



Registreret revisionspartnerselskab
Gl. Ringstedvej 61
4300 Holbæk
Info@rrgruppen.dk
www.rrgruppen.dk
Telefon: +45 72 30 13 10
CVR: DK 33 77 11 77
Bank: 9040 4577188918

M.H.J. A/S

Kongens Tværvvej 2

2000 Frederiksberg

CVR-nr. 21152293

Årsrapport

1. oktober 2017 - 30. september 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. marts 2019

Mads Kristian Hartvig Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Virksomhedsoplysninger | 7 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| Anvendt regnskabspraksis | 9 |
| Resultatopgørelse | 12 |
| Balance | 13 |
| Egenkapitalopgørelse | 15 |
| Noter | 16 |

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for M.H.J. A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 11. marts 2019

Direktion

Mads Kristian Hartvig Jensen
Direktør

Bestyrelse

Jørgen Hartvig Jensen
Formand

Mads Kristian Hartvig Jensen

Annemarie Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i M.H.J. A/S

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for M.H.J. A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlaget for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabet har via udlån investeret i byggeprojekter i Mellem- og Sydamerika, dels som indirekte investeringer via udlån til associerede virksomheder og dels ved direkte investering i projekterne. Projekterne forløber fortsat med en betydelig forsinkelse i tidsplanerne, og det har endnu ikke været muligt for ledelsen, at realisere projekterne som forventet.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er der foretaget væsentlige skøn i forbindelse med målingen af de udlånte midler, som er indregnet med en samlet værdi på TDKK 2.570, svarende til 9 % af den samlede balancesum. Det har ikke været muligt at fremskaffe revisionsdokumentation, der understøtter målingen af udlånene. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at vurdere de af ledelsen anvendte skøn, og tager derfor forbehold for værdiansættelsen heraf.

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 af 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 til at danne grundlag for vores konklusion med forbehold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 4 i regnskabet, hvoraf det, udover baggrunden for forbeholdet, fremgår, at der er en væsentlig usikkerhed forbundet med målingen af selskabets udlån til fødevareprojekt i Honduras og Nicaragua. Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 revisions handlinger 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 revisions handlinger, der er passende efter omsæthedigheden, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Holbæk, den 11. marts 2019

Revision & Rådgivningsgruppen
Registreret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33771177

Vicky Werfel
Statsautoriseret revisor
mne35454

Virksomhedsoplysninger

| | |
|---------------------|--|
| Virksomheden | M.H.J. A/S Kongens Tværvej 2 2000 Frederiksberg |
| CVR-nr. | 21152293 |
| Regnskabsår | 1. oktober 2017 - 30. september 2018 |
| Bestyrelse | Jørgen Hartvig Jensen, Formand Mads Kristian Hartvig Jensen Annemarie Jensen |
| Direktion | Mads Kristian Hartvig Jensen, Direktør |
| Revisor | Revision & Rådgivningsgruppen Registreret revisionspartnerselskab Gl. Ringstedvej 61 4300 Holbæk CVR-nr.: 33771177 |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i investering i børsnoterede og unoterede værdipapirer.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Ejendomsrelaterede projektudlån (Andre tilgodehavender)

Selskabet har indirekte via sin investering i Oryx Invest A/S, Rask Food ApS og Monte Cristo ApS stillet risikovillig lånekapital til rådighed for en række igangværende projekter i Mellem- og Sydamerika, der bl.a. har til formål at udvikle boliger og ferieboliger. Pr. 30. september 2018 har selskabet samlet ydet lån til disse boligprojekter for TDKK 5.503. Lånene er ydet mod sikkerhed i de grunde, hvorpå de pågældende projekter udvikles. Ledelsen forventer fortsat en indtægt fra udlejning af disse ferieboliger, der dog anvendes til den løbende drift af boligerne. Ligeledes anser ledelsen det fortsat for muligt, at frasælge disse boliger, hvorfor der arbejdes aktivt fremad på gennemførelse af dette. På tidspunktet for regnskabsafslæggelsen er der dog ingen indikationer herpå, idet der ikke har været potentielle købere til den udbudte pris.

Ved udarbejdelsen af årsrapporten er der foretaget væsentlige skøn i forbindelse med målingen af de udlånte midler. Det er på baggrund af ovenstående ledelsens vurdering, at der er væsentlig usikkerhed forbundet med projekterne, herunder en eventuel afvikling, hvorfor der er risiko for, at lånene ikke vil blive indfriet. Som følge af disse usikkerheder, har ledelsen nedskrevet lånene med i alt TDKK 2.933.

Øvrige projektrelaterede udlån (Andre tilgodehavender)

Derudover har selskabet stillet risikovillig lånekapital til rådighed vedrørende projektet i Honduras og nu Nicaragua, der har til formål at udvikle kakaotræer med henblik på salg af kakaobønner af fineste kvalitet.

Projektet har hidtil været baseret på, at lokale bønder er blevet hjulpet i gang med etablering af plantager med disse specielle kakaotræer. Det er høsten fra disse træer, der nu generer en betydelig volumen af fine kakaobønner, der sælges ind i markedet til producenter af chokolade af meget høj kvalitet.

Selvom høst og salg (og dermed omsætningen) af kakao-bønnerne er stadig stigende år-for-år (og også i 2018), er der dog endnu ikke overskud på den løbende drift.

I 2018 har man etableret egen farm med opbygning af egen kakao-plantage i Nicaragua. Dette tiltag er gjort i forlængelse af, at der med de seneste års opbygning af viden om dyrkning af kakaotræer, kan opnås en betydelig merproduktion under mere kontrollerede forhold i eget regi.

På baggrund af ovenstående kan det konstateres, at projektet udvikler sig positivt. Det er ledelsens forventning, at det samlede udlån på i alt TDKK 702 vil blive tilbagebetalt. Målingen heraf er dog forbundet med væsentlig usikkerhed.

Væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter, der i regnskabsåret udviste et resultat på t.kr. 3.390 før skat, hvilket således har indfriet de forventninger, der var stillet til året. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for M.H.J. A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholds mæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat medregnes i resultatopgørelsen. I balancen medregnes den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative regnskabsmæssige indre værdi i det omfang tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den negative regnskabsmæssige indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes den resterende del af den negative regnskabsmæssige indre værdi under hensatte forpligtelser i det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede og associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter noterede aktier og anparter.

Unoterede aktier og anparter som selskabet har til hensigt at beholde over en længere årrække, er målt til dagsværdi, hvilket svarer til den regnskabsmæssige indre værdi i de underliggende selskaber, idet aktiver og forpligtelser i det væsentligste er målt til dagsværdi. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og finansielle omkostninger.

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige indre værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominel værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen (dagsværdi).

Likvider

Omfatter likvide beholdninger.

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til restgælden, beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånetidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Resultatopgørelse

| | Note | 2017/18 kr. | 2016/17 kr. |
|---|------|------------------|----------------|
| Andre eksterne omkostninger | | -50.062 | -54.218 |
| Driftsresultat | | -50.062 | -54.218 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder | 1, 2 | 78.814 | -392.131 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | 3 | 2.671.873 | 522.952 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | | 195.449 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | | 1.341.416 | 2.868.520 |
| Finansielle omkostninger | | -847.902 | -1.951.082 |
| Resultat før skat | | 3.389.588 | 994.041 |
| Skat af årets resultat | | 0 | 0 |
| Årets resultat | | 3.389.588 | 994.041 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Foreslået udbytte | | 700.000 | 105.800 |
| Overført resultat | | 2.689.588 | 888.241 |
| Resultatdisponering | | 3.389.588 | 994.041 |

Balance 30. september 2018

| | Note | 2017/18 kr. | 2016/17 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Aktiver | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 1 | 549.694 | 314.551 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 2 | 9.806.474 | 12.646.136 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 3 | 808.568 | 1.136.782 |
| Andre tilgodehavender | | 1.331.409 | 2.252.610 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 12.496.145 | 16.350.079 |
| Anlægsaktiver | | 12.496.145 | 16.350.079 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 2.161.292 | 1.720.843 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 6.774.731 | 5.730.620 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 0 | 10.035 |
| Andre tilgodehavender | | 3.474.117 | 4.079.693 |
| Tilgodehavender | | 12.410.140 | 11.541.191 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 1.362.377 | 503.824 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 1.362.377 | 503.824 |
| Likvide beholdninger | | 2.028.988 | 3.845 |
| Omsætningsaktiver | | 15.801.505 | 12.048.860 |
| Aktiver | | 28.297.650 | 28.398.939 |

Balance 30. september 2018

| | Note | 2017/18 kr. | 2016/17 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Overført resultat | | 25.954.298 | 23.264.710 |
| Udbytte for regnskabsåret | | 700.000 | 105.800 |
| Egenkapital | | 27.654.298 | 24.370.510 |
| Gæld til kreditinstitutter | | 0 | 76.793 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 49.437 | 48.813 |
| Anden gæld | | 593.915 | 3.902.823 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 643.352 | 4.028.429 |
| Gældsforpligtelser | | 643.352 | 4.028.429 |
| Passiver | | 28.297.650 | 28.398.939 |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 4 | | |
| Eventualaktiver | 5 | | |
| Eventualforpligtelser | 6 | | |
| Sikkerhedsstillelser og pantsætninger | 7 | | |

Egenkapitalopgørelsen

| | Virksomheds kapital | Overført resultat | Udbytte for Udbytte for året | I alt |
|---------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|---|-------------------|
| Egenkapital 1. oktober 2017 | 1.000.000 | 23.264.710 | 105.800 | 24.370.510 |
| Betalt udbytte | | | -105.800 | -105.800 |
| Overført via resultatdisponeringen | | 2.689.588 | 700.000 | 3.389.588 |
| Egenkapital 30. september 2018 | 1.000.000 | 25.954.298 | 700.000 | 27.654.298 |

Noter

1. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | 2017/18 | 2016/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kostpris primo | 5.978.800 | 4.978.800 |
| Tilgang i årets løb | 650.000 | 1.000.000 |
| Kostpris ultimo | 6.628.800 | 5.978.800 |
| Værdiregulering primo | -5.664.249 | -4.966.249 |
| Årets resultat | -414.857 | -698.000 |
| Værdiregulering ultimo | -6.079.106 | -5.664.249 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 549.694 | 314.551 |
| <i>Årets resultat kan specificeres således:</i> | | |
| Jensengrill A/S, ejerandel 100 % | -414.857 | -698.000 |
| | -414.857 | -698.000 |
| <i>Regnskabsmæssig værdi sammensætter sig således:</i> | | |
| Jensengrill A/S, ejerandel 100 % | 549.694 | 314.551 |
| | 549.694 | 314.551 |

2. Kapitalandele i associerede virksomheder

| | 2017/18 | 2016/17 |
|--|--------------------|--------------------|
| Kostpris primo | 25.679.162 | 25.679.162 |
| Kostpris ultimo | 25.679.162 | 25.679.162 |
| Værdiregulering primo | -13.033.026 | -11.338.895 |
| Årets resultat | 493.671 | 305.869 |
| Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger | -3.333.333 | -2.000.000 |
| Værdiregulering ultimo | -15.872.688 | -13.033.026 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 9.806.474 | 12.646.136 |
| <i>Årets resultat kan specificeres således:</i> | | |
| S.J. A/S, ejerandel 33,33 % | 154.859 | 633.739 |
| First Mover Capital A/S, ejerandel 32,00 % | 338.812 | -327.870 |
| Oryx Invest A/S, ejerandel 26,72 % | 0 | 0 |
| | 493.671 | 305.869 |
| <i>Regnskabsmæssig værdi sammensætter sig således:</i> | | |
| S.J. A/S, ejerandel 33,33 % | 9.365.892 | 12.544.365 |
| First Mover Capital A/S, ejerandel 32,00 % | 440.582 | 101.771 |
| Oryx Invest A/S, ejerandel 26,72 % | 0 | 0 |
| | 9.806.474 | 12.646.136 |

Noter

3. Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

| | 2017/18 | 2016/17 |
|--|------------------|------------------|
| <i>Årets resultat kan specificeres således:</i> | | |
| Twin Holding ApS, ejerandel 15 % | 2.681.786 | 522.679 |
| Monte Cristo ApS, ejerandel 10 % | 87 | 273 |
| | 2.681.873 | 522.952 |
| <i>Regnskabsmæssig værdi sammensætter sig således:</i> | | |
| Twin Holding ApS, ejerandel 15 % | 808.568 | 1.136.782 |
| Monte Cristo ApS, ejerandel 10 % | 0 | 0 |
| | 808.568 | 1.136.782 |

4. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har indirekte via sin investering i Oryx Invest A/S, Rask Food ApS og Monte Cristo ApS stillet risikovillig lånekapital til rådighed for en række igangværende projekter i Mellem- og Sydamerika, der bl.a. har til formål at udvikle boliger og ferieboliger. Pr. 30. september 2018 har selskabet samlet ydet lån til disse boligprojekter for TDKK 5.503. Lånene er ydet mod sikkerhed i de grunde, hvorpå de pågældende projekter udvikles. Ledelsen forventer fortsat en indtægt fra udlejning af disse ferieboliger, der dog anvendes til den løbende drift af boligerne. Ligeledes anser ledelsen det fortsat for muligt, at frasælge disse boliger, hvorfor der arbejdes aktiv fremad på gennemførelse af dette. På tidspunktet for regnskabsafslæggelsen er der dog ingen indikationer herpå, idet der ikke har været potentielle købere til den udbudte pris.

Ved udarbejdelsen af årsrapporten er der foretaget væsentlige skøn i forbindelse med målingen af de udlånte midler. Det er på baggrund af ovenstående ledelsens vurdering, at der er væsentlig usikkerhed forbundet med projekterne, herunder en eventuel afvikling, hvorfor der er risiko for, at lånene ikke vil blive indfriet. Som følge af disse usikkerheder, har ledelsen nedskrevet lånene med i alt TDKK 2.933.

Derudover har selskabet stillet risikovillig lånekapital til rådighed vedrørende projekt i Honduras og Nicaragua, der har til formål at udvikle kakaotræer med henblik på salg af kakaobønner. I 2018 har man etableret egen farm med opbygning af egen kakao-plantage i Nicaragua. Dette tiltag er gjort i forlængelse af, at der med de seneste års opbygning af viden om dyrkning af kakaotræer, kan opnås en betydelig merproduktion under mere kontrollerede forhold i eget regi. Det kan således konstateres, at projektet udvikler sig positivt, og på baggrund heraf er udlån til projektet målt til kurs 100 svarende til TDKK 702.

5. Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på DKK 1.340.621.

Selskabet har fremførselsberettigede tab på aktier ejet under 3 år med en samlet skatteværdi på DKK 1.572.107 samt nettotabkonto ved overgang til lagerbeskatning med en samlet skatteværdi på DKK 42.755.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter som administrationsselskab for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatte på renter, royalties og udbytter. Koncernens selskaber hæfter solidarisk for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.

Noter

7. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Værdipapirer med en balanceværdi på DKK 206.274 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Unoterede aktier og anparter med en balanceværdi på DKK 11.164.736 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Mads Kristian Hartvig Jensen

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-885134267556
Tidspunkt for underskrift: 11-03-2019 kl.: 14:15:13
Underskrevet med NemID

Mads Kristian Hartvig Jensen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-885134267556
Tidspunkt for underskrift: 11-03-2019 kl.: 14:15:13
Underskrevet med NemID

Jørgen Hartvig Jensen

Som Bestyrelsesformand NEM ID
PID: 9208-2002-2-716624727192
Tidspunkt for underskrift: 11-03-2019 kl.: 14:52:30
Underskrevet med NemID

Annemarie Jensen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-737225706937
Tidspunkt for underskrift: 11-03-2019 kl.: 14:11:24
Underskrevet med NemID

Vicky Werfel

Som Statsautoriseret revisor NEM ID
RID: 51882256
Tidspunkt for underskrift: 11-03-2019 kl.: 15:04:43
Underskrevet med NemID

Mads Kristian Hartvig Jensen

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-885134267556
Tidspunkt for underskrift: 11-03-2019 kl.: 16:15:30
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.

This document has esignatur Agreement-ID: 29266fa0KZRn19079105