



## Selskabet JMA Holding ApS

Bygvangen 21  
8200 Aarhus N  
CVR-nr. 33358326

## Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
30.06.2023

---

**Jonas Mørkøre Andersen**  
Dirigent

# Indhold

|                                            |    |
|--------------------------------------------|----|
| Virksomhedsoplysninger                     | 2  |
| Ledelsespåtegning                          | 3  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4  |
| Ledelsesberetning                          | 7  |
| Resultatopgørelse for 2022                 | 8  |
| Balance pr. 31.12.2022                     | 9  |
| Egenkapitalopgørelse for 2022              | 11 |
| Noter                                      | 12 |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 15 |

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Selskabet JMA Holding ApS

Bygvangen 21

8200 Aarhus N

CVR-nr.: 33358326

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

## Direktion

Jonas Mørkøre Andersen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Selskabet JMA Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hadsten, den 30.06.2023

**Direktion**

**Jonas Mørkøre Andersen**

direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Selskabet JMA Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Selskabet JMA Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 30.06.2023

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Morten Gade Steinmetz**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34145

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at være holdingselskab, samt varetage formueforvaltning og anden investeringsvirksomhed.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses som værende tilfredsstillende.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



# Resultatopgørelse for 2022

|                                                          | Note | 2022<br>kr.      | 2021<br>kr.      |
|----------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| <b>Bruttofortjeneste/-tab</b>                            |      | <b>135.384</b>   | <b>(220)</b>     |
| Af- og nedskrivninger                                    |      | (39.988)         | (6.093)          |
| <b>Driftsresultat</b>                                    |      | <b>95.396</b>    | <b>(6.313)</b>   |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder    |      | 149.842          | (16.682)         |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder    |      | (90.303)         | 1.741.861        |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder |      | 574              | 0                |
| Andre finansielle indtægter                              |      | (436.731)        | 191.951          |
| Andre finansielle omkostninger                           |      | (187.681)        | (73.736)         |
| <b>Resultat før skat</b>                                 |      | <b>(468.903)</b> | <b>1.837.081</b> |
| Skat af årets resultat                                   | 1    | 136.490          | (26.000)         |
| <b>Årets resultat</b>                                    |      | <b>(332.413)</b> | <b>1.811.081</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                   |      |                  |                  |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret                       |      | 117.800          | 0                |
| Overført resultat                                        |      | (450.213)        | 1.811.081        |
| <b>Resultatdisponering</b>                               |      | <b>(332.413)</b> | <b>1.811.081</b> |

# Balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

|                                              | Note | 2022<br>kr.       | 2021<br>kr.       |
|----------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Grunde og bygninger                          |      | 6.389.849         | 6.086.837         |
| <b>Materielle aktiver</b>                    | 2    | <b>6.389.849</b>  | <b>6.086.837</b>  |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     |      | 173.160           | 23.318            |
| Kapitalandele i associerede virksomheder     |      | 4.055.965         | 7.812.935         |
| <b>Finansielle aktiver</b>                   | 3    | <b>4.229.125</b>  | <b>7.836.253</b>  |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>10.618.974</b> | <b>13.923.090</b> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 6.000             | 0                 |
| Udskudt skat                                 |      | 80.000            | 2.000             |
| Andre tilgodehavender                        |      | 1.666.667         | 0                 |
| Tilgodehavende skat                          |      | 8.000             | 0                 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag          |      | 37.558            | 0                 |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>1.798.225</b>  | <b>2.000</b>      |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          |      | 265.285           | 0                 |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>         |      | <b>265.285</b>    | <b>0</b>          |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>0</b>          | <b>908.067</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>2.063.510</b>  | <b>910.067</b>    |
| <b>Aktiver</b>                               |      | <b>12.682.484</b> | <b>14.833.157</b> |

**Passiver**

|                                                        | Note | 2022<br>kr.       | 2021<br>kr.       |
|--------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital                                     |      | 80.000            | 80.000            |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode |      | 2.662.922         | 5.814.035         |
| Overført overskud eller underskud                      |      | 399.707           | (301.193)         |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                  |      | 117.800           | 0                 |
| <b>Egenkapital</b>                                     |      | <b>3.260.429</b>  | <b>5.592.842</b>  |
| Gæld til realkreditinstitutter                         |      | 3.265.951         | 3.291.827         |
| Anden gæld                                             |      | 1.052.094         | 1.052.094         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                 | 4    | <b>4.318.045</b>  | <b>4.343.921</b>  |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser          | 4    | 28.456            | 28.423            |
| Bankgæld                                               |      | 4.985.280         | 2.400.594         |
| Deposita                                               |      | 37.000            | 37.000            |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder                    |      | 18.500            | 18.500            |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser               |      | 7.500             | 7.500             |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse               |      | 27.274            | 26.225            |
| Skyldig skat                                           |      | 0                 | 50.294            |
| Anden gæld                                             |      | 0                 | 2.327.858         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                 |      | <b>5.104.010</b>  | <b>4.896.394</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                              |      | <b>9.422.055</b>  | <b>9.240.315</b>  |
| <b>Passiver</b>                                        |      | <b>12.682.484</b> | <b>14.833.157</b> |
| Eventualforpligtelser                                  | 5    |                   |                   |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                  | 6    |                   |                   |

# Egenkapitalopgørelse for 2022

|                                      | Virksomheds-<br>kapital<br>kr. | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter<br>indre værdis<br>metode<br>kr. | Overført<br>overskud eller<br>underskud<br>kr. | Foreslået<br>ekstra-<br>ordinært<br>udbytte<br>kr. | Forslag til<br>udbytte for<br>regnskabsåret<br>kr. | I alt<br>kr.     |
|--------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------|
| Egenkapital primo                    | 80.000                         | 5.814.035                                                                   | (301.193)                                      | 0                                                  | 0                                                  | 5.592.842        |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte      | 0                              | 0                                                                           | 0                                              | (2.000.000)                                        | 0                                                  | (2.000.000)      |
| Udbytte fra associerede virksomheder | 0                              | (2.000.000)                                                                 | 2.000.000                                      | 0                                                  | 0                                                  | 0                |
| Årets resultat                       | 0                              | (1.151.113)                                                                 | (1.299.100)                                    | 2.000.000                                          | 117.800                                            | (332.413)        |
| <b>Egenkapital ultimo</b>            | <b>80.000</b>                  | <b>2.662.922</b>                                                            | <b>399.707</b>                                 | <b>0</b>                                           | <b>117.800</b>                                     | <b>3.260.429</b> |

# Noter

## 1 Skat af årets resultat

|                                    | 2022<br>kr.      | 2021<br>kr.   |
|------------------------------------|------------------|---------------|
| Aktuel skat                        | 0                | 28.000        |
| Ændring af udskudt skat            | (78.000)         | (2.000)       |
| Regulering vedrørende tidligere år | (20.932)         | 0             |
| Refusion i sambeskatning           | (37.558)         | 0             |
|                                    | <b>(136.490)</b> | <b>26.000</b> |

## 2 Materielle aktiver

|                                     | Grunde<br>og bygninger<br>kr. |
|-------------------------------------|-------------------------------|
| Kostpris primo                      | 6.092.930                     |
| Tilgange                            | 343.000                       |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>6.435.930</b>              |
| Af- og nedskrivninger primo         | (6.093)                       |
| Årets afskrivninger                 | (39.988)                      |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>(46.081)</b>               |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>6.389.849</b>              |

### 3 Finansielle aktiver

|                                                               | Kapitalandele<br>i tilknyttede<br>virksomheder<br>kr. | Kapitalandele<br>i associerede<br>virksomheder<br>kr. |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Kostpris primo                                                | 40.000                                                | 4.560.146                                             |
| Afgange                                                       | 0                                                     | (456.015)                                             |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                        | <b>40.000</b>                                         | <b>4.104.131</b>                                      |
| Opskrivninger primo                                           | 0                                                     | 3.252.789                                             |
| Afgang ved virksomhedssalg o.l.                               | 0                                                     | (124.677)                                             |
| Overførsler                                                   | (16.682)                                              | 229.873                                               |
| Afskrivninger på goodwill                                     | 0                                                     | (297.573)                                             |
| Andel af årets resultat                                       | 149.547                                               | (878.705)                                             |
| Udbytte                                                       | 0                                                     | (2.000.000)                                           |
| Andre reguleringer                                            | 295                                                   | 0                                                     |
| <b>Opskrivninger ultimo</b>                                   | <b>133.160</b>                                        | <b>181.707</b>                                        |
| Nedskrivninger primo                                          | (16.682)                                              | 0                                                     |
| Overførsler                                                   | 16.682                                                | (229.873)                                             |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>                                  | <b>0</b>                                              | <b>(229.873)</b>                                      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                           | <b>173.160</b>                                        | <b>4.055.965</b>                                      |
| Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden | 0                                                     | 1.123.592                                             |

| Kapitalandele i dattervirksomheder | Hjemsted | Retsform | Ejerandel<br>% | Egenkapital<br>kr. |
|------------------------------------|----------|----------|----------------|--------------------|
| Ellix ApS                          | Aarhus   | ApS      | 100            | 40.000             |

### 4 Langfristede forpligtelser

|                                | Forfald inden<br>for 12<br>måneder<br>2022<br>kr. | Forfald inden<br>for 12<br>måneder<br>2021<br>kr. | Forfald<br>efter 12<br>måneder<br>2022<br>kr. | Restgæld<br>efter 5 år<br>2022<br>kr. |
|--------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 28.456                                            | 28.423                                            | 3.265.951                                     | 3.223.943                             |
| Anden gæld                     | 0                                                 | 0                                                 | 1.052.094                                     | 1.052.094                             |
|                                | <b>28.456</b>                                     | <b>28.423</b>                                     | <b>4.318.045</b>                              | <b>4.276.037</b>                      |

### 5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Der er afgivet et ejerpantebrev på 1.500 t.kr. i selskabets ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 6.390 t.kr.

**Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder**

Selskabet har kautioneret for associerede virksomheders gæld til Nykredit. Bankgælden i associerede virksomheder udgør 44.996.817 kr.

Til sikkerhed for bankgæld i associerede virksomhed, har selskabets stillet alle sine anparter i den associerede virksomhed til sikkerhed herfor. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.22 af pantsatte anparter udgør 3.874.258 kr. og bankgælden der stilles sikkerhed for pr. 31.12.22 udgør 44.996.817 kr.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokale omkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.



**Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

**Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder**

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos associerede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til associerede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

**Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

**Balancen****Materielle aktiver**

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|           | <b>Brugstid</b> |
|-----------|-----------------|
| Bygninger | 50 år           |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regskabsposter i tilknyttede virksomheder er:

**Nettoomsætning:** Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

**Varebeholdning:** Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regskabsposter i associerede virksomheder er:

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Tilgodehavende og skyldig skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

**Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

**Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

**Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.