

**AJ Engros Holding ApS**  
**Sønderbrogade 89, 7160 Tørring**

---

**Årsrapport for**  
**1. januar - 31. december 2023**

---

**CVR-nr. 30 82 84 45**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. maj 2024.

---

Allan Staal Jørgensen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

**Ledelsesberetning**

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2023**

- 6 Resultatopgørelse
- 7 Balance
- 9 Egenkapitalopgørelse
- 10 Noter
- 13 Anvendt regnskabspraksis

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for AJ Engros Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tørring, den 21. maj 2024

**Direktion**

Allan Staal Jørgensen

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

---

Til kapitalejeren i AJ Engros Holding ApS

### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

#### Konklusion med forbehold

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for AJ Engros Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", 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 med forbehold

Selskabets kapitalandele i A-J Engros A/S er indregnet til indre værdi på baggrund af regnskaberne for datterselskabet. Årsregnskabet for 2022 for A-J Engros A/S er aflagt med en erklæring med forbehold grundet ufuldstændige oplysninger vedrørende vareforbrug og varebeholdninger. Eftersom primo kapitalandelen har betydning for årets resultat, er det ikke muligt for os at fastslå, om rettelser kunne have været nødvendige i relation til årets resultat.

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorerers 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 revisorerers 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 med forbehold.

#### 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.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

### **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.

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.

### **Overtrædelse af momslovgivningen**

Selskabet har i strid med momsloven indberettet urigtige momsangivelser til skattestyrelsen samt for sent indberettet en momsangivelse, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Grindsted, den 21. maj 2024

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Uffe Conradsen  
statsautoriseret revisor  
mne48482

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	AJ Engros Holding ApS Sønderbrogade 89 7160 Tørring
	CVR-nr.: 30 82 84 45
	Stiftet: 18. september 2007
	Hjemsted: Hedensted
	Regnskabsår: 1. januar 2023 - 31. december 2023
<b>Direktion</b>	Allan Staal Jørgensen
<b>Revision</b>	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hedemarken 23 7200 Grindsted
<b>Dattervirksomheder</b>	A-J Engros A/S, Hedensted Maskinfabrikken Universal ApS, Vejle

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at fungere som holdingselskab. Endvidere driver selskabet investeringsvirksomhed med henblik på forrentning af opsparet kapital.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 232 t.kr. mod 395 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 231 t.kr. mod -1.128 t.kr. sidste år.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor den tilknyttede virksomhed Maskinfabrikken Universal ApS, CVR-nr. 40 99 74 74, og selskabet har forpligtet sig til at træde tilbage overfor øvrige kreditorer i forhold til sit tilgodehavende. Tilgodehavendet udgør 744 t.kr. pr. 31. december 2023.

Derudover er der afgivet en tilbagetrædelseserklæring overfor den tilknyttede virksomhed A-J Engros A/S, CVR-nr. 28 86 77 78 og selskabet har forpligtet sig til ikke at opkræve sit mellemværende afregnet. Tilgodehavendet udgør 6.149 t.kr. pr. 31. december 2023.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Indtægter af kapitalandele i A-J Engros A/S er behæftet med usikkerhed ved indregning eller måling, som følge af usikkerheden ved indregning eller måling i primotallene for 2023 for A-J Engros A/S. Usikkerheden ved indregning eller måling i A-J Engros A/S er beskrevet ved: "Det har af tekniske årsager ikke været muligt at opnå tilstrækkelig overbevisning om varelagerets størrelse pr. 31. december 2022, og dermed ikke indvirkningen på vareforbruget 2023."

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	2023	2022
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>232.133</b>	<b>395.225</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-135.664	-134.691
<b>Driftsresultat</b>	<b>96.469</b>	<b>260.534</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	79.936	-1.262.391
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	269.879	261.003
Andre finansielle indtægter	0	16
Nedskrivning af finansielle aktiver	-85.100	-235.081
Øvrige finansielle omkostninger	-63.731	-48.173
<b>Resultat før skat</b>	<b>297.453</b>	<b>-1.024.092</b>
Skat af årets resultat	-66.597	-104.345
<b>Årets resultat</b>	<b>230.856</b>	<b>-1.128.437</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	122.000	0
Overføres til overført resultat	108.856	0
Disponeret fra overført resultat	0	-1.128.437
<b>Disponeret i alt</b>	<b>230.856</b>	<b>-1.128.437</b>



**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
2	Grunde og bygninger	5.103.081	5.180.395
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>5.103.081</u>	<u>5.180.395</u>
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.508.411	1.428.475
4	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	75.324	138.878
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.583.735</u>	<u>1.567.353</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>6.686.816</u></b>	<b><u>6.747.748</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.148.772	6.006.968
	Tilgodehavende selskabsskat	42.000	31.216
	Andre tilgodehavender	42.259	42.259
	Periodeafgrænsningsposter	6.483	5.792
	Tilgodehavender i alt	<u>6.239.514</u>	<u>6.086.235</u>
	Likvide beholdninger	<u>22.460</u>	<u>52.611</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>6.261.974</u></b>	<b><u>6.138.846</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>12.948.790</u></b>	<b><u>12.886.594</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overført resultat	10.319.853	10.210.997
Foreslået udbytte for regnskabsåret	122.000	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>10.566.853</u></b>	<b><u>10.335.997</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	406.721	376.790
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>406.721</u></b>	<b><u>376.790</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
5 Gæld til realkreditinstitutter	1.466.757	1.656.731
Deposita	24.000	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.490.757</u>	<u>1.656.731</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	200.000	210.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.500	18.500
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	220.633	185.941
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	36.666	74.553
Anden gæld	8.660	28.082
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>484.459</u>	<u>517.076</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>1.975.216</u></b>	<b><u>2.173.807</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>12.948.790</u></b>	<b><u>12.886.594</u></b>

- 1 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 7 Eventualposter

## Egenkapitalopgørelse

---

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	125.000	11.339.434	114.400	11.578.834
Udloddet udbytte	0	0	-114.400	-114.400
Årets overførte resultat	0	-1.128.437	0	-1.128.437
Egenkapital 1. januar 2023	125.000	10.210.997	0	10.335.997
Årets overførte resultat	0	108.856	122.000	230.856
	<b>125.000</b>	<b>10.319.853</b>	<b>122.000</b>	<b>10.566.853</b>

## Noter

---

### 1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Indtægter af kapitalandele i A-J Engros A/S er behæftet med usikkerhed ved indregning eller måling, som følge af usikkerheden ved indregning eller måling i primotallene for 2023 for A-J Engros A/S. Usikkerheden ved indregning eller måling i A-J Engros A/S er beskrevet ved: "Det har af tekniske årsager ikke været muligt at opnå tilstrækkelig overbevisning om varelagerets størrelse pr. 31. december 2022, og dermed ikke indvirkningen på vareforbruget 2023."

	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>
<b>2. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris primo	6.893.076	6.893.076
Tilgang i årets løb	58.350	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>6.951.426</u></b>	<b><u>6.893.076</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	-1.712.681	-1.577.990
Årets afskrivninger	-135.664	-134.691
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>-1.848.345</u></b>	<b><u>-1.712.681</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>5.103.081</u></b>	<b><u>5.180.395</u></b>
<b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	4.420.054	4.420.054
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>4.420.054</u></b>	<b><u>4.420.054</u></b>
Nedskrivninger primo	-2.991.579	-1.729.188
Årets resultat	79.936	-1.262.391
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>-2.911.643</u></b>	<b><u>-2.991.579</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>1.508.411</u></b>	<b><u>1.428.475</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>
<b>4. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	722.759	647.246
Tilgang i årets løb	<u>21.546</u>	<u>75.513</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>744.305</u></b>	<b><u>722.759</u></b>
Nedskrivninger primo	-583.881	-348.800
Årets nedskrivninger	<u>-85.100</u>	<u>-235.081</u>
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>-668.981</u></b>	<b><u>-583.881</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>75.324</u></b>	<b><u>138.878</u></b>
<b>5. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	1.666.757	1.866.731
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-200.000</u>	<u>-210.000</u>
	<b><u>1.466.757</u></b>	<b><u>1.656.731</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>667.000</u>	<u>817.000</u>
<b>6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.667 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 5.103 t.kr.		
Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 750 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.		

## Noter

---

### 7. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor den tilknyttede virksomhed Maskinfabrikken Universal ApS, CVR-nr. 40 99 74 74, og selskabet har forpligtet sig til at træde tilbage overfor øvrige kreditorer i forhold til sit tilgodehavende. Tilgodehavendet udgør 723 t.kr. pr. 31. december 2023. Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavendet efter nedskrivning er 75 t.kr.

Derudover er der afgivet en tilbagetrædelseserklæring overfor den tilknyttede virksomhed A-J Engros A/S, CVR-nr. 28 86 77 78 og selskabet har forpligtet sig til ikke at opkræve sit mellemværende afregnet. Tilgodehavendet udgør 6.149 t.kr pr. 31. december 2023.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for AJ Engros Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter samt eksterne omkostninger.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler.

Omkostninger vedrørende ejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, forsikring, afgifter og andre omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-50 år år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

#### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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 og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Selskabsskat og udskudt skat

AJ Engros Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder” eller ”Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til netto realisationsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.