

JH Holding, Allerød, ApS

Bredgade 25,2, 1260 København K

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 21 31 02 39

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 2. juli 2019

dirigent: Jan Hansen

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	12
Balance pr. 31. december 2018	14
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018	19
Noter til årsrapporten	21
Anvendt regnskabspraksis	33

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for JH Holding, Allerød, ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 2. juli 2019

Direktion

Björg Nissen Kjølmann
direktør

Jan Hansen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til ledelsen i JH Holding, Allerød, ApS

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JH Holding, Allerød, ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Koncernens biologiske aktiver i form af heste indregnes til dagsværdi. Alle biologiske aktiver er i løbet af regnskabsåret solgt. I den senest aflagte årsrapport havde tidligere revisor taget forbehold for værdiansættelse af den indregnede dagsværdi pr. 31. december 2017 på DKK 152,5 mio. Vi har i forbindelse med revision af primobalancen ikke opnået et tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for værdien pr. 31. december 2017. Som følge heraf har det ikke været muligt at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for dagsværdiregulering, som indgår med DKK -6,3 mio. i resultat før skat.

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion med forbehold.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vort 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 vor 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 revisionshandling, 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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 vor 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.

Vor konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vor revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Ulovligt lån til kapitalejeren

Overtrædelse af selskabslovens regler om lån til kapitaleren. Selskabet har i 2018 ydet et lån på 7,3 mio. kr. til kapitalejeren. Selskabets udlån er i strid med selskabslovens § 210, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

København, den 2. juli 2019

Ecovis Danmark
statsautoriseret revisionsinteressentskab
CVR-nr. 28 93 95 23

Bo Langtoft Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27872

Selskabsoplysninger

JH Holding, Allerød, ApS
Bredgade 25,2
1260 København K

CVR-nr. 21 31 02 39

Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2018

Hjemsted: København K

Direktion

Björg Nissen Kjellmann, direktør
Jan Hansen, direktør

Revision

Ecovis Danmark
statsautoriseret revisionsinteressentskab
St. Kongensgade 36, 3.th
1264 København K

Koncernoversigt

Moderselskab *Parent Company*

JH Holding, Allerød, ApS,
København K,
Danmark
Nom. DKK 500.000

Konsoliderede dattervirksomheder *Consolidated subsidiaries*

100
% Haregabgaard ApS,
Græsted, Danmark
Nom. DKK 500.100

100
% Tinkerbell ApS,
Græsted, Danmark
Nom. DKK 81.000

51% JH Holding, Allerød, 2018,
ApS København K, Danmark
Nom. DKK 50.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	165.321	1.120.372	1.342.768	1.705.109	2.142.490
Resultat af ordinær primær drift	-2.175	-168.883	-349.875	148.661	459.105
Resultat af finansielle poster	-6.310	-285.674	-366.752	90.606	459.105
Årets resultat	23.037	-698.218	-493.681	-231.188	134.670
Balancesum	311.358	3.509.514	4.302.208	4.951.750	4.750.206
Egenkapital	275.374	657.791	1.417.613	1.953.380	1.909.877
Afkastningsgrad	-0,4%	-4,3%	0,0%	0,0%	0,0%
Soliditetsgrad	88,4%	18,7%	33,0%	39,4%	40,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets formål har hidtil været at være holdingselskab for WELLTEC ApS, samt anden virksomhed, som ifølge direktionens skøn er beslægtet hermed.

Koncernens aktivitet er væsentligt ændret den 22/2 2018, hvor det tidligere største datterselskab, Welltec Internationals status blev ændret fra at være en tilknyttet virksomhed, til at være et associeret selskab. Welltec®, er en global serviceudbyder, som udvikler og leverer teknologi og service til at omdanne olie- og gasindustrien.

Moderselskab har på balancedagen ikke direkte ejerandel i Welltec, men indirekte gennem datterselskabet JH Holding, Allerød 2018 ApS.

Koncernregnskabet for 2018, indeholder derfor alene tal for Welltec aktiviteter for perioden 1/1 – 22/2 2018, og for hele perioden for de tilbageværende koncernforbundne selskaber, Haregabgård ApS, Tinkerbelle ApS og JH Holding, Allerød 2018 ApS.

Den nuværende aktivitet i den tilbageværende koncern er begrænset, og består primært af udlejning af ejendomme, og driftsaktiver. Den største bygning i koncernen er sat til salg, og aktivitetsniveauet i 2019 forventes derfor samlet set, at blive beskedent.

Aktiviteten i datterselskabet Haregabgård ApS, er frasolgt i foråret og selskabets bygninger er sat til salg. Aktiviteten forventes fremover at være beskeden og primært bestå i udlejning af tilbageværende driftsudstyr.

Datterselskabet Tinkerbelle ApS, har solgt en af sine ejendomme, og aktiviteten vil også her i 2019 være beskeden. Datterselskabet JH Holding, Allerød 2018 ApS eneste aktivitet er ejerskab af en aktiepost i JH Holding, Allerød ApS.

Usikkerhed ved indregning og måling

I datterselskabet Haregabgård ApS, har skattemyndighederne nægtet selskabet fradrag for selskabets skattemæssige underskud i perioden 2011- 2015. Det samlede skattekrav beløber sig til ca. 28 mio. kr. inklusiv renter. Beløbet er ikke indregnet i balancen og kravet er anket. Det er ledelsens forventning at sagen vindes.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 23.036.800, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 275.374.006.

Ledelsesberetning

Koncernen resultat bærer præg af at den væsentligst aktivitet kun indgår i årsrapporten for 2 måneder jf. indledningen. Der henvises til indledningen vedrørende beskrivelse af udviklingen.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Jævnfør afsnittet ovenfor omkring væsentlige aktiviteter forventes der en beskeden aktivitet, som alene relaterer sig til udlejning af aktiver og ejendomme. Koncernens største ejendom er sat til salg.

Selskabets resultat det kommende år vil til dels afhænge af hvorvidt koncernens største ejendom bliver solgt til den udbudte salgspris.

Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Der er ingen særlige videns ressourcer, som har betydning for den fremtidige indtjening efter 22/2 2018.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Finansielle risici

Koncernen er ikke påvirket af særlige risici, som har betydning for virksomhedens udvikling. Koncernens finansiering er almindelige realkreditlån og banklån uden særlige vilkår. Selskabets ultimative ejer har afgivet en støtteerklæring til sikring af selskabets likviditet og fortsatte drift de kommende 12 måneder.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Koncernen tilbageværende aktivitet har ikke en væsentlig miljøpåvirkning. Der er tale om udlejning af aktiver og ejendomme, som ikke påvirker miljøet særligt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Koncernen har ikke forsknings- og udviklingsaktiviteter efter 22/2 2018.

Filialer i udlandet

Koncernen har ikke filialer i udlandet

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Der er ikke en særlig sammenhæng mellem videns ressourcer og miljøforhold, som er nødvendig for at forstå selskabets udvikling resultat og finansielle stilling

Ledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Politikker for miljø Koncernens tilbageværende selskaber har beskeden aktivitet og ingen ansatte. Aktiviteten i Weltec International A/S, som indgår i koncernen som associeret virksomhed har i sit koncernregnskab for 2018 udarbejdet redegørelse vedr. samfundsansvar, hvortil henvises.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Nettoomsætning	2	165.320.618	1.120.372.000	0	0
Produktionsomkostninger		-5.578.681	-81.769.000	0	0
Bruttoresultat		159.741.937	1.038.603.000	0	0
Distributionsomkostninger		-105.122.120	-834.004.000	0	0
Administrationsomkostninger		-53.722.305	-373.482.002	-2.754.328	-443.126
Udviklingsomkostninger		-3.073.000	0	0	0
Resultat af ordinær primær drift		-2.175.488	-168.883.002	-2.754.328	-443.126
Andre driftsindtægter		422.309	0	0	0
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		-1.753.179	-168.883.002	-2.754.328	-443.126
Værdireguleringer af investeringsaktiver	5	-6.300.000	0	0	0
Resultat før finansielle poster		-8.053.179	-168.883.002	-2.754.328	-443.126
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	30.590.469	0	30.590.469	135.283.848
Finansielle indtægter	7	22.584.076	101.335.000	4.684.205	1.631.859
Finansielle omkostninger	8	-59.484.728	-387.009.000	-87.439	-446.089
Ordinært resultat før skat		-14.363.362	-454.557.002	32.432.907	136.026.492
Ekstraordinære indtægter		-725.000	0	0	0
Ekstraordinære omkostninger		0	-283.281.000	0	0
Resultat før skat		-15.088.362	-737.838.002	32.432.907	136.026.492

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		kr.	kr.	kr.	kr.
Skat af årets resultat	9	-2.518.838	39.620.000	-183.838	513.234
Resultat af fortsættende aktiviteter		-17.607.200	-698.218.002	32.249.069	136.539.726
Årets resultat af ophørende aktiviteter		40.644.000	0	0	0
Årets resultat		23.036.800	-698.218.002	32.249.069	136.539.726

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte	159.200.000	0	0	0
Overført resultat	-136.163.200	-698.218.002	32.249.069	136.539.726
	23.036.800	-698.218.002	32.249.069	136.539.726

Balance pr. 31. december 2018

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	235.154.000	0	0
Erhvervede patenter		0	112.446.000	0	0
Goodwill		0	1.504.374.000	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	74.145.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		0	1.926.119.000	0	0
Investeringsejendomme	10	1.730.433	0	0	0
Grunde og bygninger	11	41.971.296	104.672.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11	5.174.239	280.496.000	0	0
Skibe	11	0	348.711.000	0	0
Indretning af lejede lokaler	11	0	7.977.000	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	11	0	116.432.000	0	0
Materielle anlægsaktiver		48.875.968	858.288.000	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	0	0	229.073.728	556.280.907
Andre tilgodehavender	13	195.756.317	0	44.780.450	0
Finansielle anlægsaktiver		195.756.317	0	273.854.178	556.280.907
Anlægsaktiver i alt		244.632.285	2.784.407.000	273.854.178	556.280.907
Varebeholdninger	14	0	41.585.000	0	0

Balance pr. 31. december 2018 (fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.298.480	330.352.000	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	32.948.546	26.051.800
Andre tilgodehavender	15 15.142.242	53.764.000	13.986.956	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	24.500.369	1	24.500.369	13.700.099
Udskudt skatteaktiv	20 0	16.037.000	0	163.942
Selskabsskat	596	30.523.000	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	0	19.896
Periodeafgrænsningsposter	16 0	33.404.000	0	0
Tilgodehavender	65.941.687	464.080.001	71.435.871	39.935.737
Likvide beholdninger	17 783.585	219.441.995	695.159	35.063.422
Omsætningsaktiver i alt	66.725.272	725.106.996	72.131.030	74.999.159
Aktiver i alt	311.357.557	3.509.513.996	345.985.208	631.280.066

Balance pr. 31. december 2018

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat		155.285.531	793.898.523	382.703.161	669.698.775
Foreslået udbytte for regnskabsåret		159.200.000	0	0	0
Valutakursreserve		-39.611.525	-136.607.525	-39.611.525	-39.611.525
Egenkapital	18	275.374.006	657.790.998	343.591.636	630.587.250
Minoritetsinteresser	19	0	376.218.000	0	0
Hensættelse til udskudt skat	20	0	92.222.000	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		0	92.222.000	0	0
Banker		0	16.073.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		15.116.027	2.046.610.000	0	0
Leasingforpligtelser		2.744.751	60.322.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	21	17.860.778	2.123.005.000	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	21	1.721.514	23.871.000	0	0
Kreditinstitutter		11.838.836	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.245.986	81.122.050	1.603.988	312.925
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	409.694	0
Selskabsskat		0	17.860.000	0	0
Anden gæld	22	1.268.937	137.424.948	379.890	379.891
Periodeafgrænsningsposter	23	9.500	0	0	0
Deposita		38.000	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		18.122.773	260.277.998	2.393.572	692.816
Gældsforpligtelser i alt		35.983.551	2.383.282.998	2.393.572	692.816
Passiver i alt		311.357.557	3.509.513.996	345.985.208	631.280.066
Medarbejderforhold	3				
Sammenlignelighed § 55	1				
Eventualposter og andre økonomiske forpligtelser mv.	24				

Balance pr. 31. december 2018 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Nærtstående parter og ejerforhold	25				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	26				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Valutakursreserver	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	610.693.045	0	-39.611.525	571.581.520
Årets resultat	0	-136.163.200	159.200.000	0	23.036.800
Tilskud til koncern	0	-319.244.314	0	0	-319.244.314
Egenkapital 31. december 2018	500.000	155.285.531	159.200.000	-39.611.525	275.374.006

Moderselskab

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Valutakursreserver	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	669.698.406	-39.611.525	630.586.881
Årets resultat	0	32.249.069	0	32.249.069
Tilskud til koncern	0	-319.244.314	0	-319.244.314
Egenkapital 31. december 2018	500.000	382.703.161	-39.611.525	343.591.636

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat		23.036.800	-698.218.002	32.249.069	136.539.726
Reguleringer	27	56.476.412	841.520.600	-4.412.928	-1.699.004
Ændring i driftskapital	28	-13.373.731	0	-29.983.217	-29.456.200
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		66.139.481	143.302.598	-2.147.076	105.384.522
Renteindbetalinger og lignende		22.584.076	101.335.000	4.684.205	1.631.859
Renteudbetalinger og lignende		-59.484.728	-387.008.999	-87.439	-446.088
Pengestrømme fra ordinær drift		29.238.829	-142.371.401	2.449.690	106.570.293
Ekstraordinære indbetalinger		-725.000	0	0	0
Betalt selskabsskat		0	-30.894.600	0	329.396
Pengestrømme fra driftsaktivitet		28.513.829	-173.266.001	2.449.690	106.899.689
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-78.659.400	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-77.191	-86.291.600	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-196.768.093	0	-44.780.450	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	12.039.200	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver		889.191	5.821.800	0	0
Køb af virksomhed		0	-12.561.200	0	0
Salg af virksomhed		0	164.647.200	0	0
Welltec er udtaget af koncernen 22/2 2018		-49.917.682	0	0	0
Modtagne afdrag		0	1.587.200	0	0
Renteindbetalinger		0	539.400	0	0
Andre reguleringer		0	-240.144.600	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-245.873.775	-233.022.000	-44.780.450	0
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-940.791	-17.415.800	0	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-182.441.200	0	-72.556.267
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.066.784	0	0	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-1.845.058.000	0	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		709.111	0	0	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	2.043.743.200	0	0
Kontant kapitalforhøjelse		0	73.420.400	0	0
Andre reguleringer		0	209.455.796	7.962.477	0

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018 (fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.298.464	281.704.396	7.962.477	-72.556.267
Ændring i likvider	-218.658.410	-124.583.605	-34.368.283	34.343.422
Likvider 1. januar 2018	219.441.995	344.025.600	35.063.442	720.000
Likvider 31. december 2018	783.585	219.441.995	695.159	35.063.422
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger	783.585	219.441.995	695.159	35.063.422
Likvider 31. december 2018	783.585	219.441.995	695.159	35.063.422

Noter

1 Sammenlignelighed § 55

Årets tal i resultatopgørelsen omfatter kun 2 måneder af aktiviteten i Welltec International, mod 12 måneder året før. Tallene kan derfor ikke sammenlignes.

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
2 Nettoomsætning				
Omsætning	165.320.618	1.120.372.000	0	0
Nettoomsætning i alt	165.320.618	1.120.372.000	0	0

Sekmentoplysninger er i henhold til ÅRL §6 stk. 1 udeholdt, da det kan medføre betydelig skade for virksomheden at offentliggøre tallene.

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
3 Medarbejderforhold				
Lønninger	62.983.805	499.370.000	0	0
Pensioner	2.047.860	13.046.000	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.312.323	23.684.000	0	0
	68.343.988	536.100.000	0	0

Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:

Produktionsomkostninger	0	61.218.000	0	0
Distributionsomkostninger	42.001.000	266.160.000	0	0
Distribution expenses	26.342.987	208.722.000	0	0
	68.343.987	536.100.000	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

	732	732	0	0
--	-----	-----	---	---

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Andre driftsindtægter				
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	422.309	0	0	0
	422.309	0	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
5 Værdireguleringer af investeringsaktiver				
Dagsværdiregulering biologiske aktiver	-6.300.000	0	0	0
	-6.300.000	0	0	0

	Moderselskab	
	2018	2017
	kr.	kr.
6 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	30.590.469	135.283.848
	30.590.469	135.283.848

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
7 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.142.460	426.877
Andre finansielle indtægter	8.317.613	101.335.000	3.541.746	1.204.777
Vautakursgevinster	14.266.463	0	-1	205
	22.584.076	101.335.000	4.684.205	1.631.859

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
8 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	15.036	-20.461
Andre finansielle omkostninger	36.025.786	387.009.000	65.602	208.717
Valutakurstab	23.452.142	0	1	257.833
Rentetillæg selskabsskat	6.800	0	6.800	0
	59.484.728	387.009.000	87.439	446.089

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
9 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.335.000	0	0	0
Årets udskudte skat	0	-39.620.000	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	183.838	0	183.838	-513.234
	2.518.838	-39.620.000	183.838	-513.234

Noter

10 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern
	<u>Investeringsejendomme</u>
Kostpris 1. januar 2018	3.077.680
Tilgang i årets løb	77.191
Afgang i årets løb	<u>-677.191</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>2.477.680</u>
Værdireguleringer 1. januar 2018	<u>-747.247</u>
Værdireguleringer 31. december 2018	<u>-747.247</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>1.730.433</u>

Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser

Dagsværdien for investeringsejendommene på henholdsvis Eliasmindevej 51, 4360 Kirke Eskilstrup og Dige-mosevej 8, 4340 Tølløse er opgjort ved anvendelse af mægler- og valutarapporter fra 2016 og ledelsensskøn på udviklingen i 2017 og 2018.

Noter

11 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2018	72.937.227	12.388.434
Afgang i årets løb	0	-201.137
Kostpris 31. december 2018	72.937.227	12.187.297
Opskrivninger 1. januar 2018	0	0
Opskrivninger 31. december 2018	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	29.922.806	5.533.483
Årets afskrivninger	1.043.125	1.479.575
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	30.965.931	7.013.058
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	41.971.296	5.174.239
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	4.305.468
	2018	2017
	kr.	kr.
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af- og nedskrivninger, produktion	2.522.700	0
	2.522.700	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2018	0	0	556.280.907	556.280.907
Tilgang i årets løb	0	0	50.000	0
Afgang i årets løb	0	0	-327.257.179	0
Kostpris 31. december 2018	0	0	229.073.728	556.280.907
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	229.073.728	556.280.907

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Tinkerbell ApS	Græsted	100%	81.000	0
Haregabgaard ApS	Græsted	100%	500.100	0
JH Holding, Allerød, 2018, ApS	København K	51%	50.000	0
			631.100	0

13 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre tilgodehaver
Kostpris 1. januar 2018	0
Tilgang i årets løb	195.756.317
Kostpris 31. december 2018	195.756.317
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	195.756.317

Noter

13 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2018	0
Tilgang i årets løb	44.780.450
Kostpris 31. december 2018	44.780.450
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	44.780.450

14 Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer

Koncern		Moderselskab	
2018	2017	2018	2017
kr.	kr.	kr.	kr.
0	41.585.000	0	0
0	41.585.000	0	0

15 Andre tilgodehavender

Tilgodehavende renter

Øvrige tilgodehavender

Koncern		Moderselskab	
2018	2017	2018	2017
kr.	kr.	kr.	kr.
1.457.852	0	1.457.852	0
13.684.390	53.764.000	12.529.104	0
15.142.242	53.764.000	13.986.956	0

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
17 Likvide beholdninger				
Pengeinstitutter	783.585	219.441.995	695.159	35.063.422
	783.585	219.441.995	695.159	35.063.422

18 Egenkapital

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:

	Pålydende værdi
2.000 A-anparter á kr. 10	20.000
30.000 B-anparter á kr. 1	30.000
2 D-anparter á kr. 1	2
449.998 C-anparter á kr. 1	449.998
	500.000

19 Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser 1. januar 2018

Minoritetsinteresser 31. december 2018

Koncern	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
kr.	kr.
0	376.218.000
0	376.218.000

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
20 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2018	0	92.222.000	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2018	0	92.222.000	0	0
Skattemæssigt underskud	0	76.185.000	0	-163.942
Overført til udskudt skatteaktiv	0	16.037.000	0	163.942
	0	92.222.000	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	0	16.037.000	0	163.942
Regnskabsmæssig værdi	0	16.037.000	0	163.942

21 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2018	31. december 2018	næste år	efter 5 år
Banker	16.073.000	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	2.045.610.000	16.066.027	950.000	11.418.760
Leasingforpligtelser	60.322.000	3.516.265	771.514	0
	2.122.005.000	19.582.292	1.721.514	11.418.760

	Koncern		Moderselskab	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
22 Anden gæld				
Andre skyldige omkostninger	1.268.937	137.424.948	379.890	379.891
	1.268.937	137.424.948	379.890	379.891

Noter

23 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.

24 Eventualposter og andre økonomiske forpligtelser mv.

Selskaberne JH Holding, Allerød, ApS, JH Holding Allerød 2018, ApS, Haregabgaard ApS og Tinkerbell ApS er sambeskattet. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

JH Holding, Allerød, ApS har kautioneret for alt mellemværende mellem Haregabgaard ApS og Nykredit.

Anparterne nom. kr. 50.000 i Haregabgaard ApS er lagt til sikkerhed for alt mellemværende med Nykredit.

JH Holding, Allerød ApS har for Tinkerbell ApS, afgivet en støtteerklæring til sikring af likviditet og fortsat drift de kommende 12 måneder.

Haregabgaard ApS har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 16.066, givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2018 udgør t.kr. 41.971.

Haregabgaard ApS har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 1.408 i ovenstående grunde og bygninger. Heraf er deponeret ejerpantebreve for t.kr. 1.408 til sikkerhed for bankgæld

Skattemyndighederne har i Haregabgaard ApS nægtet selskabet fradrag for selskabets skattemæssige underskud i perioden 2011-2015. Det samlede skattekrav beløber sig til ca. 28 mio. kr. inklusiv renter. Beløbet er ikke indregnet i balancen og kravet er anket. Det er ledelsens forventning at sagen vindes.

Tinkerbell ApS har tinglyst følgende pantsætninger, Ejerpantebrev på i alt DKK 1.000.000, der giver pant i ejendommen beliggende på Eliasmindevej 51A, 4360 Kirke Eskilstrup. Ejerpantebreve på i alt DKK 1.465.000, der giver pant i ejendommen på Slettebjergvej 18, 4295 Stenlille. Ejerpantebrev nom. 10.000, til sikkerhed for forpligtelser i forhold til grundejerforening.

25 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Jørgen Hallundbæk, lovegemstraat 6, 1861 Meise, Belgien

Transaktioner

Der er ikke gennemført transaktioner der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Noter

25 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Jørgen Hallundbæk, lovegemstraat 6, 1861 Meise, Belgien, ejer 100% af anparterne i JH Holding, Allerød, ApS

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
26 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
statsautoriseret revisionsinteressent- skab				
Revisionshonorar	<u>350.000</u>	<u>0</u>	<u>50.000</u>	<u>0</u>
Ecovis Danmark	<u>350.000</u>	<u>0</u>	<u>50.000</u>	<u>0</u>
statsautoriseret revisionsinteressent- skab:				
Revisionshonorar	0	1.667.800	0	124.000
Andre erklæringsopgaver med sikker- hed	0	18.600	0	0
Skatterådgivning	0	112.840	0	0
Andre ydelser	<u>666.815</u>	<u>193.440</u>	<u>214.083</u>	<u>232.500</u>
PricewaterhouseCoopers, Deloitte	<u>666.815</u>	<u>1.992.680</u>	<u>214.083</u>	<u>356.500</u>
	<u>1.016.815</u>	<u>1.992.680</u>	<u>264.083</u>	<u>356.500</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
27 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-22.584.076	-101.335.000	-4.684.205	-1.631.859
Finansielle omkostninger	59.484.728	387.009.000	87.439	446.089
Ekstraordinære poster	725.000	0	0	0
Af- og nedskrivninger	46.922.391	417.681.600	0	0
PFA forhandlinger	0	240.144.600	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-30.590.469	0	0	0
Skat af årets resultat	2.518.838	-39.620.000	183.838	-513.234
Andre reguleringer	0	-62.359.600	0	0
	56.476.412	841.520.600	-4.412.928	-1.699.004

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
28 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i tilgodehavender	-14.995.001	0	-31.683.973	-28.836.200
Ændring i leverandører m.v.	1.621.270	0	1.700.756	-620.000
	-13.373.731	0	-29.983.217	-29.456.200

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JH Holding, Allerød, ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis i forhold til tidligere år, idet selskabet tidligere har udarbejdet årsrapporten i følge IFRS. For 2018 aflægges årsrapporten efter årsregnskabslovens bestemmelser. Ændringen i anvendt regnskabspraksis har ikke givet anledning til omvurderinger og selskabets nøgletal er derfor ikke tilpasset. Antallet af noter og præsentationen af nogle regnskabslinjer er tilpasset årsregnskabslovens bestemmelser. Ændring vurderes ikke at have væsentlig indflydelse på sammenligningstallene.

Ændring i anvendt regnskabspraksis vurderes ikke at have væsentlig indflydelse på sammenligningstallene.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Indregning og måling af virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i regnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i regnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor selskabet opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelse efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til den pengestrømsfrembringende enhed, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser, tilhørende den udenlandske enhed, og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Anvendt regnskabspraksis

Opgørelse af goodwill

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden JH Holding, moder og dattervirksomheder, hvori JH Holding, moder direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud omfatter tilskud til miljøvenlig produktion, tilskud til og finansiering af forsknings- og udviklingsprojekter. Offentlige tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at de vil blive modtaget.

Tilskud til elproduktion indregnes under nettoomsætningen i takt med, at den tilhørende omsætning af el indregnes.

Tilskud til forsknings- og udviklingsomkostninger, der indregnes direkte i resultatopgørelsen, indregnes under andre driftsindtægter i takt med, at de tilskudsberettigede omkostninger afholdes.

Tilskud til produktionsanlæg og udviklingsprojekter indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og overføres til andre driftsindtægter i resultatopgørelsen i takt med afskrivning af de aktiver, som tilskuddene vedrører.

Tildelte CO₂-rettigheder indregnes under rettigheder som immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Aktiver i segmentet omfatter de aktiver, som anvendes direkte i segmentets omsætningsskabende aktivitet.

Segmentforpligtelser omfatter forpligtelser, der er afledt af segmentets drift, herunder leverandører af varer og tjenesteydelser og anden gæld.

Incitamentsprogrammer

Værdien af aktieoptionsprogrammer, udstedt til direktionen og en række ledende medarbejdere, indregnes ikke i resultatopgørelsen. De væsentligste vilkår i programmerne er oplyst i noterne.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter vedrørende tjenesteydelser, der omfatter servicepakker og forlængede garantier vedrørende solgte produkter og entrepriser, indregnes lineært, i takt med at serviceydelserne leveres.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredje-part. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheders produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Endvidere indregnes reservation til tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, samt afskrivninger på indregnede udviklingsprojekter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, der hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift, er uden for virksomhedens kontrol, og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	35-50 år	20 mio
Hegn og Ridebane	25 år	0 mio
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år	0 mio
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0 mio
Indretning af lejede lokaler	3-10 år	0 mio

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Kostprisen for egne opførte investeringsjendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån indregnes ikke i kostprisen i opførelses- og ombygningsperioder.

Efter første indregning måles investeringsjendomme til kostpris fratrukket årets af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavender måles til amoritiseret kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

Hensættelser

Hensættelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

JH Holding, Allerød, ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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 indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater af den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater af den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens og moderselskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens og moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	<hr/> $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	<hr/> $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

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.

Björg Nissen Kjellmann

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-419011587199
Tidspunkt for underskrift: 03-07-2019 kl.: 19:05:57
Underskrevet med NemID

Jan Hansen

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-201114495926
Tidspunkt for underskrift: 03-07-2019 kl.: 18:45:43
Underskrevet med NemID

Bo Langtoft

Som Revisor NEM ID
RID: 1260353746553
Tidspunkt for underskrift: 03-07-2019 kl.: 19:08:08
Underskrevet med NemID

Jan Hansen

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-201114495926
Tidspunkt for underskrift: 03-07-2019 kl.: 19:09:38
Underskrevet med NemID

This document has esignatur Agreement-ID: 4a6dc30fxZUX24083009

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.