



Willum Jacobsen Holding A/S

Julsøvej 240 C C
8600 Silkeborg
CVR-nr. 21508381

Årsrapport 01.10.2021 - 30.09.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
19.01.2023

Louise Wisbech Hultmann
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021/22	9
Balance pr. 30.09.2022	10
Egenkapitalopgørelse for 2021/22	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Willum Jacobsen Holding A/S

Julsøvej 240 C C

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 21508381

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.10.2021 - 30.09.2022

Direktion

Anni Jacobsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022 for Willum Jacobsen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 19.01.2023

Direktion

Anni Jacobsen

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Willum Jacobsen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Willum Jacobsen Holding A/S for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022, 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. 30.09.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022 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.

Aalborg, den 19.01.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11671

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	(802)	(309)	(267)	(29)	(29)
Driftsresultat	(1.068)	(576)	(668)	(29)	(29)
Resultat af finansielle poster	(9.292)	9.362	(941)	(2.168)	(1.851)
Årets resultat	25.914	16.347	5.293	6.621	5.635
Balancesum	114.114	94.875	87.806	96.626	93.334
Egenkapital	112.212	91.097	79.550	79.057	77.237
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	25,49	19,16	6,67	8,47	7,34
Soliditetsgrad (%)	98,33	96,02	90,60	81,82	82,75

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet omfatter besiddelse af kapitalandele samt investering i værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2021/22 afsluttedes med et resultat før skat på 23,8 mio. kr. Resultatet er i indeværende år blandt andet positivt påvirket af salg af kapitalandele.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er under den forventede udvikling fra sidste års aflagte årsrapport, blandt andet som følge af negativ dagsværdiregulering på værdipapirer.

Forventet udvikling

Der forventes for 2022/23 et resultat niveauet 2-5 mio. kr., hvilket dog er usikkert som følge af det volatile værdipapirmarked.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(802.042)	(309.224)
Personaleomkostninger	2	(266.409)	(266.772)
Driftsresultat		(1.068.451)	(575.996)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		34.141.004	9.589.170
Andre finansielle indtægter	3	4.730.118	9.685.814
Andre finansielle omkostninger	4	(14.022.052)	(323.595)
Resultat før skat		23.780.619	18.375.393
Skat af årets resultat	5	2.133.760	(2.028.171)
Årets resultat	6	25.914.379	16.347.222

Balance pr. 30.09.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.847.199	40.619.927
Finansielle aktiver	7	4.847.199	40.619.927
Anlægsaktiver		4.847.199	40.619.927
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.032.687	436.181
Udskudt skat	8	1.714.046	0
Tilgodehavende skat		328.546	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		419.714	382.358
Tilgodehavender		3.494.993	818.539
Andre værdipapirer og kapitalandele		93.175.915	53.035.973
Værdipapirer og kapitalandele		93.175.915	53.035.973
Likvide beholdninger		12.595.586	400.936
Omsætningsaktiver		109.266.494	54.255.448
Aktiver		114.113.693	94.875.375

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital	9	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.347.199	30.019.927
Overført overskud eller underskud		103.564.551	55.777.444
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.800.000	4.800.000
Egenkapital		112.211.750	91.097.371
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	1.855.428
Langfristede gældsforpligtelser		0	1.855.428
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.000	20.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.877.081
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		26.515	25.495
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.855.428	0
Kortfristede gældsforpligtelser		1.901.943	1.922.576
Gældsforpligtelser		1.901.943	3.778.004
Passiver		114.113.693	94.875.375
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	10		
Eventualforpligtelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	13		
Koncernforhold	14		

Egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	30.019.927	55.777.444	4.800.000	91.097.371
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.800.000)	(4.800.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(14.800.000)	14.800.000	0	0
Årets resultat	0	(11.872.728)	32.987.107	4.800.000	25.914.379
Egenkapital ultimo	500.000	3.347.199	103.564.551	4.800.000	112.211.750

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Gager og lønninger	262.437	261.809
Andre omkostninger til social sikring	3.972	4.963
	266.409	266.772
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

Med henvisning til ÅRL § 98 b, stk. 3 oplyses ikke ledelsesvederlag.

3 Andre finansielle indtægter

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	12.451	866
Renteindtægter i øvrigt	1.699.875	638.292
Dagsværdireguleringer	1.130.971	8.380.158
Øvrige finansielle indtægter	1.886.821	666.498
	4.730.118	9.685.814

4 Andre finansielle omkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	5.958	151.489
Renteomkostninger i øvrigt	160.950	172.106
Dagsværdireguleringer	13.714.328	0
Øvrige finansielle omkostninger	140.816	0
	14.022.052	323.595

5 Skat af årets resultat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Aktuel skat	0	1.994.844
Ændring af udskudt skat	(1.714.046)	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	33.327
Refusion i sambeskatning	(419.714)	0
	(2.133.760)	2.028.171

6 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.800.000	4.800.000
Overført resultat	21.114.379	11.547.222
	25.914.379	16.347.222

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	10.600.000
Afgange	(9.100.000)
Kostpris ultimo	1.500.000
Opskrivninger primo	30.019.927
Andel af årets resultat	1.055.607
Udbytte	(14.800.000)
Tilbageførsel ved afgange	(12.928.335)
Opskrivninger ultimo	3.347.199
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.847.199

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Wisbech Ejendomme A/S	Silkeborg	A/S	100,00

8 Udskudt skat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Fremførbare skattemæssige underskud	1.714.046	0
Udskudt skat i alt	1.714.046	0

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bevægelser i året		
Indregnet i resultatopgørelsen	1.714.046	0
Ultimo	1.714.046	0

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat vedrører skattemæssige underskud til fremførsel.

9 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Aktiekapital	500	1000	500.000
	500		500.000

10 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede aktier kr.	Børsnoterede obligationer kr.	Investerings- foreninger kr.
Dagsværdi ultimo	53.606.628	25.391.034	14.178.253
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(8.125.661)	(2.348.423)	(2.830.786)

11 Eventualforpligtelser

Der er stillet garanti overfor tredjemand på 19.210 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med WWJ Holding ApS CVR-nr. 41296046 som administrations-selskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

12 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

WWJ Holding ApS, 8600 Silkeborg, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Louise Wisbech Hultmann er ultimativ ejer med majoriteten af stemmerettighederne i WWJ Holding ApS.

13 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

14 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
WWJ Holding ApS, 8600 Silkeborg, CVR-nr. 41296046

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster og dagsværdireguleringer vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab og dagsværdireguleringer vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**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.

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.

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.

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. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Selskabet har i henhold til årsregnskabsloven § 86, stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til pengestrømsopgørelsen, som er præsenteret i koncernregnskabet for WWJ Holding ApS.