



Tlf.: 96 79 19 00
skagen@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Spliidsvej 25 A, Box 170
DK-9990 Skagen
CVR-nr. 20 22 26 70

SJEY A/S
HØJENE ENGE 55, 9800 HJØRRING
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023
17. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 3. juni 2024

Gertrud Kirk

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Noter.....	13-17
Anvendt regnskabspraksis.....	18-21

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Sjey A/S Højene Enge 55 9800 Hjørring
	CVR-nr.: 28 66 99 76 Stiftet: 8. november 2006 Kommune: Hjørring Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Ann-Dorith Danjalsdatter Nattestad, formand Ole Nattestad Bjarti Vingaard Nattestad Gunnar Nattestad Kathrina Nattestad Nygaard Daniel Nattestad
Direktion	Ole Nattestad
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Spliidsvej 25 A, Box 170 9990 Skagen
Pengeinstitut	Danske Bank Strandbygade 2 6700 Esbjerg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Sjei A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 3. juni 2024

Direktion:

Ole Nattestad

Bestyrelse:

Ann-Dorith Danjalsdatter
Nattestad
Formand

Ole Nattestad

Bjarti Vingaard Nattestad

Gunnar Nattestad

Kathrina Nattestad Nygaard

Daniel Nattestad

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Sjey A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sjey A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skagen, den 3. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Ejsing
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28683

HOVED- OG NØGLETAL

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	23.798	5.481	-9.464	-4.922	1.927
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)...	-4.350	-2.729	-1.665	-1.139	-1.350
Resultat af primær drift.....	22.092	3.689	-10.642	-5.803	950
Finansielle poster, netto.....	106.193	-107.612	147.278	60.391	128.682
Årets resultat før skat.....	134.235	-114.866	133.368	53.538	126.910
Årets resultat.....	111.616	-90.577	101.341	40.486	98.921
Balance					
Balancesum.....	607.210	677.502	788.614	701.728	691.181
Egenkapital.....	430.782	622.041	757.073	675.732	650.246
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-35	-833	-269	0	-769
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	70,9	91,8	96,0	96,3	94,1
Egenkapitalforrentning.....	21,2	-13,1	14,1	6,1	16,5

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

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er investeringsvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende og er positivt påvirket af kursudviklingen på de finansielle markeder.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat blev som forventet som følge af den positive kursudvikling på de finansielle markeder.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Der forventes et overskud for det kommende regnskabsår under forudsætning af en stabil kursudvikling på de finansielle markeder.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
INDTÆGTER AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....	1	26.677.414	6.676.088
Andre driftsindtægter.....		0	85.456
Eksterne omkostninger.....		-2.879.166	-1.280.124
BRUTTORESULTAT.....		23.798.248	5.481.420
Personaleomkostninger.....	2	-1.471.017	-1.534.178
Af- og nedskrivninger.....		-234.836	-258.168
DRIFTSRESULTAT.....		22.092.395	3.689.074
Finansielle indtægter.....	3	109.405.256	7.255.403
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		5.949.635	-10.942.897
Finansielle omkostninger.....	4	-3.212.248	-114.867.703
RESULTAT FØR SKAT.....		134.235.038	-114.866.123
Skat af årets resultat.....	5	-22.618.758	24.288.630
ÅRETS RESULTAT.....	6	111.616.280	-90.577.493

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsmidler og inventar.....		745.167	970.422
Andre investeringsaktiver.....		35.000	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	780.167	970.422
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	15.135.292
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	54.612.009
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	50.059.752
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		0	857.064
Lejdedepositum og andre tilgodehavender.....		52.430.808	462.638
Finansielle anlægsaktiver.....	8	52.430.808	121.126.755
ANLÆGSAKTIVER.....		53.210.975	122.097.177
Udskudt skatteaktiv.....	9	9.905.461	24.290.767
Andre tilgodehavender.....		65.084	25.194
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	2.827.797
Tilgodehavender.....		9.970.545	27.143.758
Andre værdipapirer.....	10	543.704.096	527.302.050
Værdipapirer og kapitalandele.....		543.704.096	527.302.050
Likvider.....		323.983	958.585
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		553.998.624	555.404.393
AKTIVER.....		607.209.599	677.501.570

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....	11	1.000.000	1.000.000
Overført overskud.....		422.781.776	620.923.546
Forslag til udbytte.....		7.000.000	117.800
EGENKAPITAL.....		430.781.776	622.041.346
Gæld til pengeinstitut.....		23.784.993	55.337.280
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		393.750	37.550
Selskabsskat.....		6.602.477	0
Anden gæld.....		145.646.603	85.394
Kortfristede gældsforpligtelser.....		176.427.823	55.460.224
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		176.427.823	55.460.224
PASSIVER.....		607.209.599	677.501.570
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		
Koncernregnskab	15		

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	1.000.000	0 620.923.546	117.800	622.041.346	
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.		-7.713.330	188.636.340	307.965.950	111.616.280
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-117.800	-117.800
Ekstraordinært udbytte.....				300.965.950	300.965.950
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi.....		-1.792.100			-1.792.100
Overførsler					
Afgang/ophør.....		13.417.106	-13.417.106		0
Udligning negativ saldo.....		-3.911.676	3.911.676		0
Egenkapital 31. december 2023.....	1.000.000	0 422.781.776	7.000.000	430.781.776	

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			1
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	9.834.988	644.370	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	16.842.426	6.031.718	
	26.677.414	6.676.088	
Personaleomkostninger			2
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	2	2	
Løn og gager.....	1.444.215	1.499.861	
Andre omkostninger til social sikring.....	15.922	14.512	
Andre personaleomkostninger.....	10.880	19.805	
	1.471.017	1.534.178	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.			
Finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	957.645	963.050	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	108.447.611	6.292.353	
	109.405.256	7.255.403	
Finansielle omkostninger			4
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	3.212.248	114.867.703	
	3.212.248	114.867.703	
Skat af årets resultat			5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	8.254.459	0	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-21.007	39.666	
Regulering af udskudt skat.....	14.385.306	-24.328.296	
	22.618.758	-24.288.630	
Forslag til resultatdisponering			6
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	7.000.000	117.800	
Ekstraordinært udbytte.....	300.965.950	0	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	-7.713.330	6.676.088	
Overført resultat.....	-188.636.340	-97.371.381	
	111.616.280	-90.577.493	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

7

kr.	Driftsmidler og inventar	Andre investeringsakti- er
Kostpris 1. januar 2023.....	1.156.376	0
Tilgang.....	0	35.000
Afgang.....	-30.099	0
Kostpris 31. december 2023.....	1.126.277	35.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	185.954	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-30.099	0
Årets afskrivninger	225.255	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	381.110	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	745.167	35.000

NOTER

				Note
Finansielle anlægsaktiver				8
kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2023.....	21.050.000	52.608.978	50.059.752	
Overførsel.....	0	0	-51.040.603	
Tilgang.....	3.000.000	58.333.335	980.851	
Afgang.....	-24.050.000	-110.942.313	0	
Kostpris 31. december 2023.....	0	0	0	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	-5.557.944	2.904.432	0	
Årets værdireguleringer	-2.479.194	-1.906.922	0	
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	7.277.201	1.554.527		
Egenkapitalbevægelser.....	759.937	-2.552.037	0	
Værdireguleringer 31. december 2023.....	0	0	0	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2023.....	356.764	901.401	0	
Afskrivninger på goodwill.....	356.764	2.970.450	0	
Tilbageførte afskrivninger på goodwill.....	-713.528	-3.871.851	0	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....	0	0	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	0	0	0	
kr.		Tilgodehavende i associerede virksomheder	Lejededesitum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2023.....		857.064	462.638	
Overførsel.....		-920.026	51.960.629	
Tilgang.....		62.962	7.541	
Kostpris 31. december 2023.....		0	52.430.808	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		0	52.430.808	
Udskudt skatteaktiv				9
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver samt skattemæssige underskud til fremførsel.				
		2023	2022	
		kr.	kr.	
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....		24.290.767	0	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....		-14.385.306	24.290.767	
Udskudt skatteaktiv 31. december.....		9.905.461	24.290.767	

Selskabets ledelse forventer at kunne udnytte skatteværdien af det skattemæssige underskud vedrørende kurstab på værdipapirer inden for en tidshorisont på 3 år.

NOTER
Note
Andre værdipapirer

10

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Danske investeringsfore- ningsbeviser	Udenlandske aktier
Dagsværdi 31. december 2023.....	539.684.744	4.019.351
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	87.949.178	-742.461

	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 1.000.000 stk. a nom. 1 kr.....	1.000.000	1.000.000
	1.000.000	1.000.000

11

Eventualposter mv.

12

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet efterkaution overfor 3. mands pengeinstitut, hvor trækket på kreditten var på 1.731 tkr. pr. 31. december 2023.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Sjey II ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13

Der er ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

Nærtstående parter

14

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Ole Nattestad, Højene Enge 55, 9800 Hjørring der er hovedaktionær.

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.

NOTER**Note****Koncernregnskab****15**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Sjeje II ApS, Højene Enge 55, 9800 Hjørring, CVR-nr. 44 49 68 95.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Sjey A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i 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, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv., herunder autodrift.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0-30 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i selskabets 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 selskabets 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 inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

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.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheder 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Tilgodehavender

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

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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Værdipapirer og kapitalandele

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. 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 kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.