vejle
	Nykredit Buen 9 6000 Kolding
Advokat	Andersen Partners Buen 11, 6. 6000 Kolding

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for JJ Holding & Invest 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. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 31. juli 2024

Direktion:

Jan Jacobsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i JJ Holding & Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JJ Holding & Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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

Koncernen og moderselskabet er med virkning for indeværende regnskabsår overgået fra udvidet gennemgang til revision efter internationale standarder. Sammenligningstallene er ikke revideret efter internationale standarder, men revideret efter erklæringsstandard for små virksomheder (udvidet gennemgang).

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 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 koncernen eller 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. 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 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:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Odense, den 31. juli 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Bechsgaard Jørgensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31412

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023 kr.	2022 kr.
Resultatopgørelse		
Bruttoresultat.....	41.085.956	11.317.423
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).....	36.540.594	4.747.807
Resultat af primær drift.....	22.385.341	-10.035.157
Finansielle poster, netto.....	-11.267.101	-15.371.923
Årets resultat før skat.....	11.118.240	-25.407.080
Årets resultat.....	8.034.295	-21.128.613
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	13.481.888	-20.573.918
Balance		
Balancesum.....	648.943.307	532.246.905
Egenkapital.....	358.912.910	350.937.516
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	365.053.872	351.630.883
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	98.591.140	-23.250.475
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-61.485.928	104.429.051
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	6.484.928	127.732.470
Pengestrømme i alt.....	43.590.140	52.944
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	221.446.542	121.999.844
Nøgletal		
Soliditetsgrad.....	56,3	66,1
Egenkapitalforrentning.....	2,3	-5,8
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	3,8	-5,7

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er drift og udlejning af investeringsejendomme, opførelse af ejendomme til videresalg, handel med bunkerolie, rederivirksomhed samt investering i værdipapirer.

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i dattervirksomheder og investering i værdipapirer samt drift og udlejning af investeringsejendom.

Usikkerhed ved indregning og måling

I moderselskabets balance indgår tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder med 320.258 t.kr. Heraf udgør tilgodehavende hos datterselskabet DOS Shipholding ApS og tilhørende datterselskaber i alt 202.712 t.kr. DOS Shipholding ApS-koncernen har på grund af ombygning af størstedelen af koncernens erhvervede skibe samlet set haft et negativt resultat på -10.890 t.kr. i regnskabsåret og en samlet negativ egenkapital på -10.770 t.kr. pr. 31. december 2023. Værdiansættelsen af moderselskabets tilgodehavender er baseret på forventningen om, at alle skibe idriftsættes i 2. halvår 2024 med afledt fremadrettet positiv indtjening og likviditet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets driftsresultat for koncernen udviser et overskud på 22.385 t.kr. mod -10.035 t.kr. sidste år. Årets resultat for koncernen udviser et overskud på 8.034 t.kr. mod -21.129 t.kr. sidste år. Koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 358.913 t.kr.

Koncernens aktivitet har i regnskabsåret 2023 været stigende sammenholdt med 2022, og ledelsen forsøger fortsat at omkostningsoptimere den daglige drift.

Årets resultat er særligt påvirket af at tre af koncernens fem skibe, som har været under ombygning med tilgang i året på 200.230 t.kr. på koncernens skibe.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Som følge af at koncernen er indtrådt i regnskabsklasse C, er der ikke for tidligere år opstillet forventninger til fremtiden, som kan sammenholdes med årets resultat.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle risici

Valutarisici:

Koncernens omsætning og resultater i DKK afhænger af udviklingen i primært USD mod DKK. Koncernens politik er ikke at sikre sig mod afvigelser i valutakurser. Således anvender koncernen ikke finansielle instrumenter til afdækning og kontrol heraf. Selskabets netto USD-eksponering i form af USD-indeståender, USD-tilgodehavender og USD-leverandørgæld er ikke en risiko, idet USD i al væsentlighed forbliver uvekslet i forhold DKK.

Risikoen består i værdisætningen af disse poster målt op imod DKK.

Renterisiko:

Ændringer i renteniveauet vil ikke have væsentlig indvirkning på indtjeningen, da den rentebærende nettogæld ikke udgør et betydeligt beløb.

Miljøforhold

Relevante selskaber i koncernen har politikker omkring miljøforhold, herunder klima-påvirkning. Koncernens aktiviteter med produktion af tinyhouses overholder de strengeste krav omkring bæredygtighed. Materialerne der anvendes i produktionen er således f.eks. ikke indeholdende beton eller bærende stålelementer.

Energiaktiviteten i koncernen indebærer at koncernens indkøb og salg af olieprodukter kvalitetsmæssigt er bedre end dem de internationale grænser for udledning af især svovl tilskrives. Dette forhold gælder såvel for oliehandelsaktiviteter, som også for koncernens forbrug af brændstoffer på egne skibe. Koncernen vurderer, at der ved at indkøbe produkter leveret af store energikoncerner

LEDELSESBERETNING

Miljøforhold (fortsat)

underlagt de mest strikse regler, er minimal risiko for at påvirke miljøet negativt.

Koncernens aktiviteter foregår under kontrollerede forhold, herunder såvel kvalitetsmæssige, som også håndteringsmæssige procedurer. På baggrund af både produkt-selektivitet og produkthåndteringsstyring, og håndteringsstyring vurderes det, at miljøbelastningen er meget begrænset.

Forventninger til fremtiden

Koncernens forventning til regnskabsåret 2024 er en yderligere stigning i driftsresultatet på ca. 12 %. Koncernens rederidrift vil i 2024 fortsat udgøre en likviditetsbelastning, som forventes i balance ultimo 2024. Oliehandelsaktiviteterne forventes at udgøre en balanceret likviditet, hvor der er relativt tæt sammenfald i tidspunkterne for ind- og udbetalinger.

Usikkerheder omkring forventningsindfrielse

Dele af koncernen opererer i et marked som er forholdsmæssigt meget stort, og markedet er karakteriseret ved fuldkommen konkurrence, heriblandt konkurrence fra verdens største energi- og olieselskaber. Energipriser kan fluktuere signifikant, og kan påvirke omsætningens størrelse såvel i opadgående som nedadgående retning.

Derfor er selskabets forventninger til fremtiden påvirket af meget store markeds kræfter og politik.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		41.085.956	11.317.423	-1.052.506	-1.081.392
Personaleomkostninger.....	1	-4.520.512	-2.908.641	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-10.836.282	-9.251.078	-35.000	-35.000
Andre driftsomkostninger.....		-24.850	-3.660.975	0	-2.080.902
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		-3.318.971	-5.531.886	0	-20.000
DRIFTSRESULTAT		22.385.341	-10.035.157	-1.087.506	-3.217.294
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder		0	0	-2.554.671	-10.182.854
Andre finansielle indtægter.....	2	5.837.622	15.253.300	36.828.626	20.451.365
Nedskrivning af finansielle aktiver.....	3	0	0	-9.665.413	10.066.394
Øvrige finansielle omkostninger.....	4	-17.104.723	-30.625.223	-10.600.798	-29.933.354
RESULTAT FØR SKAT.....		11.118.240	-25.407.080	12.920.238	-12.815.743
Skat af årets resultat.....	5	-3.083.945	4.278.467	-4.069.328	826.427
ÅRETS RESULTAT	6	8.034.295	-21.128.613	8.850.910	-11.989.316

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		280.000	315.000	280.000	315.000
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	280.000	315.000	280.000	315.000
Grunde og bygninger.....		3.809.943	3.858.481	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		309.992.974	115.316.332	0	0
Investeringsjendomme.....		103.824.000	101.186.402	1.068.000	1.068.000
Materielle anlægsaktiver.....	8	417.626.917	220.361.215	1.068.000	1.068.000
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	56.926.529	61.383.115
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		16.000	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	9	16.000	0	56.926.529	61.383.115
ANLÆGSAKTIVER.....		417.922.917	220.676.215	58.274.529	62.766.115
Råvarer og hjælpematerialer.....		4.558.903	153.000	0	0
Varer under fremstilling.....		1.111.681	0	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.449.726	1.234.005	0	0
Grunde og bygninger til videresalg.		22.613.873	22.021.210	0	0
Varebeholdninger.....		29.734.183	23.408.215	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		116.435.569	96.827.108	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	320.257.592	263.932.703
Udskudte skatteaktiver.....	10	0	3.055.297	0	0
Andre tilgodehavender.....		1.120.987	2.650.624	41.625	121.625
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.364.178	1.320.281	1.364.178	1.320.281
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.513.967	2.876.864
Periodeafgrænsningsposter.....	11	1.002.416	3.079.603	6.697	4.000
Tilgodehavender.....		119.923.150	106.932.913	323.184.059	268.255.473
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	12	18.527.158	161.983.803	18.527.158	161.983.803
Værdipapirer og kapitalandele....		18.527.158	161.983.803	18.527.158	161.983.803
Likvide beholdninger.....		62.835.899	19.245.759	14.398.990	9.938.638
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		231.020.390	311.570.690	356.110.207	440.177.914
AKTIVER.....		648.943.307	532.246.905	414.384.736	502.944.029

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	5.088.057	0
Overført resultat.....		364.867.872	351.446.983	363.714.019	360.012.166
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		61.000	58.900	61.000	58.900
Minoritetsinteresser.....		-6.140.962	-693.367	0	0
EGENKAPITAL.....		358.912.910	350.937.516	368.988.076	360.196.066
Hensættelser til udskudt skat.....	13	4.772	0	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		4.772	0	0	0
Andre gældsbreve.....		8.872.823	29.142.945	8.872.823	29.142.945
Gæld til realkreditinstitutter.....		11.577.991	11.892.192	0	0
Leasingforpligtelser.....		18.051.479	0	0	0
Lejedesposita.....		544.014	485.431	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	14	39.046.307	41.520.568	8.872.823	29.142.945
Gæld til realkreditinstitutter.....		329.827	251.911	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		95.248.359	91.582.844	58.502	73.907.332
Andre gældsbreve.....		29.560.446	24.285.788	29.560.446	24.285.788
Leasingforpligtelser.....		2.216.925	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		111.391.190	9.088.424	121.785	100.270
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	962.328	6.940.661
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	5.559.419	1.956.401
Anden gæld.....		12.139.320	8.333.803	186.234	199.035
Periodeafgrænsningsposter.....	15	93.251	6.246.051	75.123	6.215.531
Kortfristede gældsforpligtelser....	15	250.979.318	139.788.821	36.523.837	113.605.018
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		290.025.625	181.309.389	45.396.660	142.747.963
PASSIVER.....		648.943.307	532.246.905	414.384.736	502.944.029
Eventualposter mv.	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Nærtstående parter	18				
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling	19				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen					
kr.	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	125.000	351.446.984	58.900	-693.369	350.937.515
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		13.420.888	61.000	-5.447.593	8.034.295
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....			-58.900		-58.900
Egenkapital 31. december 2023.....	125.000	364.867.872	61.000	-6.140.962	358.912.910

Moderselskabet					
kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdismetode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	125.000	0	360.012.166	58.900	360.196.066
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		-2.554.671	11.344.581	61.000	8.850.910
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-58.900	-58.900
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi.....		7.642.728	-7.642.728		0
Egenkapital 31. december 2023.....	125.000	5.088.057	363.714.019	61.000	368.988.076

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Årets resultat	8.034.295	-21.128.613	8.850.910	-11.989.316
Årets afskrivninger tilbageført.....	14.155.253	14.782.964	35.000	55.000
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-1.074.197	1.562.573	0	0
Resultat af dattervirksomheder.....	0	0	2.554.671	10.182.854
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.083.945	-4.278.467	4.069.328	-826.427
Overførte anlægsaktiver til varelager, fratrullet nedskrivninger.....	-4.986.648	25.303.342	0	0
Betalt selskabsskat.....	-466.310	-10.916.069	-466.310	-10.916.069
Ændring i varebeholdninger.....	-6.325.968	-10.487.680	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-16.001.637	-26.319.851	-56.247.586	-131.274.438
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	102.172.407	8.231.326	-12.110.027	13.182.349
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	98.591.140	-23.250.475	-53.314.014	-131.586.047
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-3.086.728	0	-350.000
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	0	350.000	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-221.446.545	-121.878.420	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	16.500.000	0	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-16.000	0	-5.120.000	-17.650.001
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	0	116.000	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	143.476.617	20.186.097	151.681.560	20.186.097
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-61.485.928	-104.429.051	146.677.560	2.186.096
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	58.032.000	0	58.032.000
Afdrag på lån.....	-15.231.749	-21.308.726	-14.995.464	-4.603.267
Andre ændringer i langfristet gæld.....	18.110.062	-481.252	0	0
Ændring i driftskredit.....	3.665.515	91.547.648	-73.848.830	73.872.136
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-58.900	-57.200	-58.900	-57.200
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	6.484.928	127.732.470	-88.903.194	127.243.669
ÆNDRING I LIKVIDER.....	43.590.140	52.944	4.460.352	-2.156.282
Likvider 1. januar.....	19.245.759	19.192.815	9.938.638	12.094.920
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	62.835.899	19.245.759	14.398.990	9.938.638
Likvider 31. december specificeres således: Likvide beholdninger.....	62.835.899	19.245.759	14.398.990	9.938.638
LIKVIDER.....	62.835.899	19.245.759	14.398.990	9.938.638

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	6	5	1	1	
Løn og gager.....	4.151.605	2.784.644	0	0	
Pensioner.....	45.168	0	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	33.297	46.380	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	290.442	77.617	0	0	
	4.520.512	2.908.641	0	0	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					
Andre finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	31.672.052	14.270.321	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	5.837.622	15.253.300	5.156.574	6.181.044	
	5.837.622	15.253.300	36.828.626	20.451.365	
Særlige poster					3
I Resultatopgørelsen under Nedskrivning af finansielle aktiver er indregnet nedskrivning på tilgodehavender i tilknyttede virksomheder med 9.665 tkr. før skat.					
Øvrige finansielle omkostninger					4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	596	83.937	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	17.104.723	30.625.223	10.600.202	29.849.417	
	17.104.723	30.625.223	10.600.798	29.933.354	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	0	4.045.452	-920.463	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	23.876	94.916	23.876	94.916	
Regulering af udskudt skat.....	3.060.069	-4.373.383	0	-880	
	3.083.945	-4.278.467	4.069.328	-826.427	

NOTER

	Koncernen		Moterselskabet		Note
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Foreslået udbytte for regnskabsåret	61.000	58.900	61.000	58.900	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	-2.554.671	-10.182.854	
Overført resultat.....	13.420.888	-20.632.818	11.344.581	-1.865.362	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-5.447.593	-554.695	0	0	
	8.034.295	-21.128.613	8.850.910	-11.989.316	

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen		Note
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		
kr.			7
Kostpris 1. januar 2023.....		350.000	
Kostpris 31. december 2023.....		350.000	
Afskrivninger 1. januar 2023.....		35.000	
Årets afskrivninger.....		35.000	
Afskrivninger 31. december 2023.....		70.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		280.000	
kr.			
Kostpris 1. januar 2023.....		350.000	
Kostpris 31. december 2023.....		350.000	
Afskrivninger 1. januar 2023.....		35.000	
Årets afskrivninger.....		35.000	
Afskrivninger 31. december 2023.....		70.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		280.000	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

8

kr.	Koncernen			Investeringsejendomme
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2023.....	3.943.423	121.637.517		106.877.411
Overførsel.....	0	0		4.986.648
Tilgang.....	0	220.855.189		591.353
Afgang.....	0	-17.139.781		0
Kostpris 31. december 2023.....	3.943.423	325.352.925		112.455.412
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	84.942	6.321.185		3.731.360
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-1.713.978		0
Årets afskrivninger	48.538	10.752.744		0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	133.480	15.359.951		3.731.360
Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2023.....	0	0		-1.581.081
Årets værdireguleringer.....	0	0		-3.318.971
Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2023.....	0	0		-4.900.052
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	3.809.943	309.992.974		103.824.000
Finansielle leasingaktiver.....		20.133.929		
				Moder-selskabet
				Investeringsejendomme
kr.				
Kostpris 1. januar 2023.....				4.964.430
Kostpris 31. december 2023.....				4.964.430
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....				3.731.360
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....				3.731.360
Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2023.....				-165.070
Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2023.....				-165.070
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....				1.068.000

Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:

kr.	Koncernen				
	Udlejningsejendomme med beboelse	udlejningsejendomme med beboelse og erhverv	Liebhaber landejendom med erhverv	Landejendom	Landbrugsjord
Dagsværdi 31. december 2023.	20.429.000	1.900.000	49.995.000	6.500.000	25.000.000
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-4.029.501	-187.500	495.000	-500.000	903.030

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	<u>Moder- selskabet</u>
kr.	Udlejningsejend- omme
Dagsværdi 31. december 2023	1.068.000

NOTER**Note****Materielle anlægsaktiver (fortsat)****8****Koncernen***Udlejningsejendomme med beboelse*

Udlejningsejendomme indeholder beboelseslejemål på flere adresser.

Dagsværdien for investeringsejendomme vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel.

Det gennemsnitlige driftsafkast for de kommende 5 år vurderes at udgøre mellem 1.060 tkr. for ejendomme, hvilket bygger på en årlig gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter på mellem 868-1.032 kr., årlige driftsomkostninger inkl. vedligeholdelse på mellem 415 tkr.

Ved beregningen er der anvendt et afkast på 5,25-5,50% som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstypen, ejendommens alder og beliggenhed mv.

Udlejningsejendomme med beboelse og erhverv

Udlejningsejendomme med erhverv indeholder dels beboelseslejemål samt erhvervslejemål. Ejendommen er beliggende centralt i Middelfart.

Dagsværdien for investeringsejendomme vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel.

Det gennemsnitlige driftsafkast for ejendommen for de kommende 5 år vurderes at udgøre 121 tkr., hvilket bygger på en årlig gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter på 690 kr., årlige driftsomkostninger inkl. vedligeholdelse på 85 tkr. samt en udlejningsprocent på 96 %.

Ved beregningen er der anvendt et afkast på 5,75% for beboelse og 7,00% for erhverv, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstypen, ejendommenes alder og beliggenhed mv. Det gennemsnitlige afkastkrav udgør 6,37%. Forholdet mellem beboelse og erhverv opgjort efter udlejningsareal fordeler sig på 40% beboelse og 60% erhverv.

Liebhaber landejendom med erhverv

Liebhaber landejendom er værdiansat på baggrund af valuarvurdering med udgangspunkt i forventede realisationspriser ved salg. Væsentligste forudsætninger for vurderingen baserer sig på differentierede kvadratmeterpriser: 16,5 ha jord á 232 tkr./kvm; 1200 kvm maskinhuse á 2,6 tkr./kvm.; 800 kvm ladebygning á 2,4 tkr./kvm; 376 kvm bolig á 68,1 tkr./kvm samt 418 kvm erhverv á 37,1 tkr./kvm.

Landejendom

Landejendom er værdiansat på baggrund af valuarvurdering med udgangspunkt i forventede realisationspriser ved salg. Væsentligste forudsætninger for vurderingen baserer sig på differentierede kvadratmeterpriser: 24 ha jord á 104 tkr./ha; 761 kvm ladebygning á 0,5 tkr./kvm samt 270 kvm bolig á 13,3 tkr./kvm.

For begge ovennævnte landejendomme er kvadratmeterpriserne fastsat af mægler med kendskab til lokalområdet og udviklingen på markedet. På baggrund af ejendommenes kompleksitet er det ikke muligt at fastsætte dagsværdien pålideligt ud fra en afkastbaseret værdiansættelsesmodel baseret på en forventet markedsleje.

Landbrugsjord

Landbrugsjord 19,36 ha. med henblik på udmatrikulering og opførelse er værdiansat til 25.000 tkr. på baggrund af valuarvurdering med udgangspunkt i forventede realisationspriser ved salg i forhold til nuværende status, beliggenhed m.m.

Alle ejendomme og jorder er beliggende i Middelfart kommune.

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

8

Moderselskabet
Udlejningsejendomme

Selskabets investeringsejendomme indeholder dels beboelseslejemål beliggende centralt i Middelfart samt et investeringsejendomsprojekt i Dubai.

Dagsværdien for investeringsejendomme vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel.

Beboelsesjendommen i Middelfart er værdiansat på baggrund af et gennemsnitligt driftsafkast på 61 t.kr. for de kommende 5 år på baggrund af en årlig gennemsnitlig normaliseret leje pr. kvadratmeter på 1.000 kr., årlige driftsomkostninger inkl. vedligeholdelse på 44 t.kr.

Ved beregningen er der anvendt et afkast på 5,75% for beboelse, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomsstypen, ejendommenes alder og beliggenhed mv.

Selskabet har i 2018 investeret i en ideel andel af en ejendom under opførelse i Dubai. Byggeriet var planlagt til at stå færdigt i 2021, men er blevet forsinket ad flere omgange, ligesom der har været tvivl om byggentreprenørens finansielle styrke til at færdiggøre byggeriet. På baggrund heraf er investeringen fuldt ud nedskrevet.

Finansielle anlægsaktiver

9

	<u>Koncernen</u>
	Lejededpositum og andre tilgodehavender
kr.	
Tilgang.....	16.000
Kostpris 31. december 2023.....	16.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	16.000

NOTER

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Note

9

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i dattervirk- somheder</u>
kr.	
Kostpris 1. januar 2023.....	61.688.842
Tilgang.....	5.120.000
Afgang.....	-14.970.370
Kostpris 31. december 2023.....	51.838.472
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	1.318.405
Udloddet resultat	-6.600.000
Årets resultat	166.689
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver.....	10.953.492
Værdireguleringer 31. december 2023.....	5.838.586
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2023.....	1.624.132
Tilbageførte afskrivninger på goodwill.....	-873.603
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....	750.529
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	56.926.529

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
DOS Shipholding ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart.....	60 %
Danish Offshore Supply ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart.....	60 %
Ship 101 ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart.....	60 %
Ship 102 ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart.....	60 %
Ship 103 ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart.....	60 %
Ship 104 ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart.....	60 %
Ship 105 ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart.....	60 %
Waco ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart.....	100 %
Modullux ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart.....	100 %
AVH ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart.....	100 %
BMJJ ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart.....	100 %
TGP ApS, Teglgårdsparken 118, 5500 Middelfart.....	100 %
KG152 ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart.....	100 %
411 ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart.....	100 %
MASTA ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart.....	100 %
JJ Lease Equipments ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart.....	100 %
Entracor ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart.....	100 %
Danish FUS Center ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart.....	80 %

Udskudt skatteaktiv

10

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter samt periodeafgrænsningsposter.

NOTER

Note

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Udskudt skat 1. januar.....	3.055.297	0	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-3.060.069	0	0	0
Overførsel fra note 13, hensættelse til udskudt skat.....	0	3.055.297	0	0
Overførsel til note 13, hensættelse til udskudt skat.....	4.772	0	0	0
Udskudt skat 31. december.....	0	3.055.297	0	0

Periodeafgrænsningsposter

11

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Omkostningerne vedrører forudbetalte forsikringer og øvrige omkostninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

12

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen</u>	
	Børsnoteret værdipapirer	
Dagsværdi 31. december 2023	18.527.159	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	1.234.276	
	<u>Moder- selskabet</u>	
	Børsnoteret værdipapirer	
Dagsværdi 31. december 2023	18.527.159	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	1.234.276	

Hensættelser til udskudt skat

13

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter samt periodeafgrænsningsposter.

NOTER

Note

	Koncernen		Moterselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Udskudt skat 1. januar.....	0	1.318.086	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	0	-4.373.383	0	0
Overførsel til note 10, udskudt skatteaktiv.....	0	3.055.297	0	0
Overførsel fra note 10, hensættelse til udskudt skat.....	4.272	0	0	0
Udskudt skat 31. december.....	4.272	0	0	0

Langfristede gældsforpligtelser

14

kr.	Koncernen			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Andre gældsbreve.....	38.433.269	29.560.446	0	53.428.733
Gæld til realkreditinstitutter.....	11.907.818	329.827	10.165.217	12.144.103
Leasingforpligtelser.....	20.268.404	2.216.925	7.708.837	0
Lejedesposita.....	544.014	0	544.014	485.431
	71.153.505	32.107.198	18.418.068	66.058.267

kr.	Moterselskabet			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Andre gældsbreve.....	38.433.269	29.560.446	0	53.428.733
	38.433.269	29.560.446	0	53.428.733

Periodeafgrænsningsposter

15

Periodeafgrænsningsposter indregnet som passiver omfatter omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Omkostningerne vedrører forudbetalte huslejer og forsikringsag.

Eventualposter mv.

16

Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Tilgodehavende skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.364 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17

Til sikkerhed for koncernens gæld til Wilson Offshore A/S 38.433 tkr. er primært tinglyst skadesløsbreve og sekundært rådighedsindskrænkning omfattende skibe i selskaberne Ship 101 ApS og Ship 102 ApS, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 samlet udgør 167.364 tkr.

Til sikkerhed for alle mellemværender med Nykredit for JJ Holding & Invest ApS har koncernen stillet sikkerhed i selskabets værdipapirer i depot i Nykredit:

- Aktier, hvis regnskabsæssige værdi udgør 17.837 tkr.

Der er til sikkerhed for pengeinstitutter og realkreditinstitutter givet sikkerhed og pant i følgende aktiver i selskaberne hvis regnskabsmæssige værdier per 31/12 2023 udgør:

	Koncernen	Moder-selskabet
	kr.	kr.
Ejerpantebrev 1.558 tkr. i ejendommen Strib Landevej 102, 5500 Middelfart, ejer KG152 ApS....	6.500	0
Ejerpantebrev 13.508 tkr. i ejendommen Østre Hougvej 152, 5500 Middelfart, ejer KG152 ApS.....	49.995	0
Ejerpantebrev 8.000 tkr. i ejendommen Hovedvejen 90, 5500 Middelfart, ejer KG152 ApS..	25.000	0
Ejerpantebrev 2.592 tkr. samt realkreditpantebrev nom. 4.387 tkr. i ejendommen Teglgårdsparken 46, 5500 Middelfart, ejer TGP ApS.....	17.570	0
Ejerpantebrev 3.075 tkr. i ejendommen Brovejen 411, 5500 Middelfart, ejer 411 ApS.....	3.810	0
Ejerpantebrev 1.429 tkr. i ejendommen Hessgade 18, 5500 Middelfart, ejer BMJJ ApS.....	1.900	0
Ejerpantebrev 20.000 tkr. i skibet Explorer, ejer Ship 103 ApS.....	67.602	0
Ejerpantebrev 32.000 tkr. i skibet Vantage, ejer Ship 104 ApS.....	26.171	0
Ejerpantebrev 25.000 tkr. i skibet Veritas, ejer Ship 105 ApS.....	27.596	0

Koncernen krydskautitionerer for koncernens samlede engagement med Sparekassen Danmark. Den samlede kreditramme udgør 117.000 t.kr. og fordeler sig således:

- Ship 101 ApS; 10.000 tkr.
- Ship 102 ApS; 30.000 tkr.
- Ship 103 ApS; 20.000 tkr.
- Ship 104 ApS; 32.000 tkr.
- Ship 105 ApS; 25.000 tkr.

Koncernens samlede engagement med Sparekassen Danmark udgør pr. 31/12-2023 en nettogæld på 49.568 tkr.

NOTER**Note****Nærtstående parter****18**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

DOS Shipholding ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart
Danish Offshore Supply ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart
Ship 101 APS, Brovejen 411, 5500 Middelfart
Ship 102 APS, Brovejen 411, 5500 Middelfart
Ship 103 APS, Brovejen 411, 5500 Middelfart
Ship 104 APS, Brovejen 411, 5500 Middelfart
Ship 105 APS, Brovejen 411, 5500 Middelfart
Waco ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart
Modullux ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart
AVH ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart
BMJJ ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart
TGP ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart
KG152 ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart
411 ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart
MASTA ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart
JJ Lease Equipments ApS, Brovejen 411, 5500 Middelfart
Danish FUS Center ApS, Teglgårdsparken 118, 5500 Middelfart
Entracor APS, Brovejen 411, 5500 Middelfart

Bestemmende indflydelse

Direktør Jan Jacobsen, Østre Hougvej 152, 5500 Middelfart, 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.

Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling**19**

I moderselskabets balance indgår tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder med 320.258 t.kr. Heraf udgør tilgodehavende hos datterselskabet DOS Shipholding ApS og tilhørende datterselskaber i alt 202.712 tkr. DOS Shipholding ApS-koncernen har på grund af ombygning af størstedelen af koncernens erhvervede skibe samlet set haft et negativt resultat på -10.890 tkr. i regnskabsåret og en samlet negativ egenkapital på -10.770 tkr. pr. 31. december 2023. Værdiansættelsen af moderselskabets tilgodehavender er baseret på forventningen om, at alle skibe idriftsættes i 2. halvår 2024 med afledt fremadrettet positiv indtjening og likviditet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for JJ Holding & Invest ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet JJ Holding & Invest ApS samt dattervirksomheder, hvori JJ Holding & Invest ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter 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 anvendt 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. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

Ved salg af tjenesteydelser indregnes omsætningen som udgangspunkt på grundlag af en målbar færdiggørelsesgrad, dog anvendes lineær indregning for ydelser, der leveres over tid i et jævnt mønster. Er færdiggørelsesgraden ikke målbar eller er salgsværdi eller samlede omkostninger til færdiggørelse usikre, indregnes omsætning maksimalt med det beløb, som virksomheden mener at have krav på og forventes modtaget for leverede ydelser på balancedagen.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og 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.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver indeholder primært personaleomkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer lægges til kostprisen på investeringsaktiverne, og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af nyanskaffelser og forbedringer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders 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 overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, 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 af årets resultat

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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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.....	50 år	25 %
Skibe.....	10-15 år	15-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investeringsjendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsjendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffessummen på investeringsjendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne 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, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsjendomme 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Konstaterede merværdier i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Merværdier vedrørende grunde og bygninger afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 50 år. Merværdier vedrørende produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 3 - 10 år.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Investeringsjendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

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 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

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

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

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

Nettorealiseringsværdien 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.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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.