



Registeret revisionspartnerselskab
Gl. Ringsvedvej 61, 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 2018 - 30. september 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. marts 2020

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 2018 - 30. september 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 30. marts 2020

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 2018 - 30. september 2019, 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 2019, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 7 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 regnskabsbrugere 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 revisionshandling 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 revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den 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 30. marts 2020

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. Regnskabsår	21152293 1. oktober 2018 - 30. september 2019
Bestyrelse	Jørgen Hartvig Jensen Mads Kristian Hartvig Jensen, Direktør Annemarie Jensen
Direktion	Mads Kristian Hartvig Jensen, Direktør
Revisor	Revision & Rådgivningsgruppen Registreret revisionspartnerselskab Gl. Ringstedvej 61 4300 Holbæk
Telefon CVR-nr.	72301310 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 2019 har selskabet samlet ydet lån til disse boligprojekter med TDKK 2.234. 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 2.037. 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 3.405, 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 1.702. 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 2018/19 har man fået etableret egen farm med kakao-plantage i Nicaragua. Dette tiltag er gjort i forventning om at de seneste års opbygning af viden om dyrkning af kakaotræer, kan give en betydelig merproduktion under mere kontrollerede forhold i eget regi. Det kan således konstateres, at projektet udvikler sig positivt med øget produktion og omsætning, samt bred opbakning fra investorgruppen, og på baggrund heraf er udlån til projektet målt til kurs 100 svarende til TDKK 720.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for M.H.J. A/S for 2018/19 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.

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.

Udbytter samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen 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 nettorealisationsværdi.

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	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Andre eksterne omkostninger		-48.500	-50.062
Driftsresultat		-48.500	-50.062
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	1	544.793	78.814
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		134.817	2.671.873
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		85.934	195.449
Andre finansielle indtægter		496.057	1.341.416
Finansielle omkostninger		-889.795	-847.903
Resultat før skat		323.306	3.389.587
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		323.306	3.389.587
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		800.000	700.000
Overført resultat		-476.694	2.689.587
Resultatdisponering		323.306	3.389.587

Balance 30. september 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	550.235	549.694
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	10.150.726	9.806.474
Andre værdipapirer og kapitalandele	4	943.385	808.568
Andre tilgodehavender	5	1.386.422	1.331.409
Finansielle anlægsaktiver		13.030.768	12.496.145
Anlægsaktiver		13.030.768	12.496.145
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.373.472	2.161.292
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.570.139	6.774.731
Andre tilgodehavender	6	2.836.035	3.474.117
Tilgodehavender		11.779.646	12.410.140
Andre værdipapirer og kapitalandele		92.767	1.362.377
Værdipapirer og kapitalandele		92.767	1.362.377
Likvide beholdninger		2.531.580	2.028.988
Omsætningsaktiver		14.403.993	15.801.505
Aktiver		27.434.761	28.297.650

Balance 30. september 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		25.477.604	25.954.298
Udbytte for regnskabsåret		800.000	700.000
Egenkapital		27.277.604	27.654.298
Leverandører af varer og tjenesteydelser		49.437	49.437
Anden gæld		107.720	593.915
Kortfristede gældsforpligtelser		157.157	643.352
Gældsforpligtelser		157.157	643.352
Passiver		27.434.761	28.297.650
Usikkerhed ved indregning og måling	7		
Eventualaktiver	8		
Eventualforpligtelser	9		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	10		

Egenkapitaloppgørelsen

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018	1.000.000	25.954.298	700.000	27.654.298
Betalt udbytte			-700.000	-700.000
Overført via resultatdisponeringen		-476.694	800.000	323.306
Egenkapital 30. september 2019	1.000.000	25.477.604	800.000	27.277.604

Noter

	2018/19	2017/18
1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-499.459	-414.857
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.044.252	493.671
	544.793	78.814
2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	6.628.800	5.978.800
Tilgang i årets løb	500.000	650.000
Kostpris ultimo	7.128.800	6.628.800
Værdiregulering primo	-6.079.106	-5.664.249
Årets resultat	-499.459	-414.857
Værdiregulering ultimo	-6.578.565	-6.079.106
Regnskabsmæssig værdi ultimo	550.235	549.694
<i>Årets resultat kan specificeres således:</i>		
Jensengrill A/S Frederiksberg, ejerandel 100 %	-499.459	-414.856
	-499.459	-414.856
<i>Regnskabsmæssig værdi sammensætter sig således:</i>		
Jensengrill A/S Frederiksberg, ejerandel 100 %	550.235	549.694
	550.235	549.694

Noter

	2018/19	2017/18
3. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	25.679.162	25.679.162
Kostpris ultimo	25.679.162	25.679.162
Værdiregulering primo	-15.872.688	-13.033.026
Årets resultat	1.044.252	493.671
Modtaget udbytte	-700.000	-3.333.333
Værdiregulering ultimo	-15.528.436	-15.872.688
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.150.726	9.806.474
<i>Årets resultat kan specificeres således:</i>		
S.J. A/S Frederiksberg, ejerandel 33,33 %	357.563	154.859
First Mover Capital A/S Frederiksberg, ejerandel 32,00 %	429.282	338.812
Oryx Invest A/S Hørsholm, ejerandel 26,72 %	257.407	0
	1.044.252	493.671
<i>Regnskabsmæssig værdi sammensætter sig således:</i>		
S.J. A/S Frederiksberg, ejerandel 33,33 %	9.023.455	9.365.892
First Mover Capital A/S Frederiksberg, ejerandel 32,00 %	869.864	440.582
Oryx Invest A/S Hørsholm, ejerandel 26,72 %	257.407	0
	10.150.726	9.806.474
4. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	34.900	34.900
Kostpris ultimo	34.900	34.900
Dagsværdireguleringer primo	773.668	1.101.882
Årets reguleringer	134.817	-328.214
Dagsværdireguleringer ultimo	908.485	773.668
Regnskabsmæssig værdi ultimo	943.385	808.568
5. Andre tilgodehavender		
Kostpris primo	1.331.409	2.252.610
Tilgang i året	55.013	1.337.451
Afgang i året	0	-2.258.652
	1.386.422	1.331.409
6. Andre tilgodehavender		

Heraf forfalder TDKK 2.618 til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

Noter

2018/19

2017/18

7. 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 2019 har selskabet samlet ydet lån til disse boligprojekter med TDKK 2.234. 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 2.037. 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 3.405, 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 1.702. 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 2018/19 har man fået etableret egen farm med kakao-plantage i Nicaragua. Dette tiltag er gjort i forventning om at de seneste års opbygning af viden om dyrkning af kakaotræer, kan give en betydelig merproduktion under mere kontrollerede forhold i eget regi. Det kan således konstateres, at projektet udvikler sig positivt med øget produktion og omsætning, samt bred opbakning fra investorgruppen, og på baggrund heraf er udlån til projektet målt til kurs 100 svarende til TDKK 720.

8. Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på TDKK 1.419.

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.

9. 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.

10. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Værdipapirer med en balanceværdi på TDKK 93 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: 30-03-2020 kl.: 12:16:48
Underskrevet med NemID

Mads Kristian Hartvig Jensen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-885134267556
Tidspunkt for underskrift: 30-03-2020 kl.: 12:16:48
Underskrevet med NemID

Jørgen Hartvig Jensen

Som Bestyrelsesformand NEM ID
PID: 9208-2002-2-716624727192
Tidspunkt for underskrift: 30-03-2020 kl.: 12:52:09
Underskrevet med NemID

Annemarie Jensen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-737225706937
Tidspunkt for underskrift: 30-03-2020 kl.: 12:36:44
Underskrevet med NemID

Vicky Werfel

Som Statsautoriseret revisor NEM ID
RID: 51882256
Tidspunkt for underskrift: 30-03-2020 kl.: 12:54:42
Underskrevet med NemID

Mads Kristian Hartvig Jensen

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-885134267556
Tidspunkt for underskrift: 30-03-2020 kl.: 13:41:11
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: 9c08127ahUTh56243873