

JBH A/S

Hasserisvej 112, 9100 Aalborg
CVR-nr. 16 50 16 11

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.05.19

Kresten Dyhrberg Nielsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13 - 14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 29

Selskabet

JBH A/S
Hasserisvej 112
Postboks 23
9100 Aalborg
Telefon: 98 11 34 99
Telefax: 98 11 56 99
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 16 50 16 11
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jørgen Bladt

Bestyrelse

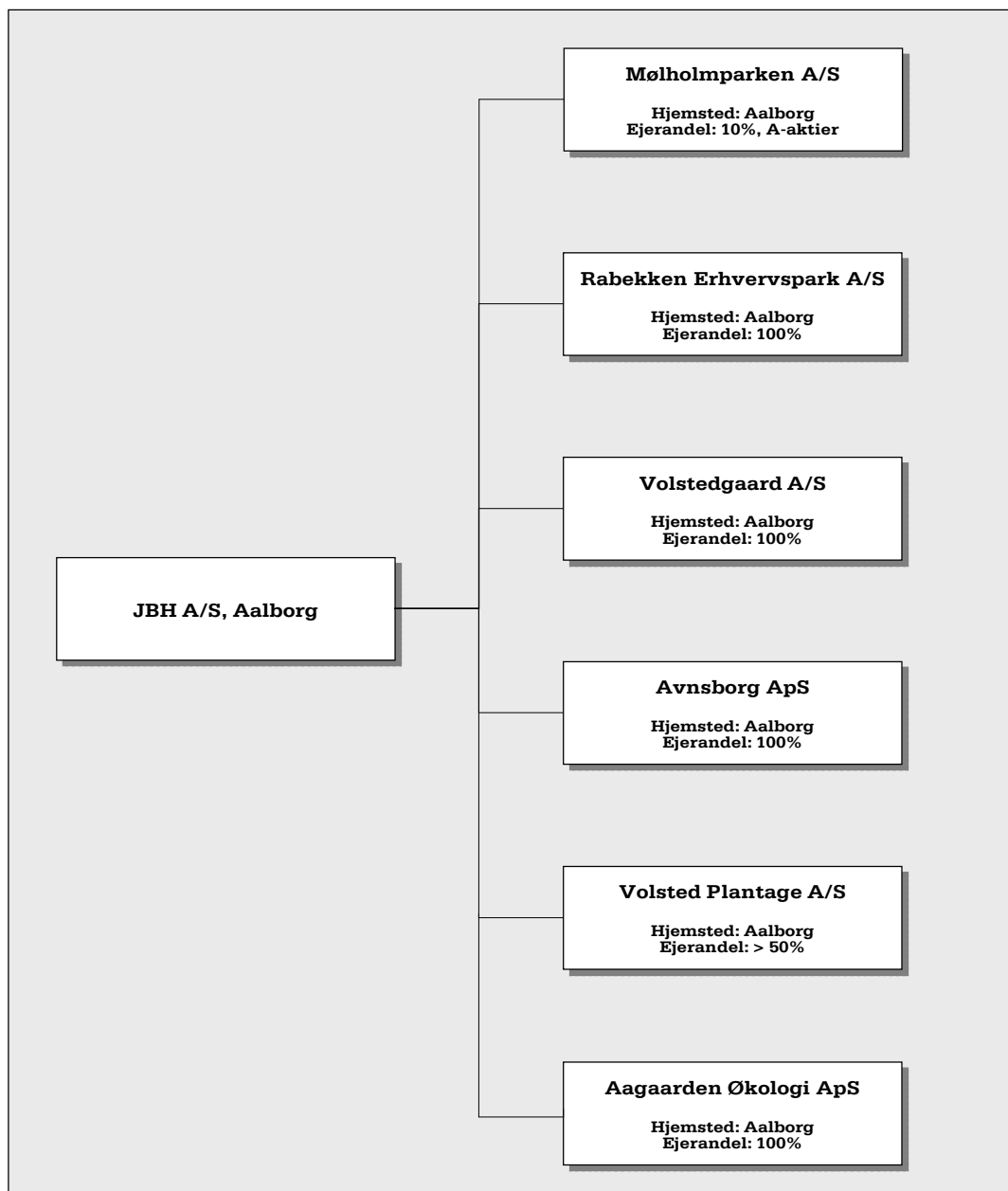
Jørgen Bladt
Gertie Bladt
Kresten Dyhrberg Nielsen
Svend Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Nordea Danmark
Spar Nord Bank A/S



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for JBH A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 6. maj 2019

Direktionen

Jørgen Bladt

Bestyrelsen

Jørgen Bladt

Gertie Bladt

Kresten Dyhrberg Nielsen
Formand

Svend Jensen

Til kapitalejeren i JBH A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JBH A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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.

Aalborg, den 6. maj 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren V. Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne29499

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består af følgende:

- Holdingvirksomhed
- Investering i ejendomme/ejendomsudlejning
- Skov- og landbrugsdrift
- Investering i værdipapirer

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på t.DKK -1.562 mod t.DKK 997 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 51.387.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK	
	Bruttofortjeneste	5.295	5.569	1.441	1.586
1	Personaleomkostninger	-2.828	-2.991	-1.258	-1.343
	Resultat før af- og nedskrivninger	2.467	2.578	183	243
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.548	-1.894	-168	-198
	Resultat før finansielle poster	919	684	15	45
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-129	-129	-17	-377
2	Andre finansielle indtægter	619	2.022	675	2.125
3	Andre finansielle omkostninger	-3.356	-1.261	-2.853	-826
	Resultat før skat	-1.947	1.316	-2.180	967
	Skat af årets resultat	385	-319	461	-296
	Årets resultat	-1.562	997	-1.719	671

Forslag til resultatdisponering

	Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	158	325	0	0
	Overført resultat	-1.720	672	-1.719	671
	I alt	-1.562	997	-1.719	671

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.17 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	99.035	99.704	6.620	6.760
	Investeringsejendomme	20.782	21.030	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.628	4.218	89	117
4	Materielle anlægsaktiver i alt	123.445	124.952	6.709	6.877
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	53.927	54.793
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.237	530
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.772	10.885	0	0
	Andre tilgodehavender	4.676	4.821	4.676	4.821
	Finansielle anlægsaktiver i alt	13.448	15.706	59.840	60.144
	Anlægsaktiver i alt	136.893	140.658	66.549	67.021
	Råvarer og hjælpematerialer	996	1.336	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.327	1.381	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.323	2.717	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	814	364	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.814	3.428
	Udskudt skatteaktiv	0	0	1.605	1.230
	Tilgodehavende selskabsskat	0	6	101	6
	Andre tilgodehavender	2.163	1.319	456	464
	Periodeafgrænsningsposter	451	377	75	56
	Tilgodehavender i alt	3.428	2.066	6.051	5.184
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	8.595	10.701
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	0	0	8.595	10.701
	Likvide beholdninger	88	188	2	23
	Omsætningsaktiver i alt	6.839	4.971	14.648	15.908
	Aktiver i alt	143.732	145.629	81.197	82.929

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.18 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.17 t.DKK	
	Selskabskapital	10.000	10.000	10.000	10.000
	Reserve for opskrivninger	9.627	9.627	3.515	3.515
	Øvrige reserver	632	632	0	0
	Overført resultat	24.048	25.768	30.792	32.511
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	44.307	46.027	44.307	46.026
6	Minoritetsinteresser	7.080	6.922	0	0
	Egenkapital i alt	51.387	52.949	44.307	46.026
	Hensættelser til udskudt skat	10.355	10.755	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	10.355	10.755	0	0
7	Gæld til realkreditinstitutter	44.747	45.542	2.779	2.955
7	Anden gæld	25.056	25.190	25.056	25.190
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	69.803	70.732	27.835	28.145
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.034	1.211	184	159
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.232	6.614	4.853	4.671
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	606	698	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.150	869	421	266
	Gæld til tilknyttede virksomheder	92	97	2.364	2.666
	Deposita	201	201	0	0
	Anden gæld	1.872	1.503	1.233	996
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	12.187	11.193	9.055	8.758
	Gældsforpligtelser i alt	81.990	81.925	36.890	36.903
	Passiver i alt	143.732	145.629	81.197	82.929
8	Eventualforpligtelser				
9	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Øvrige reserver	Overført resultat	Egenkapital til- Forslag tilhørende moder- udbytte for virksomhedens regnskabsåret	virksomhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17								
Saldo pr. 01.01.17	10.000	9.677	632	25.043	0	45.352	6.600	51.952
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-50	0	50	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	3	0	3	-3	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	672	0	672	325	997
Saldo pr. 31.12.17	10.000	9.627	632	25.768	0	46.027	6.922	52.949
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18								
Saldo pr. 01.01.18	10.000	9.627	632	25.768	0	46.027	6.922	52.949
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-1.720	0	-1.720	158	-1.562
Saldo pr. 31.12.18	10.000	9.627	632	24.048	0	44.307	7.080	51.387

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Øvrige reserver	Overført resultat	Egenkapital til- Forslag tilhørende moder- udbytte for virksomhedens regnskabsåret	virksomhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17								
Saldo pr. 01.01.17	10.000	3.515	0	31.840	0	45.355	0	45.355
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	671	0	671	0	671
Saldo pr. 31.12.17	10.000	3.515	0	32.511	0	46.026	0	46.026
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18								
Saldo pr. 01.01.18	10.000	3.515	0	32.511	0	46.026	0	46.026
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-1.719	0	-1.719	0	-1.719
Saldo pr. 31.12.18	10.000	3.515	0	30.792	0	44.307	0	44.307

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018 t.DKK	2017 t.DKK
Årets resultat	-1.562	997
10 Reguleringer	6.127	87
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-606	-153
Tilgodehavender	-970	-654
Leverandører af varer og tjenesteydelser	281	197
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-110	-423
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.160	51
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	619	2.022
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.359	-1.261
Pengestrømme fra driften	420	812
Køb af materielle anlægsaktiver	-172	-9.754
Salg af materielle anlægsaktiver	6	155
Pengestrømme fra investeringer	-166	-9.599
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	19.043
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-972	-10.317
Pengestrømme fra finansiering	-972	8.726
Årets samlede pengestrømme	-718	-61
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	188	29
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-6.614	-6.394
Likvide beholdninger ved årets slutning	-7.144	-6.426
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	88	188
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-7.232	-6.614
I alt	-7.144	-6.426

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 t.DKK	2017 t.DKK	2018 t.DKK	2017 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	2.706	2.854	1.237	1.318
Andre omkostninger til social sikring	104	86	12	12
Andre personaleomkostninger	18	51	9	13
I alt	2.828	2.991	1.258	1.343
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	7	8	2	2

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	66	106
Renter, associerede virksomheder	1	0	0	0
Renteindtægter i øvrigt	0	2	0	2
Øvrige finansielle indtægter	618	2.020	609	2.017
I alt	619	2.022	675	2.125

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	4	2	70	96
Renteomkostninger i øvrigt	996	1.113	618	707
Valutakursreguleringer	59	53	9	5
Øvrige finansielle omkostninger	2.297	93	2.156	18
I alt	3.356	1.261	2.853	826

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Investeringsejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.18	98.382	31.821	9.847
Tilgang i året	150	22	0
Afgang i året	0	0	-179
Kostpris pr. 31.12.18	98.532	31.843	9.668
Opskrivninger pr. 01.01.18	4.506	10.669	2.164
Opskrivninger pr. 31.12.18	4.506	10.669	2.164
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-3.313	-21.461	-7.836
Afskrivninger i året	-690	-269	-547
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	179
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-4.003	-21.730	-8.204
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	99.035	20.782	3.628
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.18	93.244	10.113	1.464
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.18	3.832	0	718
Kostpris pr. 31.12.18	3.832	0	718
Opskrivninger pr. 01.01.18	4.506	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	4.506	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-1.578	0	-601
Afskrivninger i året	-140	0	-28
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-1.718	0	-629
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	6.620	0	89

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.18	73.806
Kostpris pr. 31.12.18	73.806
Opskrivninger pr. 01.01.18	-19.012
Årets resultat fra kapitalandele	-17
Udbytte relateret til kapitalandele	-850
Opskrivninger pr. 31.12.18	-19.879
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	53.927

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.17 t.DKK

6. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	6.922	6.600	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-3	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	158	325	0	0
I alt	7.080	6.922	0	0

7. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.034	39.916	45.781	46.753
Anden gæld	0	25.056	25.056	25.190
I alt	1.034	64.972	70.837	71.943
Modervirksomhed:				
Gæld til realkreditinstitutter	184	1.557	2.963	3.114
Anden gæld	0	25.056	25.056	25.190
I alt	184	26.613	28.019	28.304

8. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Kautionsforpligtelser

Koncernen har via selvskyldnerkaution stillet sikkerhed for 3. mands gæld til kreditinstitut for et beløb der pr. 31.12.18 kan opgøres til t.DKK 8.627.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet via selvskyldnerkaution stillet sikkerhed for dattervirksomheds gæld til kreditinstitut for et beløb der pr. 31.12.18 kan opgøres til t.DKK 2.367.

Selskabet har via selvskyldnerkaution stillet sikkerhed for 3. mands gæld til kreditinstitut for et beløb der pr. 31.12.18 kan opgøres til t.DKK 8.627.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet JBH II ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 45.781 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 118.532.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 2.963 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.620.

	Koncern	
	2018	2017
	t.DKK	t.DKK

10. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-12	-29
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.548	1.894
Finansielle indtægter	-619	-2.022
Finansielle omkostninger	3.359	1.261
Skat af årets resultat	-385	319
Øvrige reguleringer	2.236	-1.336
I alt	6.127	87

11. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for koncerner og virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

Minoritetsinteresser

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

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

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

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

Nettoomsætning

Indtægter ved 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.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Ejendomsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Bygninger	50-100	8.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	1.266

Grunde afskrives ikke.

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

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

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

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

Andre finansielle poster

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

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

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.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver***Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Investeringsejendomme måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

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

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

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

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

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 efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien 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.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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 i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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.

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 aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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