

M.J. Holding ApS

Strandlodsvej 6 B, 2300 København S
CVR-nr. 37 85 45 06

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.05.24

Michael Kloppenborg Jessen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14 - 15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 39

Selskabet

M.J. Holding ApS
Strandlodsvej 6 B
2300 København S
Hjemsted: København S
CVR-nr.: 37 85 45 06
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Michael Kloppenborg Jessen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for M.J. Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 17. maj 2024

Direktionen

Michael Kloppenborg Jessen

Til kapitalejerne i M.J. Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for M.J. Holding ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

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

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

Søborg, den 17. maj 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Ole Skou

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne15007

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022
<i>Resultat</i>		
Resultat af primær drift	35.489	28.546
Finansielle poster i alt	841	1.933
Årets resultat	28.450	24.159
<i>Balance</i>		
Samlede aktiver	395.874	183.060
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.477	1.303
Egenkapital	236.883	156.669

Nøgletal

	2023	2022
<i>Rentabilitet</i>		
Egenkapitalens forrentning	14%	17%
Afkast af investeret kapital	18%	37%

Soliditet

Soliditetsgrad	60%	86%
----------------	-----	-----

Likviditet og finansiering

Likviditetsgrad	250%	520%
-----------------	------	------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	23	22
---------------------------	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på goodwill.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at sælge lamper og belysningsløsninger B2B, samt at foretage investeringer.

Moderselskabets aktivitet består i konsulent- og holdingvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 28.450.479 mod DKK 24.159.455 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 236.882.735.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet m.DKK 35-40 for det kommende år, samt en forøgelse i bruttofortjeneste til niveauet m.DKK 48-55. Investeringen i salgsnetværket forventes at medvirke til den positive udvikling.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK	
	48.710.260	42.436.810	-2.082.194	-204.551	
	Bruttoresultat				
1	Personaleomkostninger	-16.540.492	-14.224.730	-1.402.874	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	32.169.768	28.212.080	-3.485.068	-204.551
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-534.702	-271.834	0	0
	Resultat før dagsværdireguleringer	31.635.066	27.940.246	-3.485.068	-204.551
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	3.853.536	605.767	0	0
	Resultat af primær drift	35.488.602	28.546.013	-3.485.068	-204.551
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	27.111.977	26.326.783
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	680.518	1.007.994	680.518	1.007.994
4	Andre finansielle indtægter	4.737.509	1.322.113	1.989.765	311.485
5	Andre finansielle omkostninger	-4.576.681	-397.304	-62.305	-22.764
	Resultat før skat	36.329.948	30.478.816	26.234.887	27.418.947
	Skat af årets resultat	-7.879.469	-6.319.361	-134.728	13.345
	Årets resultat	28.450.479	24.159.455	26.100.159	27.432.292
6	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Note					
	Investeringsejendomme	260.862.245	30.894.128	0	0
	Indretning af lejede lokaler	784.755	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.275.235	1.221.327	650.000	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	262.922.235	32.115.455	650.000	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	157.225.219	37.124.210
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	60.456.783	0	60.456.782
8	Kapitalinteresser	2.833.628	1.450.000	2.833.628	1.450.000
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	25.019.225	20.037.538	25.019.225	20.037.538
9	Deposita	273.439	258.579	0	0
9	Andre tilgodehavender	264.125	209.908	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	28.390.417	82.412.808	185.078.072	119.068.530
	Anlægsaktiver i alt	291.312.652	114.528.263	185.728.072	119.068.530
	Fremstillede varer og handelsvarer	28.493.153	29.945.385	0	0
	Forudbetalinger for varer	1.674.441	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	30.167.594	29.945.385	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.173.266	15.846.296	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	21.962.472
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	540.392	2.062.618	540.392	1.912.618
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	4.950.254
	Andre tilgodehavender	9.560.962	4.878.541	4.126.837	1.676.152
	Periodeafgrænsningsposter	1.423.118	2.811.469	0	0
	Tilgodehavender i alt	26.697.738	25.598.924	4.667.229	30.501.496
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.557.317	3.072.059	4.557.317	3.072.059
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	4.557.317	3.072.059	4.557.317	3.072.059
	Likvide beholdninger	43.138.648	9.915.352	119.873	2.651.510
	Omsætningsaktiver i alt	104.561.297	68.531.720	9.344.419	36.225.065
	Aktiver i alt	395.873.949	183.059.983	195.072.491	155.293.595

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
PASSIVER					
Note					
10	Selskabskapital	50.000	50.000	50.000	50.000
	Overkurs ved emission	28.638.422	28.638.422	28.638.422	28.638.422
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	58.705.578	88.575.399	67.244.556
	Reserve for valutakursreguleringer	-792.455	0	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	1.296.818	557.098	0	0
	Overført resultat	140.756.474	62.431.860	53.005.933	55.204.367
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000.000	4.000.000	5.000.000	4.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	174.949.259	154.382.958	175.269.754	155.137.345
11	Minoritetsinteresser	61.933.476	2.286.315	0	0
	Egenkapital i alt	236.882.735	156.669.273	175.269.754	155.137.345
12	Hensættelser til udskudt skat	49.185.333	4.140.103	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	49.185.333	4.140.103	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	67.948.544	9.079.302	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	67.948.544	9.079.302	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.241.164	430.288	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	27.130.081	4.958.180	14.875.733	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.552.303	2.967.101	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.343.136	0
	Selskabsskat	1.133.366	1.350.208	101.785	0
	Anden gæld	6.741.046	3.465.528	482.083	156.250
	Periodeafgrænsningsposter	59.377	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	41.857.337	13.171.305	19.802.737	156.250
	Gældsforpligtelser i alt	109.805.881	22.250.607	19.802.737	156.250
	Passiver i alt	395.873.949	183.059.983	195.072.491	155.293.595
14	Oplysninger om dagsværdi				
15	Afledte finansielle instrumenter				
16	Eventualforpligtelser				
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:										
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23										
Saldo pr. 01.01.23	50.000	28.638.422	58.705.578	0	557.098	62.431.860	4.000.000	154.382.958	2.286.315	156.669.273
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	-58.705.578	0	1.915.015	57.206.306	0	415.743	57.859.365	58.275.108
Korrigeret saldo pr. 01.01.23	50.000	28.638.422	0	0	2.472.113	119.638.166	4.000.000	154.798.701	60.145.680	214.944.381
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	-792.455	0	0	0	-792.455	0	-792.455
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	-1.175.295	0	0	-1.175.295	-544.375	-1.719.670
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000	0	-4.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	0	21.118.308	5.000.000	26.118.308	2.332.171	28.450.479
Saldo pr. 31.12.23	50.000	28.638.422	0	-792.455	1.296.818	140.756.474	5.000.000	174.949.259	61.933.476	236.882.735

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:										
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23										
Saldo pr. 01.01.23	50.000	28.638.422	67.244.556	0	0	55.204.367	4.000.000	155.137.345	0	155.137.345
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-792.455	0	0	0	0	-792.455	0	-792.455
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-500.000	0	0	500.000	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-1.175.295	0	0	0	0	-1.175.295	0	-1.175.295
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000	0	-4.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	23.798.593	0	0	-2.698.434	5.000.000	26.100.159	0	26.100.159
Saldo pr. 31.12.23	50.000	28.638.422	88.575.399	0	0	53.005.933	5.000.000	175.269.754	0	175.269.754

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	28.450.479	24.159.455
19 Reguleringer	1.294.770	3.782.598
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-222.209	3.198.812
Tilgodehavender	-1.098.814	-4.572.633
Leverandører af varer og tjenesteydelser	585.202	-1.184.227
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.334.895	-2.289.426
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	32.344.323	23.094.579
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	3.151.805	611.161
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.423.679	-397.304
Betalt selskabsskat	-7.759.980	-6.343.565
Pengestrømme fra driften	23.312.469	16.964.871
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.477.207	-1.302.912
Salg af materielle anlægsaktiver	0	78.008
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-6.285.342	-4.892.939
Salg af værdipapirer og kapitalandele	2.100.000	6.292.076
Modtaget udbytte	46.114	20.374
Pengestrømme fra investeringer	-10.616.435	194.607
Betalt udbytte	-4.000.000	-5.000.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	2.355.361	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	0	-331.139
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	22.171.901	0
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	0	-17.529.766
Afdrag på leasingforpligtelser	0	-84.239
Pengestrømme fra finansiering	20.527.262	-22.945.144
Årets samlede pengestrømme	33.223.296	-5.785.666
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	9.915.352	15.701.018
Likvide beholdninger ved årets slutning	43.138.648	9.915.352
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	43.138.648	9.915.352
I alt	43.138.648	9.915.352

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	15.865.878	12.950.953	1.401.893	0
Pensioner	551.954	556.148	0	0
Andre omkostninger til social sikring	121.679	695.924	0	0
Andre personaleomkostninger	981	21.705	981	0
I alt	16.540.492	14.224.730	1.402.874	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	23	22	2	1

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	27.111.977	22.351.595
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	0	3.975.188
I alt	0	0	27.111.977	26.326.783

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-22.068	1.007.994	-22.068	1.007.994
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	702.586	0	702.586	0
I alt	680.518	1.007.994	680.518	1.007.994

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	43.113	102.742
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	16.128	0	16.128
Renteindtægter i øvrigt	766.677	187.406	335.307	122.246
Valutakursreguleringer	20.473	710.951	0	0
Øvrige finansielle indtægter	3.950.359	407.628	1.611.345	70.369
Øvrige finansielle indtægter	4.737.509	1.322.113	1.946.652	208.743
I alt	4.737.509	1.322.113	1.989.765	311.485

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	3.074.441	184.404	62.305	22.764
Valutakursreguleringer	153.002	9.602	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.349.238	203.298	0	0
I alt	4.576.681	397.304	62.305	22.764

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	1.007.995	23.798.593	23.359.590
Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000.000	4.000.000	5.000.000	4.000.000
Minoritetsinteresser	2.332.171	1.286.315	0	0
Overført resultat	21.118.308	17.865.145	-2.698.434	72.702
I alt	28.450.479	24.159.455	26.100.159	27.432.292

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investeringsejendomme	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.23	15.797.738	0	2.553.416
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	38.305.173	784.755	0
Tilgang i året	5.324.591	0	1.152.616
Afgang i året	-537.566	0	-928.170
Kostpris pr. 31.12.23	58.889.936	784.755	2.777.862
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	0	0	-1.335.085
Afskrivninger i året	0	0	-534.938
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	367.396
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	0	0	-1.502.627
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.23	15.096.390	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	183.022.383	0	0
Dagsværdireguleringer i året	3.853.536	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.23	201.972.309	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	260.862.245	784.755	1.275.235
Modervirksomhed:			
Tilgang i året	0	0	650.000
Kostpris pr. 31.12.23	0	0	650.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	0	650.000

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapital- interesser	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.23	0	0	1.450.000	17.804.964
Tilgang i året	0	0	1.383.628	4.901.714
Kostpris pr. 31.12.23	0	0	2.833.628	22.706.678
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.23	0	0	0	2.232.574
Dagsværdireguleringer i året	0	0	0	79.973
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.23	0	0	0	2.312.547
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	0	2.833.628	25.019.225
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0	0

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapital- interesser	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.23	28.585.231	1.747.695	1.450.000	17.804.964
Tilgang i året	35.000.000	0	1.383.628	4.901.714
Afgang i året	0	-11.200	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	1.732.495	-1.732.495	0	0
Kostpris pr. 31.12.23	65.317.726	4.000	2.833.628	22.706.678
Opskrivninger pr. 01.01.23	8.538.979	58.705.578	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-792.455	0	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	24.991.786	-22.068	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-500.000	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-1.175.295	0	0	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	2.120.191	13.785	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	58.724.287	-58.724.287	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	91.907.493	-26.992	0	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	22.992	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	0	22.992	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.23	0	0	0	2.232.574
Dagsværdireguleringer i året	0	0	0	79.973
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.23	0	0	0	2.312.547
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	157.225.219	0	2.833.628	25.019.225
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	91.907.493	0	0	0

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
OTS-Group Holding ApS, København S	90%
Ejendommen Strandlodsvej 42 ApS, København S	100%
Ejendomsselskabet Strandlodsvej 6-10 A/S, København S (DK)	63%
Associerede virksomheder:	
OTS-Group Cooperation ApS, København S	10%
Kapitalinteresser:	
Spottune ApS, København	22%

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehaver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	258.579	209.908
Tilgang i året	14.860	54.217
Kostpris pr. 31.12.23	273.439	264.125
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	273.439	264.125

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalklasse A	5.000	5.000
Kapitalklasse B	45.000	45.000
I alt		50.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	2.286.315	0	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	57.859.365	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-544.375	0	0	0
Køb af minoritetsandele	0	1.000.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.332.171	1.286.315	0	0
I alt	61.933.476	2.286.315	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	4.140.103	4.149.002	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	44.149.986	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	895.244	-10.411	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	1.512	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.23	49.185.333	4.140.103	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	3.241.164	54.443.694	71.189.708	9.509.590
I alt	3.241.164	54.443.694	71.189.708	9.509.590

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	Børsnoterede værdipapirer og kapital- andele	Unoterede værdipapirer og kapital- andele	Afledte finan- sielle instru- menter
Koncern:				
Dagsværdi pr. 31.12.23	260.862.245	4.557.317	14.249.254	3.181.226
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	3.853.536	1.485.258	79.973	0
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	0	0	-1.719.611
Modervirksomhed:				
Dagsværdi pr. 31.12.23	0	4.557.317	14.249.254	0
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	1.485.258	79.793	0

Investeringsejendomme:

Ved opgørelse af afkastet for ejendommene tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode. Der er ingen tomme lejemål pr. statusdagen. Afkastsatserne er fastsat på baggrund af ledelsens vurdering af markedsniveauet.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.
Anvendt afkastprocent, 4 %.

Følsomhedsanalyse:

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommene. En stigning i afkastsatsen fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom.

Børsnoterede værdipapirer:

Dagsværdien for unoterede værdipapirer og kapitalandele består af værdipapirer hos kapitalforvalter.

Værdipapirerne er indregnet til oversigt over værdien fra formueforvalter

Renteswaps værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare swap-kurver. Der anvendes både eksternt og internt beregnede dagsværdier på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme.

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter beregnes ved hjælp af værdiansættelsesmodeller såsom tilbagediskonterede pengestrømsmodeller. Dagsværdien er baseret på bankens opgjort dagsværdi. Der er ikke vurderet at være en kreditrisiko tilknyttet selskabets bank.

15. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på DKK t.kr. 30.504 og en løbetid på 6 år til udløb den 30.09.30. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 3.669. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 1.718, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasing- og lejekontrakter med en restforpligtelse på t.DKK 947.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for Ejendomsselskabet Smedegade 7A P/S og Ejendomsselskabet Fredens Alle P/S som ikke er en tilknyttet eller associeret virksomhed gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til DKK 69.333.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 68.800 er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 260.862.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 12.245 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 5.000 omfattende, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 26.368.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse	
Michael Kloppenborg Jessen, Overg. Neden Vandet 1A 4., 1414 København K	besidder A Anparter	
	Koncern	Modervirk- somhed
	31.12.23	31.12.23
	DKK	DKK
Mellemværender		
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	540.392	540.392

19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-2.120.191	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	534.702	271.834
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-3.853.536	-605.767
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-680.518	-1.007.994
Finansielle indtægter	-4.737.509	-1.322.113
Finansielle omkostninger	4.576.681	397.304
Skat af årets resultat	7.879.469	6.319.361
Øvrige reguleringer	-304.328	-270.027
I alt	1.294.770	3.782.598

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder. Virksomheder, som koncernen besidder med det formål at fremme egne aktiviteter gennem en varig tilknytning, og hvori koncernen ikke udøver betydelig indflydelse eller kontrol, betragtes som kapitalinteresser.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Investeringsejendomme afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet dekklarerer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver***Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tilæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalandele identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Kapitalinteresser

I balancen måles kapitalinteresser til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Ved erhvervelse af kapitalinteresser anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalinteressers identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden i modervirksomhedens balance, hvorefter de erhvervede identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af associerede virksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalinteresser, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for M.J. Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anparts kapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.