



CAJU INVEST ApS

Drejervej 18, 8920 Randers NV

CVR-nr. 31 36 51 71

Årsrapport

1. januar - 31. december 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. juli 2024.

Jan Dahl Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	16

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for CAJU INVEST 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.

Randers NV, den 15. juli 2024

Direktion

Jan Dahl Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i CAJU INVEST ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CAJU INVEST ApS 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 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 den øverste ledelse 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Randers, den 15. juli 2024

Redmark

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Erik Lund
registreret revisor
mne970

Selskabsoplysninger

Selskabet	CAJU INVEST ApS Drejervej 18 8920 Randers NV
	CVR-nr.: 31 36 51 71 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Jan Dahl Jensen
Revision	Redmark Godkendt Revisionspartnerselskab Tronholmen 5 8960 Randers SØ
Bankforbindelse	Sparekassen Kronjylland
Modervirksomhed	CAJU Holding A/S
Dattervirksomheder	FAJUCA Invest ApS, Randers Bikabu Holding ApS, Randers
Kapitalinteresser	Ejendomsselskabet Tyrkiet ApS, Randers Langelandsvej 4 ApS, Randers Loop A/S, Aalborg Loop International A/S, Aalborg Fittech Invest ApS, Langå Slavonian Oak ApS, Langå Vestre Strandhusene ApS, Randers Bikabu F1 ApS, Silkeborg Dust Invest ApS, Aarhus

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været handel og investering og hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har et udlån på 20,3 mio. kr. til en kapitalinteresse, der sammen med andre långivere har ydet lån til en række ejendomsudviklingselskaber. Ejendomsudviklingselskaberne havde entreret med en hovedentre-prenør, der skulle varetage opførelsen af ejendommene og facilitere den resterende finansiering af samme. Entreprenøren er gået i rekonstruktion efter regnskabsårets udløb, hvorfor långiverne sammen har etableret et selskab, der har overtaget entrepriserne med henblik på færdiggørelse heraf. Det er ledelsens forventning, at entrepriserne vil blive realiseret eller afhændet uden tab for selskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret udover ovenstående, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets resultat anses for mindre tilfredsstillende

Selskabets anpartshaver har tilkendegivet at de vil stille den fornødne likviditet til rådighed for selskabet for det kommende år.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Andre driftsindtægter	158.691	383.335
Andre eksterne omkostninger	-80.118	-238.107
Bruttoresultat	78.573	145.228
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	0	-60.000
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger.	-88.511	-561.330
Andre driftsomkostninger	-57.500	0
Resultat før finansielle poster	-67.438	-476.102
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.383.975	8.225.720
Indtægter af kapitalinteresser	-2.583.508	-1.280.215
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	894.901	638.960
Andre finansielle indtægter	2.168.101	893.712
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.521.037	-1.929.206
Resultat før skat	274.994	6.072.869
3 Skat af årets resultat	-51.800	279.422
Årets resultat	223.194	6.352.291
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	223.194	6.352.291
Disponeret i alt	223.194	6.352.291

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Anlægsaktiver		
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	625.000	625.000
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>625.000</u>	<u>625.000</u>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.788.952	4.404.977
6 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	35.000.000	30.000.000
7 Kapitalinteresser	8.336.078	10.637.086
8 Andre tilgodehavender	2.870.744	2.363.207
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>51.995.774</u>	<u>47.405.270</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>52.620.774</u>	<u>48.030.270</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	6.898.695	5.398.936
Varebeholdninger i alt	<u>6.898.695</u>	<u>5.398.936</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.606.774	9.431.705
Tilgodehavender hos kapitalinteresser	25.290.340	6.140.063
Udsbudte skatteaktiver	608.200	660.000
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	32.670	311.201
Andre tilgodehavender	6.304.898	2.312.281
Tilgodehavender i alt	<u>39.842.882</u>	<u>18.855.250</u>
9 Andre værdipapirer og kapitalandele	27.923.409	18.884.912
Værdipapirer i alt	<u>27.923.409</u>	<u>18.884.912</u>
Likvide beholdninger	150.377	1.342.982
Omsætningsaktiver i alt	<u>74.815.363</u>	<u>44.482.080</u>
Aktiver i alt	<u>127.436.137</u>	<u>92.512.350</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overført resultat	<u>92.427.978</u>	<u>62.204.784</u>
Egenkapital i alt	<u>92.552.978</u>	<u>62.329.784</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	350.139	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	76.813	46.735
Gæld til tilknyttede virksomheder	34.294.706	30.043.388
Anden gæld	<u>161.501</u>	<u>92.443</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>34.883.159</u>	<u>30.182.566</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>34.883.159</u>	<u>30.182.566</u>
Passiver i alt	<u>127.436.137</u>	<u>92.512.350</u>

- 1 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 10 Oplysninger om dagsværdi
- 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 12 Eventualposter

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	125.000	62.204.784	62.329.784
Årets overførte overskud eller underskud	0	223.194	223.194
Koncerntilskud moderselskab	0	30.000.000	30.000.000
	125.000	92.427.978	92.552.978

Noter

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
1. Usikkerhed ved indregning eller måling		
Selskabet har et udlån på 20,3 mio. kr. til en kapitalinteresse, der sammen med andre långivere har ydet lån til en række ejendomsudviklingselskaber. Ejendomsudviklingselskaberne havde entreret med en hovedentreprenør, der skulle varetage opførelsen af ejendommene og facilitere den resterende finansiering af samme. Entreprenøren er gået i rekonstruktion efter regnskabsårets udløb, hvorfor långiverne sammen har etableret et selskab, der har overtaget entrepriserne med henblik på færdiggørelse heraf. Det er ledelsens forventning, at entrepriserne vil blive realiseret eller afhændet uden tab for selskabet.		
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	466.373	791.844
Andre finansielle omkostninger	<u>1.054.664</u>	<u>1.137.362</u>
	<u>1.521.037</u>	<u>1.929.206</u>
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	-279.422
Årets regulering af udskudt skat	<u>51.800</u>	<u>0</u>
	<u>51.800</u>	<u>-279.422</u>
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2023	625.000	699.770
Tilgang i årets løb	0	400.000
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-474.770</u>
Kostpris 31. december 2023	<u>625.000</u>	<u>625.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	0	-414.770
Årets afskrivninger	0	-60.000
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	<u>0</u>	<u>474.770</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>625.000</u>	<u>625.000</u>

Noter

	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>	
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris 1. januar 2023	10.288.030	256.905	
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>10.031.125</u>	
Kostpris 31. december 2023	<u>10.288.030</u>	<u>10.288.030</u>	
Opskrivninger 1. januar 2023	-5.883.053	1.591.227	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.383.975	8.225.720	
Udbytte	<u>0</u>	<u>-15.700.000</u>	
Opskrivninger 31. december 2023	<u>-4.499.078</u>	<u>-5.883.053</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>5.788.952</u>	<u>4.404.977</u>	
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter			
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
FAJUCA Invest ApS, Randers	20 %	27.676.287	7.071.503
Bikabu Holding ApS, Randers	100 %	<u>253.694</u>	<u>126.048</u>
		<u>27.929.981</u>	<u>7.197.551</u>
6. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder			
Kostpris 1. januar 2023		30.000.000	0
Tilgang i årets løb		<u>5.000.000</u>	<u>30.000.000</u>
Kostpris 31. december 2023		<u>35.000.000</u>	<u>30.000.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023		<u>35.000.000</u>	<u>30.000.000</u>
Der specificeres således:			
Fajuca Invest ApS		<u>35.000.000</u>	<u>30.000.000</u>
		<u>35.000.000</u>	<u>30.000.000</u>

Noter

	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>
7. Kapitalinteresser		
Kostpris 1. januar 2023	14.671.463	11.095.383
Tilgang i årets løb	857.500	3.626.250
Afgang i årets løb	-1.017.195	-50.170
Kostpris 31. december 2023	<u>14.511.768</u>	<u>14.671.463</u>
Opskrivninger 1. januar 2023	2.783.993	2.425.499
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	374.214	458.494
Årets tilbageførsler på afgang	173.195	0
Udbytte	-100.000	-100.000
Opskrivninger 31. december 2023	<u>3.231.402</u>	<u>2.783.993</u>
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2023	-6.818.370	-5.079.661
Årets afskrivninger på goodwill	-2.588.722	-1.738.709
Afskrivninger på goodwill 31. december 2023	<u>-9.407.092</u>	<u>-6.818.370</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>8.336.078</u>	<u>10.637.086</u>

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ejendomsselskabet Tyrkiet ApS, Randers	28,83 %	-32.764.772	-83.584
Langelandsvej 4 ApS, Randers	50 %	5.843.844	594.028
Loop A/S, Aalborg	20 %	10.280.319	654.944
Loop International A/S, Aalborg	25 %	65.808	3.374
Fittech Invest ApS, Langå	33,33 %	-545.747	-264.432
Vestre Strandhusene ApS, Randers	50 %	138.000	-159.123
Bikabu F1 ApS, Silkeborg	38,89 %	153.442	85.942
Dust Invest ApS, Aarhus	20 %	17.957.542	-42.458
		<u>1.128.436</u>	<u>788.691</u>

Noter

	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>	
8. Andre tilgodehavender			
Kostpris 1. januar 2023	3.685.195	23.214.554	
Tilgang i årets løb	575.637	278.514	
Afgang i årets løb	-68.100	-19.807.873	
Kostpris 31. december 2023	<u>4.192.732</u>	<u>3.685.195</u>	
Nedskrivninger 1. januar 2023	-1.321.988	-2.244.618	
Årets nedskrivninger	0	922.630	
Nedskrivninger 31. december 2023	<u>-1.321.988</u>	<u>-1.321.988</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>2.870.744</u>	<u>2.363.207</u>	
9. Andre værdipapirer og kapitalandele			
Børsnoterede aktier	18.530.931	7.446.708	
Unoterede aktier/anparter	7.372.478	8.363.204	
Obligationer	2.020.000	3.075.000	
	<u>27.923.409</u>	<u>18.884.912</u>	
10. Oplysninger om dagsværdi			
	<u>Børsnoterede aktier</u>	<u>Unoterede værdipapirer og kapitalandele</u>	<u>Børsnoterede obligationer</u>
Dagsværdi 31. december 2023	<u>18.530.931</u>	<u>7.372.478</u>	<u>2.020.000</u>
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>1.093.722</u>	<u>-990.726</u>	<u>-55.000</u>
11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
ingen.			

Noter

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet følgende kautioner for tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitutter:

Fajuca Invest ApS, Østervold 47 ApS, Dådyrparken ApS, Hvidhvalen ApS og Tronholmen 3 ApS mellemværende med Sparekassen kronjylland. Mellemværende pr. 31. december 2023 udgør TDKK 41.880.

Tronholmen 3 ApS mellemværende med Nykredit. Mellemværende pr. 31. december 2023 udgør TDKK 49.262. Kautionen er maksimeret til TDKK 15.000.

Dådyrparken ApS mellemværende med Nykredit. Mellemværende pr. 31. december 2023 udgør TDKK 28.624.

Østervold ApS Mellemværende med Nykredit. Mellemværende pr. 31. december 2023 udgør TDKK 11.494.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Caju Holding A/S, CVR-nr. 37780529, som er administrationselskab 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 CAJU INVEST 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.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Dagsværdihierarkiet

Selskabet anvender dagsværdibegrebet til indregning af xxx aktiver samt til indregning af værdien af finansielle instrumenter. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv eller skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion på et marked med uafhængige parter. Dagsværdiansættelse tager udgangspunkt i et primært marked. Der er fire niveauer i dagsværdihierarkiet til opgørelse af værdien:

1. Opgørelse ud fra dagsværdi i et tilsvarende marked
2. Opgørelse efter anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer
3. Opgørelse ud fra anerkendte værdiansættelsesmetode og rimelige skøn.
4. Kostpris

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og 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, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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 restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Kunst	30 år	625.000

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

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder/kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder, som i balancen præsenteres som kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en målemetode.

Anvendt regnskabspraksis

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens 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 overtagesmetoden. 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.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser, der er indregnet i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder, men ikke findes i modervirksomheden, er følgende regnskabspraksis anvendt:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede 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 modervirksomheden 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 og associerede 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 og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat 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 og for betalte acon-toskatter.

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".

Efter sambeskatningsreglerne hæfter CAJU INVEST ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

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