



Registreret revisionspartnerselskab
Smedelundsgade 16, 2., 4300 Holbæk
Mynstersvej 5, 4., 1827 Frederiksberg C
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 Tværvej 2

2000 Frederiksberg

CVR-nr. 21152293

Årsrapport

1. oktober 2019 - 30. september 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. marts 2021

Mads Kristian Hartvig Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 31. marts 2021

Direktion

Mads Kristian Hartvig Jensen
Direktør

Bestyrelse

Jørgen Hartvig Jensen
Formand

Mads Kristian Hartvig Jensen
Medlem

Annemarie Jensen
Medlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for M.H.J. A/S for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 8 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at der er betydelig usikkerhed forbundet med målingen af selskabets udlån til diverse ejendoms-, udviklings- og investeringsprojekter.

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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, 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 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.

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 31. marts 2021

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 2019 - 30. september 2020
Bestyrelse	Jørgen Hartvig Jensen Mads Kristian Hartvig Jensen, Direktør Annemarie Jensen
Direktion	Mads Kristian Hartvig Jensen, Direktør
Revisor	Revision & Rådgivningsgruppen Registreret revisionspartnerselskab Smedelundsgade 16, 2. 4300 Holbæk
Telefon	72301310
CVR-nr.	33771177
Kontaktpersoner	Vicky Werfel, Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har direkte og indirekte stillet risikovillig lånekapital til rådighed for en række igangværende ejendomsprojekter i Mellem- og Sydamerika. Ejendomsprojekterne har til formål at udvikle boliger og ferieboliger, men projekterne er desværre ikke forløbet planmæssigt, og det har endnu ikke været muligt for ledelsen, at realisere projekterne som oprindeligt forventet. Pr. 30. september 2020 har selskabet samlet ydet lån til disse boligprojekter med TDKK 2.088. En del af lånene er ydet mod sikkerhed i de grunde, hvorpå de pågældende projekter udvikles, men hvor der desværre er opstået en tvist om rettigheder, hvilket har medført væsentlig usikkerhed for, om lånene kan tilbagebetales. På tidspunktet for regnskabsaflæggelsen er der endnu ikke sket afklaring af den pågældende tvist, ligesom der ikke har været potentielle købere til projekterne. Som følge af disse usikkerheder har ledelsen nedskrevet udlånene til ejendomsprojekterne med i alt TDKK 2.088. Værdiansættelsen heraf er dog forbundet med væsentlig usikkerhed.

Selskabet har ligeledes stillet risikovillig lånekapital til rådighed til diverse investerings- og udviklingsprojekter med i alt TDKK 3.422, herunder ovenfor omtalte ejendomsprojekter. Det er ledelsens vurdering, at der er væsentlig usikkerhed forbundet med målingen af enkelte af disse projektudlån, og har som følge heraf forsigtigt nedskrevet det samlede tilgodehavende med i alt TDKK 1.711. Nedskrivningen er vurderet på baggrund af de enkelte projektudlån, herunder en forventning om, at renteaftast på mindre risikofyldte projektudlån vil kunne finansiere delvis tilbagebetaling af bl.a. udlån til ejendomsprojekterne. Værdiansættelsen heraf er dog forbundet med væsentlig usikkerhed.

Derudover har selskabet stillet risikovillig lånekapital til rådighed vedrørende projekt i Honduras, Guatemala og Nicaragua, der har til formål at udvikle kakaotræer med henblik på salg af gourmet kakaobønner. I 2019-20 har man fortsat udviklet egen farm med kakao-plantage i Nicaragua samt opbygning af salg, hvilket dog har været negativt påvirket af den globale pandemi Covid-19. Der er dog fortsat positive forventninger til projektet og etablering på markedet som leverandør af gourmet chokolade. Efter regnskabsårets udløb er der opnået yderligere tilsagn om kapital og likviditet til brug for gennemførelse af business-plan for 2021/22. På baggrund heraf er udlån til projektet målt til kurs 100 svarende til TDKK 734.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for M.H.J. A/S for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Herudover har selskabet valgt at følge visse bestemmelser fra overliggende regnskabsklasser.

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 er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Tilskud i koncernforhold

Tilskud givet til tilknyttede virksomheder betragtes som en kapitaltilførsel og indregnes under posten kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Tilskud modtaget fra tilknyttede virksomheder indregnes som udbytte.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Resultater fra tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen efter regulering af intern avance eller tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets forskydning i 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 omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Andre finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til dagsværdi. Dagsværdien af unoterede aktier/anpartar er opgjort på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder for unoterede aktier.

Modtaget udbytte og/eller renter, samt realiserede kursgevinster og tab er indregnet i regnskabsposten "Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver".

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, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele, omsætningsaktiver

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Årets ændring i aktiernes samlede kursværdi indregnes med ét beløb i resultatopgørelsens finansielle poster.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder eller gæld til tilknyttede virksomheder. Selskaber hæfter som administrationsselskab for koncernens danske selskabers selskabsskat over for skattemyndighederne.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationstværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Resultatopgørelse

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Andre eksterne omkostninger		-51.156	-48.500
Driftsresultat		-51.156	-48.500
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	1	-764.125	544.793
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		29.837	134.817
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		99.658	85.934
Andre finansielle indtægter		375.478	496.057
Finansielle omkostninger		-278.391	-889.795
Resultat før skat		-588.699	323.306
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		-588.699	323.306
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		700.000	800.000
Overført resultat		-1.288.699	-476.694
Resultatdisponering		-588.699	323.306

Balance 30. september 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2, 3	618.927	550.235
Kapitalandele i associerede virksomheder	3, 4	8.917.909	10.150.726
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	973.222	943.385
Andre tilgodehavender	6	1.423.710	1.386.422
Finansielle anlægsaktiver		11.933.768	13.030.768
Anlægsaktiver		11.933.768	13.030.768
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.795.130	2.373.472
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		7.789.168	6.570.139
Andre tilgodehavender	7	2.750.215	2.836.035
Tilgodehavender		13.334.513	11.779.646
Andre værdipapirer og kapitalandele		16.832	92.767
Værdipapirer og kapitalandele		16.832	92.767
Likvide beholdninger		930.861	2.531.580
Omsætningsaktiver		14.282.206	14.403.993
Aktiver		26.215.974	27.434.761

Balance 30. september 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		24.188.905	25.477.604
Udbytte for regnskabsåret		700.000	800.000
Egenkapital		25.888.905	27.277.604
Leverandører af varer og tjenesteydelser		49.437	49.437
Anden gæld		277.632	107.720
Kortfristede gældsforpligtelser		327.069	157.157
Gældsforpligtelser		327.069	157.157
Passiver		26.215.974	27.434.761
Usikkerhed ved indregning og måling	8		
Eventualaktiver	9		
Eventualforpligtelser	10		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	11		

Egenkapitaloppgørelsen

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2019	1.000.000	25.477.604	800.000	27.277.604
Betalt udbytte			-800.000	-800.000
Overført via resultatdisponeringen		-1.288.699	700.000	-588.699
Egenkapital 30. september 2020	1.000.000	24.188.905	700.000	25.888.905

Noter

	2019/20	2018/19		
1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder				
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-231.308	-499.459		
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-532.817	1.044.252		
	-764.125	544.793		
2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	7.128.800	6.628.800		
Tilgang i årets løb	300.000	500.000		
Kostpris ultimo	7.428.800	7.128.800		
Værdiregulering primo	-6.578.565	-6.079.106		
Årets resultat	-231.308	-499.459		
Værdiregulering ultimo	-6.809.873	-6.578.565		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	618.927	550.235		
3. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder				
<i>Tilknyttede virksomheder</i>				
Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Jensengrill A/S	Frederiksberg	100,00	618.927	-231.308
			618.927	-231.308
<i>Associerede virksomheder</i>				
Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
S.J. A/S	Frederiksberg	33,33	24.380.828	-589.537
First Mover Capital A/S	Frederiksberg	32,00	1.523.122	-1.195.208
Oryx Invest A/S	Hørsholm	26,72	1.136.110	172.762
			27.040.060	-1.611.983
4. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo			25.679.162	25.679.162
Kostpris ultimo			25.679.162	25.679.162
Værdiregulering primo			-15.528.436	-15.872.688
Årets resultat			-532.817	1.044.252
Modtaget udbytte			-700.000	-700.000
Værdiregulering ultimo			-16.761.253	-15.528.436
Regnskabsmæssig værdi ultimo			8.917.909	10.150.726

Noter

	2019/20	2018/19
5. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	34.900	34.900
Kostpris ultimo	34.900	34.900
Dagsværdireguleringer primo	908.485	773.668
Årets reguleringer	29.837	134.817
Dagsværdireguleringer ultimo	938.322	908.485
Regnskabsmæssig værdi ultimo	973.222	943.385
6. Andre tilgodehavender indregnet under finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.386.422	1.331.409
Tilgang i året	69.108	55.013
Afgang i året	-31.820	0
	1.423.710	1.386.422

7. Andre tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver

Heraf forfalder TDKK 2.445 til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

8. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har direkte og indirekte stillet risikovillig lånekapital til rådighed for en række igangværende ejendomsprojekter i Mellem- og Sydamerika. Ejendomsprojekterne har til formål at udvikle boliger og ferieboliger, men projekterne er desværre ikke forløbet planmæssigt, og det har endnu ikke været muligt for ledelsen, at realisere projekterne som oprindeligt forventet. Pr. 30. september 2020 har selskabet samlet ydet lån til disse boligprojekter med TDKK 2.088. En del af lånene er ydet mod sikkerhed i de grunde, hvorpå de pågældende projekter udvikles, men hvor der desværre er opstået en tvist om rettigheder, hvilket har medført væsentlig usikkerhed for, om lånene kan tilbagebetales. På tidspunktet for regnskabsafslæggelsen er der endnu ikke sket afklaring af den pågældende tvist, ligesom der ikke har været potentielle købere til projekterne. Som følge af disse usikkerheder har ledelsen nedskrevet udlånene til ejendomsprojekterne med i alt TDKK 2.088. Værdiansættelsen heraf er dog forbundet med væsentlig usikkerhed.

Selskabet har ligeledes stillet risikovillig lånekapital til rådighed til diverse investerings- og udviklingsprojekter med i alt TDKK 3.422, herunder ovenfor omtalte ejendomsprojekter. Det er ledelsens vurdering, at der er væsentlig usikkerhed forbundet med målingen af enkelte af disse projektudlån, og har som følge heraf forsigtigt nedskrevet det samlede tilgodehavende med i alt TDKK 1.711. Nedskrivningen er vurderet på baggrund af de enkelte projektudlån, herunder en forventning om, at renteafkast på mindre risikofyldte projektudlån vil kunne finansiere delvis tilbagebetaling af bl.a. udlån til ejendomsprojekterne. Værdiansættelsen heraf er dog forbundet med væsentlig usikkerhed.

Derudover har selskabet stillet risikovillig lånekapital til rådighed vedrørende projekt i Honduras, Guatemala og Nicaragua, der har til formål at udvikle kakaotræer med henblik på salg af gourmet kakaobønner. I 2019-20 har man fortsat udviklet egen farm med kakao-plantage i Nicaragua samt opbygning af salg, hvilket dog har været negativt påvirket af den globale pandemi Covid-19. Der er dog fortsat positive forventninger til projektet og etablering på markedet som leverandør af gourmet chokolade. Efter regnskabsårets udløb er der opnået yderligere tilsagn om kapital og likviditet til brug for gennemførelse af business-plan for 2021/22. På baggrund heraf er udlån til projektet målt til kurs 100 svarende til TDKK 734.

Noter**2019/20****2018/19****9. Eventualaktiver**

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på TDKK 1.387.

Selskabet har fremførselsberettigede tab på aktier ejet under 3 år med en samlet skatteværdi på TDKK 1.572 samt nettotabskonto ved overgang til lagerbeskatning med en samlet skatteværdi på TDKK 43.

10. Eventualforpligtelser

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

11. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Værdipapirer med en balanceværdi på TDKK 17 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Mads Kristian Hartvig Jensen

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-885134267556
Tidspunkt for underskrift: 31-03-2021 kl.: 08:43:08
Underskrevet med NemID

Mads Kristian Hartvig Jensen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-885134267556
Tidspunkt for underskrift: 31-03-2021 kl.: 08:43:08
Underskrevet med NemID

Jørgen Hartvig Jensen

Som Bestyrelsesformand NEM ID
PID: 9208-2002-2-716624727192
Tidspunkt for underskrift: 31-03-2021 kl.: 09:15:04
Underskrevet med NemID

Annemarie Jensen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-737225706937
Tidspunkt for underskrift: 31-03-2021 kl.: 08:21:21
Underskrevet med NemID

Vicky Werfel

Som Statsautoriseret revisor NEM ID
RID: 51882256
Tidspunkt for underskrift: 31-03-2021 kl.: 09:25:56
Underskrevet med NemID

Mads Kristian Hartvig Jensen

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-885134267556
Tidspunkt for underskrift: 31-03-2021 kl.: 09:30:01
Underskrevet med NemID