



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 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 4. juli 2023

Jan Jacobsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-17
Anvendt regnskabspraksis.....	18-21

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	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 2022 for JJ Holding & Invest 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 4. juli 2023

Direktion:

Jan Jacobsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i JJ Holding & Invest ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for JJ Holding & Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis 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 for 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Odense, den 4. juli 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Bechsgaard Jørgensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31412

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses ikke for værende tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2022 kr.	2021 kr.
INDTÆGTER AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....		-10.182.854	8.139.539
Andre driftsindtægter.....		66.000	48.000
Eksterne omkostninger.....		-1.147.392	-629.218
BRUTTORESULTAT.....		-11.264.246	7.558.321
Af- og nedskrivninger.....		-35.000	0
Andre driftsomkostninger.....		-2.080.902	0
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		-20.000	-3.686.360
DRIFTSRESULTAT.....		-13.400.148	3.871.961
Andre finansielle indtægter.....	1	20.451.365	50.444.699
Nedskrivning af finansielle aktiver.....	2	10.066.394	-4.713.799
Andre finansielle omkostninger.....	3	-29.933.354	-108.484
RESULTAT FØR SKAT.....		-12.815.743	49.494.377
Skat af årets resultat.....	4	826.427	-10.917.124
ÅRETS RESULTAT.....		-11.989.316	38.577.253
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		58.900	57.200
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		-10.182.854	8.139.539
Overført resultat.....		-1.865.362	30.380.514
I ALT.....		-11.989.316	38.577.253

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		315.000	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	315.000	0
Investeringsejendomme.....		1.068.000	1.088.000
Materielle anlægsaktiver.....	6	1.068.000	1.088.000
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		61.383.115	53.901.165
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	14.802
Finansielle anlægsaktiver.....	7	61.383.115	53.915.967
ANLÆGSAKTIVER.....		62.766.115	55.003.967
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		263.932.703	131.705.775
Andre tilgodehavender.....		121.625	1.074.116
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.320.281	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		2.876.864	1.938.995
Periodeafgrænsningsposter.....		4.000	4.000
Tilgodehavender.....		268.255.473	134.722.886
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	8	161.983.803	182.169.900
Værdipapirer.....		161.983.803	182.169.900
Likvide beholdninger.....		9.938.637	12.094.920
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		440.177.913	328.987.706
AKTIVER.....		502.944.028	383.991.673

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Selskabskapital.....		125.000	125.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	9.864.162
Overført resultat.....		360.012.166	362.196.220
Forslag til udbytte.....		58.900	57.200
EGENKAPITAL.....		360.196.066	372.242.582
Hensættelse til udskudt skat.....		0	880
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		0	880
Andre gældsbreve.....		29.142.945	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	29.142.945	0
Gæld til pengeinstitutter.....		73.907.332	35.196
Andre gældsbreve.....		24.285.788	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		100.270	75.270
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		6.940.661	0
Gæld, associerede virksomheder.....		0	42.948
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		199.034	154.930
Selskabsskat.....		0	9.573.592
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		1.956.401	1.866.275
Periodeafgrænsningsposter.....		6.215.531	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		113.605.017	11.748.211
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		142.747.962	11.748.211
PASSIVER.....		502.944.028	383.991.673
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Medarbejderforhold	12		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	125.000	9.864.162	362.196.220	57.200	372.242.582
Forslag til resultatdisponering.....		-10.182.854	-1.865.362	58.900	-11.989.316
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-57.200	-57.200
Overførsler					
Tilladt udligning.....		318.692	-318.692		0
Egenkapital 31. december 2022.....	125.000	0	360.012.166	58.900	360.196.066

NOTER

	2022 kr.	2021 kr.	Note
Andre finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	14.270.321	3.540.373	1
Finansielle indtægter i øvrigt.....	6.181.044	46.904.326	
	20.451.365	50.444.699	
Særlige poster			
Nedskrivning af finansielle aktiver vedrører tilbageførsel af nedskrivninger på tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder med 10.066 tkr.			
	2022 kr.	2021 kr.	2
Andre finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	83.937	0	3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	29.849.417	108.484	
	29.933.354	108.484	
Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-920.463	10.975.614	4
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	94.916	-58.490	
Regulering af udskudt skat.....	-880	0	
	-826.427	10.917.124	
Immaterielle anlægsaktiver			
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5
Tilgang.....		350.000	
Kostpris 31. december 2022.....		350.000	
Årets afskrivninger		35.000	
Afskrivninger 31. december 2022.....		35.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....		315.000	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Investeringseje domme
Kostpris 1. januar 2022.....	4.964.430
Kostpris 31. december 2022.....	4.964.430
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	3.731.360
Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....	3.731.360
Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2022.....	-145.070
Årets værdireguleringer.....	-20.000
Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2022.....	-165.070
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	1.068.000

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

	Udlejningsejend. m	Ejendom under opførelse
Dagsværdi 31. december 2022.....	1.068.000	0
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-20.000	0

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 leje pr. kvadratmeter på 900 kr., årlige driftsomkostninger inkl. vedligeholdelse på 33 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, ejendommens 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 byggetrepreneurens finansielle styrke til at færdiggøre byggeriet. På baggrund heraf er investeringen fuldt ud nedskrevet.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

7

	Kapitalandele i dattervirksomh der	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2022.....	44.028.840	30.000
Tilgang.....	17.660.002	0
Afgang.....	0	-10.000
Kostpris 31. december 2022.....	61.688.842	20.000
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	11.496.457	-15.198
Årets resultat.....	-10.178.052	-4.802
Værdireguleringer 31. december 2022.....	1.318.405	-20.000
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2022.....	1.624.132	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2022.....	1.624.132	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	61.383.115	0

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Holdingselskabet af 01.09. ApS, Middelfart.....	6.819.985	-536.644	100 %
Zebra Tankers Co. ApS, Middelfart.....	32.277	-673	100 %
TGP ApS, Middelfart.....	1.565.232	-1.037.672	100 %
GVE ApS, Middelfart.....	-321.252	-95.604	100 %
Lempré ApS, Middelfart.....	-916.997	-939.378	100 %
Masta ApS, Middelfart.....	260.046	-214.926	100 %
KG152 ApS, Middelfart.....	35.435.619	-4.104.763	100 %
Floating Boatservice Workers ApS, Middelfart...	-1.916.515	-822.931	100 %
Dikitale ApS, Middelfart.....	340.773	-2.522.417	100 %
Modullux ApS, Middelfart.....	100.615	-882.415	100 %
411 ApS, Middelfart.....	452.172	-380.119	100 %
WACO ApS, Middelfart.....	497.109	-1.742.500	100 %
BMJJ ApS, Middelfart.....	331.249	-4.163	100 %
AVH ApS, Middelfart.....	520.497	-480.483	100 %
Entracor ApS, Middelfart.....	10.329.009	6.826.469	100 %
JJ Lease Equipments ApS, Middelfart.....	1.807.172	1.767.172	100 %
Danish FUS Center ApS, Middelfart.....	-3.466.846	-3.506.846	80 %
Danish Offshore Supply ApS, Middelfart.....	-22.052	-62.052	100 %
Ship 101 ApS, Middelfart.....	-4.776.402	-4.816.402	100 %
Ship 102 ApS, Middelfart.....	2.891.360	2.851.360	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
M/Y Endragon ApS, Middelfart (årsrapport 2021).....	13.130	-26.870	50 %

NOTER

Note

Andre værdipapirer og kapitalandele

8

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Aktier	Obligationer	Afledte finansielle instrumenter
Dagsværdi 31. december 2022.....	21.598.896	133.925.304	6.459.603
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-4.579.575	-1.282.180	-1.746.955

Afledte finansielle instrumenter omfatter CFD-aftaler, hvor afkastet på instrumentet er afhængig af en underliggende aktie. Der er tale om en gearet investering, hvilket indebærer mulighed og risiko for en gevinst eller tab, der er betydeligt større end afkastet på den underliggende aktie.

Langfristede gældsforpligtelser

9

	31/12 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2021 gæld i alt
Andre gældsbreve.....	53.428.733	24.285.788	0	0
	53.428.733	24.285.788	0	0

NOTER**Note****Eventualposter mv.****10****Eventualforpligtelser**

Der er overfor følgende datterselskaber afgivet støtteerklæringer vedrørende den fortsatte drift for regnskabsåret 2023:

- Ship 101 ApS
- Ship 102 ApS
- Danish Offshore Supply ApS
- Modullux ApS
- GVE ApS
- Dikitale ApS
- 411 ApS
- AVH ApS
- Lempré ApS
- Floating Boatservice Workers ApS
- KG152 ApS
- Danish FUS Center ApS
- JJ Lease Equipments APS

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Nykredits engagement med Holdingselskabet af 01.09 ApS, Dikitale ApS og JJ Lease Equipments ApS. Maksimum inkl. bevilget overtræk 0 kr.

Garantier

Der er overfor Middelfart Kommune afgivet betalingsgaranti på 4.400 tkr. vedrørende køb af grund i Waco ApS. Garantien udløber 1/5 2023.

Hæftelse i sambeskatningen

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

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

NOTER
Note
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
11

Til sikkerhed for selskabets gæld til Wilson Offshore A/S 53.429 tkr. er primært tinglyst skadesløsbreve og sekundært rådighedsindskrækning omfattende skibe i datterselskaberne Ship 101 ApS og Ship 102 ApS, hvis regnskabsmæssige værdi per 31. december 2022 samlet udgør 98.538 tkr.

Til sikkerhed for alle mellemværender med Nykredit for JJ Holding & Invest ApS samt JJ Lease Equipments ApS på i alt 91.566 tkr. har virksomheden stillet sikkerhed i selskabets værdipapirer i depot i Nykredit:

- Obligationer, hvis regnskabsmæssige værdi 31/12-2022 udgør 132.412 tkr.
- Aktier, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 9.790 tkr.
- Kontant indeståender 303 tkr.

Herudover er der overfor Nykredit stillet sikkerhed og pant i følgende aktiver i datterselskaberne hvis regnskabsmæssige værdier per 31/12 2022 udgør:

	tkr.
Ejerpantebrev 1.558 tkr. i ejendommen Strib Landevej 102, 5500 Middelfart, ejer KG152 ApS.....	7.000
Ejerpantebrev 31.053 tkr. i ejendommen Østre Hougvej 152, 5500 Middelfart, ejer KG152 ApS.....	49.500
Ejerpantebrev 2.592 tkr. i ejendommen Teglgårdsparken 46, 5500 Middelfart, ejer TGP ApS.....	18.000
Ejerpantebrev 3.075 tkr. i ejendommen Brovejen 411, 5500 Middelfart, ejer 411 ApS.....	3.858
Ejerpantebrev 1.429 tkr. i ejendommen Hessgade 18, 5500 Middelfart, ejer BMJJ ApS.....	1.900
	2022
	2021

Medarbejderforhold
12

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	1	1
--	---	---

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for JJ Holding & Invest ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt tab på forsikrings- og byggesager.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Brugsretter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Brugsretter afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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 investeringsejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsejendommene, 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.

Finansielle anlægsaktiver

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

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

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

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 immaterielle anlægsaktiver 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.

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. 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 værdipapirhandler indgået i året men først realiseret i nyt år.