

SJ Holding af 20.12.2006 ApS

Fjordvejen 8, 7600 Struer
CVR-nr. 29 82 83 93

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.12.23

Søren Andersen Jensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 35

Selskabet

SJ Holding af 20.12.2006 ApS
Fjordvejen 8
7600 Struer
Hjemsted: Struer
CVR-nr.: 29 82 83 93
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Søren Andersen Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Joca Trading A/S, Holstebro
RB Ejendomme A/S, Holstebro
Joca Ejendomme ApS, Holstebro

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 for SJ Holding af 20.12.2006 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. 30.06.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 22. december 2023

Direktionen

Søren Andersen Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SJ Holding af 20.12.2006 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SJ Holding af 20.12.2006 ApS for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23, 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. 30.06.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 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.

Struer, den 22. december 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Allan Galsgaard
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34272

Klaus Viborg Pedersen
Reg. revisor
MNE-nr. mne34271

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Resultat af primær drift	40.309	13.603	15.805	4.730	12.789
Finansielle poster i alt	-1.651	-1.063	-776	-1.008	-540
Årets resultat	30.126	9.748	11.728	2.887	9.528

Balance

Samlede aktiver	162.667	131.493	128.559	106.447	74.131
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.134	11.262	5.934	20.203	9.602
Egenkapital	73.159	45.033	39.284	29.056	29.125

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	32.831	1.661	16.367	-4.940	17.615
Investeringer	-2.310	-10.046	-5.372	-19.509	-8.971
Finansiering	-6.894	3.064	-10.970	24.451	1.355
Årets pengestrømme	23.627	-5.321	25	2	9.999

Nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Afkastningsgrad	27%	11%	14%	5%	16%
-----------------	-----	-----	-----	----	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	45%	34%	31%	27%	39%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens vigtigste forretningsområde er handel med og fremstilling samt udvikling af materiel til renovationsbranchen, primært til kommuner, affaldsselskaber, boligselskaber og private renovatører.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.22 - 30.06.23 udviser et resultat på DKK 30.126.434 mod DKK 9.748.392 for tiden 01.07.21 - 30.06.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 73.159.148.

Årets aktivitetsniveau overstiger forventningerne til året.

Som forventet kom indtjeningen i regnskabsåret 2022/23, med en væsentlig øget aktivitet, under pres, som følge af de ustabile priser på råvarer og energi på verdensmarkedet. Det er dog ved øget salgsfokus samt ved stram styring af aktiviteten og omkostningerne, lykkedes at realisere et resultat bedre end det forventede.

Overordnet set finder ledelsen årets resultat tilfredsstillende, men set i forhold til koncernens realiserede aktivitetsniveau, anses årets indtjening ikke for tilstrækkelig.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Koncernen tager aktiv del i det sociale ansvar, som det er at være arbejdsgiver. Koncernen arbejder aktivt med inkludering af medarbejdere fra kanten af arbejdsmarkedet og har ansat flere fleksjobbere og praktikanter i jobprøvningsforløb. Koncernen lægger stor vægt på at kunne rumme disse medarbejdere i organisationen, på lige fod med øvrige ansatte.

Koncernen arbejder aktivt og målrettet med arbejdsmiljø, både via interne aktioner og eksterne kursusforløb, for at sikre et godt og velfungerende arbejdsmiljø, hvor medarbejdere trives på bedste vis.

Samtidig hermed er der taget flere sundhedsmæssige og sociale tiltag over for koncernens ansatte, for at sikre et højt niveau af sundhed og stor trivsel blandt koncernens ansatte.

Forventet udvikling

Koncernens ledelse forventer et faldende aktivitetsniveau, som en konsekvens af udviklingen i markedet, hvor antallet af offentlige udbud vil falde.

Samtidig forventer ledelsen at indtjeningen og resultatet fortsat vil være under pres, da priserne på råvarer og energi fortsat forventes at være ustabile på verdensmarkedet.

Koncernens målsætninger for de kommende år er at fastholde det høje kvalitetsniveau og leveringssikkerheden samt fortsat optimere på de interne processer.

Videnressourcer

Koncernen har medarbejdere med højt specialiseret viden indenfor miljø og affaldshåndtering. Koncernen vedligeholder og udbygger til stadighed denne viden i tæt samarbejde med både vores leverandører og kunder samt nationale interessegrupper.

Som et led i koncernens strategiproces er der igangsat en proces med henblik på en øget kompetenceudvikling af medarbejdere og ledere.

Eksternt miljø

Via datterselskabet Joca Trading A/S's mission ønsker koncernen at tage et aktivt ansvar for et mere bæredygtigt samfund.

Missionen lyder:

"Bidrage til mere effektiv genanvendelse af ressourcer og derigennem sikre et grønnere og mere bæredygtigt samfund til gavn for generationerne som følger."

Gennem vores innovative og fleksible løsninger, som kan tilpasses og udvikles i takt med at kravene til affaldsindsamlingen ændrer sig, eller andre forhold omkring demografi, behov, adfærd etc. ændrer sig er joca trading a/s med til at understøtte en god og renere sortering i flere fraktioner og dermed også sikre en øget genanvendelse af vores affald.

Hos joca trading a/s har vi arbejdet aktivt med bæredygtighed igennem mange år.

- Vi har en ISO 14001-miljøcertificering, som betyder at vi arbejder meget aktivt og kontinuerligt med miljøledelse.
- Vi leverer stort set kun produkter, hvor der indgår betydelige mængder af genanvendte materialer i produktionen, for størstedelens vedkommende op til 90% af de anvendte råmaterialer og enkelte produkter 100%.
- Vi leverer stort set kun produkter, som er 100% genanvendelige.

Vi ønsker fremadrettet at arbejde bredt og endnu mere intenst med hele ESG-begrebet, og bruge ESG-rammen til at sætte fokus på klima, miljø, mennesker og samfund samt ansvarlig virksomhedsdrift. Vi har derfor Bæredygtighed som et strategipunkt i vores Strategiplan for virksomheden for de kommende år.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ingen forskningsaktiviteter, men afholder løbende produktudvikling, både ved vedligeholdelse af eksisterende produkter og ved udvikling af nye produkter i tæt samarbejde med leverandører og kunder.

Resultatopgørelse

		Koncern		Modervirksomhed	
Note		2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
	Bruttoresultat	84.845.675	55.473.898	-37.776	-6.993
1	Personaleomkostninger	-39.581.632	-35.402.375	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	45.264.043	20.071.523	-37.776	-6.993
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.734.430	-4.592.037	0	0
	Resultat før dagsværdireguleringer	40.529.613	15.479.486	-37.776	-6.993
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	566.662	0	0	0
	Andre driftsomkostninger	-786.950	-1.876.622	0	-317.153
	Resultat af primær drift	40.309.325	13.602.864	-37.776	-324.146
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	30.058.821	9.984.022
3	Indtægter af kapitalinteresser	204.252	145.495	204.252	145.495
	Andre finansielle indtægter	73.521	43.763	29.716	27.427
4	Andre finansielle omkostninger	-1.928.656	-1.252.015	-166.379	-101.297
	Resultat før skat	38.658.442	12.540.107	30.088.634	9.731.501
5	Skat af årets resultat	-8.532.008	-2.791.715	37.800	16.891
	Årets resultat	30.126.434	9.748.392	30.126.434	9.748.392
6	Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK
	Erhvervede rettigheder	0	0	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	0	0
	Grunde og bygninger	31.489.813	31.792.686	0	0
	Investeringsejendomme	2.000.000	0	0	0
	Indretning af lejede lokaler	344.501	0	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	0	101.079	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.365.125	14.267.217	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	45.199.439	46.160.982	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	73.975.050	45.916.228
9	Kapitalinteresser	1.541.308	1.337.056	1.541.308	1.337.056
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	116.959	108.326	116.958	108.326
10	Deposita	613.699	591.115	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.271.966	2.036.497	75.633.316	47.361.610
	Anlægsaktiver i alt	47.471.405	48.197.479	75.633.316	47.361.610
	Råvarer og hjælpematerialer	55.147.189	47.393.852	0	0
	Varebeholdninger i alt	55.147.189	47.393.852	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	7.937.999	3.726.018	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.760.091	30.805.305	0	0
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	1.215.983	1.186.272	1.215.985	1.186.270
	Tilgodehavende selskabsskat	218	4.492	8.123.388	2.784.649
	Andre tilgodehavender	94.268	0	275	0
	Periodeafgrænsningsposter	143.728	158.360	0	0
	Tilgodehavender i alt	45.152.287	35.880.447	9.339.648	3.970.919
	Likvide beholdninger	14.895.685	20.813	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	115.195.161	83.295.112	9.339.648	3.970.919
	Aktiver i alt	162.666.566	131.492.591	84.972.964	51.332.529

PASSIVER

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK
Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger	0	189.657	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	63.301.717	35.038.645
Overført resultat	63.534.148	42.718.057	232.431	7.869.069
Forslag til udbytte for regnskabsåret	9.500.000	2.000.000	9.500.000	2.000.000
Egenkapital i alt	73.159.148	45.032.714	73.159.148	45.032.714
12 Hensættelser til udskudt skat	1.396.511	947.610	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	1.396.511	947.610	0	0
13 Gæld til kreditinstitutter	17.549.876	18.305.351	0	0
13 Leasingforpligtelser	4.603.936	7.569.301	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	22.153.812	25.874.652	0	0
13 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.857.474	3.700.693	0	0
Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.843.167	18.925.578	1.779.891	1.655.458
Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.007.804	1.784.289	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.857.078	21.830.326	30.000	38.850
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.381.533	2.242.241
Selskabsskat	7.553.374	2.331.529	7.553.374	2.329.266
Anden gæld	14.838.198	11.065.200	69.018	34.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	65.957.095	59.637.615	11.813.816	6.299.815
Gældsforpligtelser i alt	88.110.907	85.512.267	11.813.816	6.299.815
Passiver i alt	162.666.566	131.492.591	84.972.964	51.332.529

- 14 Oplysninger om dagsværdi
 15 Eventualforpligtelser
 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 17 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninge r	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23						
Saldo pr. 01.07.22	125.000	189.657	0	42.718.057	2.000.000	45.032.714
Betalt udbytte	0	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	-189.657	0	189.657	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	20.626.434	9.500.000	30.126.434
Saldo pr. 30.06.23	125.000	0	0	63.534.148	9.500.000	73.159.148

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 -
30.06.23

Saldo pr. 01.07.22	125.000	0	35.038.645	7.869.069	2.000.000	45.032.714
Betalt udbytte	0	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	28.263.072	-7.636.638	9.500.000	30.126.434
Saldo pr. 30.06.23	125.000	0	63.301.717	232.431	9.500.000	73.159.148

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat	30.126.434	9.748.392
18 Reguleringer	13.445.581	8.628.350
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-7.753.337	-12.892.226
Tilgodehavender	-9.280.482	11.698.678
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.829.001	-7.590.429
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	7.194.271	-3.580.896
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	37.561.468	6.011.869
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	73.521	43.763
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.928.656	-1.252.015
Betalt selskabsskat	-2.875.213	-3.142.810
Pengestrømme fra driften	32.831.120	1.660.807
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.134.146	-11.262.436
Salg af materielle anlægsaktiver	833.000	2.155.388
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-8.633	-938.847
Pengestrømme fra investeringer	-2.309.779	-10.045.895
Betalt udbytte	-2.000.000	-4.000.000
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	124.437	7.160.478
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-2.361.525	-658.476
Afdrag på leasingforpligtelser	-2.657.222	-2.402.467
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	2.964.280
Pengestrømme fra finansiering	-6.894.310	3.063.815
Årets samlede pengestrømme	23.627.031	-5.321.273
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	20.813	32.469
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-8.752.159	-3.442.542
Likvide beholdninger ved årets slutning	14.895.685	-8.731.346
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	14.895.685	20.813
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-8.752.159
I alt	14.895.685	-8.731.346

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	34.299.574	29.793.334	0	0
Pensioner	4.650.979	4.949.624	0	0
Andre omkostninger til social sikring	631.079	659.417	0	0
I alt	39.581.632	35.402.375	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	61	64	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	30.058.821	9.984.022
I alt	0	0	30.058.821	9.984.022
3. Indtægter af kapitalinteresser				
Resultatandele fra kapitalinteresser	204.252	145.495	204.252	145.495
I alt	204.252	145.495	204.252	145.495
4. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	55.068	29.957
Øvrige finansielle omkostninger	1.928.656	1.252.015	111.311	71.340
I alt	1.928.656	1.252.015	166.379	101.297

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	8.083.107	2.765.529	-37.800	-16.891
Årets regulering af udskudt skat	448.901	26.186	0	0
I alt	8.532.008	2.791.715	-37.800	-16.891

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	28.263.072	6.129.517
Forslag til udbytte for regnskabsåret	9.500.000	2.000.000	9.500.000	2.000.000
Overført resultat	20.626.434	7.748.392	-7.636.638	1.618.875
I alt	30.126.434	9.748.392	30.126.434	9.748.392

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.22	395.000
Kostpris pr. 30.06.23	395.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-395.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	-395.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	0

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og ma- skiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:					
Kostpris pr. 01.07.22	37.841.410	2.869.028	0	1.842.301	28.518.768
Tilgang i året	2.348.672	0	359.479	0	425.995
Afgang i året	0	0	0	-1.842.301	-326.438
Kostpris pr. 30.06.23	40.190.082	2.869.028	359.479	0	28.618.325
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-7.482.061	0	0	-1.741.223	-14.251.550
Afskrivninger i året	-1.218.208	0	-14.978	-28.441	-3.328.088
Tilbageførsel af af- og ned- skrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	1.769.664	326.438
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	-8.700.269	0	-14.978	0	-17.253.200
Dagsværdireguleringer pr. 01.07.22	0	-1.435.690	0	0	0
Dagsværdireguleringer i året	0	566.662	0	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 30.06.23	0	-869.028	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	31.489.813	2.000.000	344.501	0	11.365.125
Modervirksomhed:					
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.23	0	0	0	0	8.871.385

9. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalinteresser
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.22	0	1.105.521
Tilgang i året	0	0
Kostpris pr. 30.06.23	0	1.105.521
Opskrivninger pr. 01.07.22	0	231.535
Årets resultat fra kapitalandele	0	204.252
Opskrivninger pr. 30.06.23	0	435.787
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	0	1.541.308
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.22	11.109.118	1.105.521
Tilgang i året	0	0
Kostpris pr. 30.06.23	11.109.118	1.105.521
Opskrivninger pr. 01.07.22	34.807.111	231.535
Årets resultat fra kapitalandele	30.058.821	204.252
Udbytte relateret til kapitalandele	-2.000.000	0
Opskrivninger pr. 30.06.23	62.865.932	435.787
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	73.975.050	1.541.308
Navn og hjemsted:	Ejerandel	
Dattervirksomheder:		
Joca Trading A/S, Holstebro	100%	
RB Ejendomme A/S, Holstebro	100%	
Joca Ejendomme ApS, Holstebro	100%	
Kapitalinteresser:		
Postgården anno 1953 A/S, Struer	50%	
Birkeengen 37, Jyllinge ApS, Struer	32%	

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.22	591.115
Tilgang i året	22.584
Kostpris pr. 30.06.23	613.699
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	613.699

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	8.500.099	3.726.018	0	0
Acontofaktureringer	-562.100	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	7.937.999	3.726.018	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.22	947.610	921.424	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	448.901	26.186	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.23	1.396.511	947.610	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.23	Gæld i alt 30.06.22
Koncern:				
Gæld til kreditinstitutter	889.659	13.813.015	18.439.535	19.346.372
Leasingforpligtelser	2.967.815	318.076	7.571.751	10.228.973
I alt	3.857.474	14.131.091	26.011.286	29.575.345

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Investeringssejendomme	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 30.06.23	2.000.000	2.000.000
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	566.662	566.662

Til beregning af dagsværdi på investeringsejendommene anvendes en standard afkastbaseret model med henvisning til afkastkrav i markedsrapporter og med sammenligning til eventuelle lignende handler på markedet.

Dagsværdien er opgjort på baggrund af forudsætninger, som ledelsen vurderer er sandsynlige og realistiske. Ledelsen revurderer løbende forudsætningerne og eventuelle ændringer heri afspejles i dagsværdien.

Afkastkrav anvendt: 8,5% (2023)

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 8-20 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 679.

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på t.DKK 2.083. Lejekontrakter vedr. ejendomme er uopsigelige frem til henholdsvis 30.4.2027 eller 1.6.2034, herefter med 6-18 mdr. opsigelse. Kontrakter vedr. øvrige ejendomme kan opsiges med 3-6 mdr. varsel.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for kapitalinteressers gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 2.000. Kapitalinteressers gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 6.959.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet betalings- og arbejdsgarantier på t.DKK 25.597 overfor kunder.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 10.725.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for kapitalinteressers gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 2.000. Kapitalinteressers gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 6.959.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed.

Den aktuelle skyldige skatteforpligtelse fremgår af balancen.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 22.288, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 31.311.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant t.DKK 28.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.992
- Varebeholdninger t.DKK 55.147
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 35.760

Modervirksomhed:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Joca Trading A/S og RB Ejendomme A/S, bogført værdi t.DKK 73.965 er pantsat til sikkerhed for selskabernes samlede bankmellemværende på i alt kr. t.DKK 3.748.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Søren Andersen Jensen, Fjordvejen 8, 7600 Struer

Ejerandel over 50%

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Andre driftsindtægter	-760.363	-60.328
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.734.430	4.592.037
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-566.662	0
Andre driftsomkostninger	0	317.152
Indtægter af kapitalinteresser	-204.252	-145.495
Finansielle indtægter	-73.521	-43.763
Finansielle omkostninger	1.928.656	1.252.015
Skat af årets resultat	8.532.008	2.791.715
Øvrige reguleringer	-144.715	-74.983
I alt	13.445.581	8.628.350

19. Anvendt regnskabspraksis**GENERELT**

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

Regnskabspraksis for modervirksomheden og koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Ændring af regnskabspraksis i dattervirksomheder

Dattervirksomhederne Joca Trading A/S og RB Ejendomme A/S har foretaget ændring i anvendt praksis vedr. klassifikation af omkostninger vedrørende produktionslønninger fra vareforbrug til

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

personaleomkostninger. Sammenligningstal er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede praksis påvirker ikke årets resultat, egenkapital og balancesum.

Kapitalandele i dattervirksomheder er pr. 30.06.23 påvirket af ændringen med t.DKK 0. Den ændrede regnskabspraksis har en påvirkning på resultatet for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 med t.DKK 0. Pr. 30.06.23 påvirkes egenkapitalen med t.DKK 0, og balancesummen påvirkes med t.DKK 0.

Sammenligningstal for 2021/22 er tilpasset den nye regnskabspraksis i resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet i egenkapitalen. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte i egenkapitalen.

De samlede praksisændringer har en påvirkning på resultatet før skat for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 med t.DKK 0. Årets skat af praksisændringen udgør t.DKK 0, hvorefter årets resultat efter skat påvirkes med t.DKK 0. Pr. 30.06.23 påvirkes egenkapitalen med t.DKK 0, og balancesummen påvirkes med t.DKK 0.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

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 entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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.

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

Afskrivninger på immaterielle og 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, procent
Erhvervede rettigheder	5	0
Bygninger	10-40	0-25
Indretning af lejede lokaler	4	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8	0-20

Grunde afskrives ikke.

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 immaterielle og 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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt kapitalinteresser**

For kapitalinteresser 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 kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver*Investeringsjendomme*

Investeringsjendomme 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. Investeringsjendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsjendomme 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.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner 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.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede 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.

Kapitalinteresser

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

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.

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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

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

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for SJ Holding af 20.12.2006 ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

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 eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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 gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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.