



MJH Holding ApS

Højmevej 19
5250 Odense SV
CVR-nr. 21388742

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
23.03.2021

Bjarne Pedersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MJH Holding ApS

Højmevej 19

5250 Odense SV

CVR-nr.: 21388742

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Jørgen Sehested-Kjærgaard

Henrik Sehested-Kjærgaard

Martin Sehested

Direktion

Jørgen Sehested-Kjærgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for MJH Holding 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 23.03.2021

Direktion

Jørgen Sehested-Kjærgaard

Bestyrelse

Jørgen Sehested-Kjærgaard

Henrik Sehested-Kjærgaard

Martin Sehested

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MJH Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MJH Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 23.03.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Allan Dydensborg Madsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34144

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	196.165	176.828	163.643	162.229	152.652
Bruttoresultat	39.156	34.820	36.821	37.158	33.957
Driftsresultat	13.217	7.524	10.611	12.467	9.178
Resultat af finansielle poster	(1.013)	(819)	(667)	-755	-1.357
Årets resultat	9.494	5.219	7.763	9.149	6.097
Balancesum	101.822	99.051	105.258	89.631	84.809
Egenkapital	40.027	34.032	44.813	49.261	38.031
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	19,96	19,69	22,50	22,90	22,24
Nettomargin (%)	4,84	2,95	4,74	5,64	3,99
Egenkapitalforrentning (%)	25,64	13,24	16,50	20,96	22,94

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i datterselskaber.

Koncernens hovedaktivitet består af handel med nye og brugte lastbiler, herunder reparation og vedligeholdelse heraf, samt udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 9.494 t.kr. mod 5.219 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat og aktivitet for tilfredsstillende og som forventet.

Forventet udvikling

Bestyrelsen forventer, at koncernen i det kommende regnskabsår vil realisere et positivt driftsresultat på niveau med 2020, med samme aktivitetsniveau.

Særlige risici

Koncernens forretningsområde er nært knyttet sammen med forhandling af MAN produkter, og et ophør med samarbejde med MAN kunne på kort sigt have væsentlig negativ effekt på koncernens fremtidige indtjening.

Videnressourcer

Koncernen har opbygget en medarbejderstruktur med en god fordeling mellem sælgere og servicemedarbejdere, således at man kan leve op til målsætningen om at levere en god totalløsning for kunden. Der er et godt samarbejde mellem afdelingerne, hvilket betyder, at man kan servicere kunden bedst muligt. Den lave medarbejderomsætning i virksomheden betyder samtidig, at man kan fastholde de kompetencer, der er opbygget i koncernen via den nuværende medarbejderstab. Det er koncernens mål, at der sker en løbende udvikling af servicekonceptet, således at man som sparringspartner for sine kunder kan bidrage til, at de får en optimal udnyttelse af det materiel, de køber hos koncernen.

Miljømæssige forhold

Koncernen tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse.

Koncernen flyttede i 2000 ind i et moderne anlæg, hvor man kan udøve sin virksomhed uden væsentlige gener for miljøet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Nettoomsætning		196.164.582	176.827.671
Andre driftsindtægter		118.469	144.045
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(149.088.682)	(133.811.491)
Andre eksterne omkostninger		(8.037.882)	(8.339.746)
Bruttoresultat		39.156.487	34.820.479
Personaleomkostninger	2	(24.349.947)	(25.492.675)
Af- og nedskrivninger		(1.589.580)	(1.804.001)
Driftsresultat		13.216.960	7.523.803
Andre finansielle indtægter		137.630	151.751
Andre finansielle omkostninger		(1.150.746)	(970.959)
Resultat før skat		12.203.844	6.704.595
Skat af årets resultat	3	(2.709.589)	(1.485.480)
Årets resultat	4	9.494.255	5.219.115

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill		0	0
Immaterielle aktiver	5	0	0
Grunde og bygninger		33.254.373	33.765.249
Produktionsanlæg og maskiner		995.077	1.619.698
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.559.866	1.852.548
Indretning af lejede lokaler		1.049.538	1.190.295
Materielle aktiver	6	37.858.854	38.427.790
Anlægsaktiver		37.858.854	38.427.790
Fremstillede varer og handelsvarer		47.015.893	39.535.674
Varebeholdninger		47.015.893	39.535.674
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.833.454	10.329.199
Igangværende arbejder for fremmed regning		572.103	903.585
Andre tilgodehavender		7.465.049	7.004.680
Tilgodehavende skat		302.223	504.257
Periodeafgrænsningsposter	7	274.176	225.533
Tilgodehavender		16.447.005	18.967.254
Likvide beholdninger		499.832	2.120.004
Omsætningsaktiver		63.962.730	60.622.932
Aktiver		101.821.584	99.050.722

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	8	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		36.026.754	30.032.499
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.500.000	3.500.000
Egenkapital		40.026.754	34.032.499
Udskudt skat	9	1.941.885	1.847.161
Hensatte forpligtelser		1.941.885	1.847.161
Gæld til realkreditinstitutter		11.585.930	14.780.588
Leasingforpligtelser		611.634	995.572
Deposita		113.200	45.200
Anden gæld		851.074	492.958
Langfristede gældsforpligtelser	10	13.161.838	16.314.318
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	1.610.856	1.384.400
Bankgæld		4.676.480	3.415.498
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.713.308	14.860.189
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		25.937.396	18.006.862
Anden gæld		5.665.354	9.096.026
Periodeafgrænsningsposter	11	87.713	93.769
Kortfristede gældsforpligtelser		46.691.107	46.856.744
Gældsforpligtelser		59.852.945	63.171.062
Passiver		101.821.584	99.050.722
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	30.032.499	3.500.000	34.032.499
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.500.000)	(3.500.000)
Årets resultat	0	5.994.255	3.500.000	9.494.255
Egenkapital ultimo	500.000	36.026.754	3.500.000	40.026.754

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		13.216.960	7.523.803
Af- og nedskrivninger		(1.589.580)	1.804.001
Ændringer i arbejdskapital	12	(5.035.078)	14.419.380
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.592.302	23.747.184
Modtagne finansielle indtægter		137.630	151.751
Betalte finansielle omkostninger		(1.150.746)	(970.959)
Refunderet/(betalt) skat		(1.948.181)	(2.121.978)
Pengestrømme vedrørende drift		3.631.005	20.805.998
Køb mv. af materielle aktiver		(1.858.054)	(2.926.571)
Salg af materielle aktiver		1.771.919	1.420.839
Pengestrømme vedrørende investeringer		(86.135)	(1.505.732)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		3.544.870	19.300.266
Afdrag på lån mv.		(2.994.024)	(266.996)
Udbetalt udbytte		(3.500.000)	(16.000.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		68.000	30.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.426.024)	(16.236.996)
Ændring i likvider		(2.881.154)	3.063.270
Likvider primo		(1.295.494)	(4.358.764)
Likvider ultimo		(4.176.648)	(1.295.494)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		499.832	2.120.004
Kortfristet gæld til banker		(4.676.480)	(3.415.498)
Likvider ultimo		(4.176.648)	(1.295.494)

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	22.014.121	22.942.079
Pensioner	1.943.142	2.019.010
Andre omkostninger til social sikring	355.156	399.413
Andre personaleomkostninger	37.528	132.173
	24.349.947	25.492.675
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	46	48

3 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	2.607.891	1.275.743
Ændring af udskudt skat	94.724	209.737
Regulering vedrørende tidligere år	6.974	0
	2.709.589	1.485.480

4 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.500.000	3.500.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	10.000.000
Overført resultat	5.994.255	(8.280.885)
	9.494.255	5.219.115

5 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	425.000
Kostpris ultimo	425.000
Af- og nedskrivninger primo	(425.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(425.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	44.007.160	2.113.687	7.244.298	1.407.566
Tilgange	0	135.000	1.723.054	0
Afgange	0	(783.099)	(988.820)	0
Kostpris ultimo	44.007.160	1.465.588	7.978.532	1.407.566
Af- og nedskrivninger primo	(10.241.911)	(493.989)	(5.391.750)	(217.271)
Årets afskrivninger	(510.876)	(299.621)	(658.097)	(140.757)
Tilbageførsel ved afgange	0	323.099	631.181	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.752.787)	(470.511)	(5.418.666)	(358.028)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.254.373	995.077	2.559.866	1.049.538
Ikke-ejede aktiver	0	995.077	0	0

7 Periodeafgrænsningsposter

Der er tale om almindelige periodeforskydninger af forsikring, abonnementer mv. Ingen særlige forhold gør sig gældende i regnskabsposten.

8 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
A-anparter	1.000	500	500.000
	1.000		500.000

9 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.847.161	1.637.424
Indregnet i resultatopgørelsen	94.724	209.737
Ultimo	1.941.885	1.847.161

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.343.783	860.923	11.585.930
Leasingforpligtelser	267.073	523.477	611.634
Deposita	0	0	113.200
Anden gæld	0	0	851.074
	1.610.856	1.384.400	13.161.838

11 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten består af indbetalinger på servicekontrakter, hvor omkostninger til service endnu ikke er afholdt.

12 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	(7.480.219)	10.855.222
Ændring i tilgodehavender	2.312.084	(2.523.094)
Ændring i leverandørgæld mv.	133.057	6.087.252
	(5.035.078)	14.419.380

13 Eventualforpligtelser

Koncernen har en verserende sag med et momskrav på ca. 700 t.kr. Det er ledelsens vurdering at kravet frafalder og der er derfor ikke hensat til beløbet i regnskabet.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 10.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter nedenstående aktiver med følgende regnskabsmæssige værdier pr. 31.12.2020:

Goodwill	0 t.kr.
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	2.559 t.kr.
Varebeholdninger	39.536 t.kr.
Tilgodehavender fra salgs- og tjenesteydelser	10.329 t.kr.

Produktionsanlæg og materiel omfatter leasede aktiver, som er finansieret ved finansiell leasing. Leasingforpligtelsen udgør 879 t.kr. pr. 31.12.2020.

Den regnskabsmæssige værdi af produktionsanlæg og materiel udgør 995 t.kr. pr. 31.12.2020

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for al mellemværende med pengeinstitut for JSK Finans A/S samt MJH Holding A/S.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for JSK Finans A/S' mellemværende med Jyske Finans A/S, maksimeret til 25.000 t.kr.

Koncernen kautionerer over for Nordea Finans Danmark A/S vedrørende kunders finansierede lastbiler. Kautionen udgør pr. 31.12.2020 890 t.kr.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 33.254 t.kr. pr. 31.12.2020

15 Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår og er elimineret i koncernregnskabet.

16 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
MAN Odense A/S	Odense	A/S	100,0	25.758.003	8.334.531
JSK Ejendomsselskab A/S	Odense	A/S	100,0	14.630.467	1.240.132

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Andre eksterne omkostninger		(20.332)	(12.184)
Bruttoresultat		(20.332)	(12.184)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.574.663	5.205.117
Andre finansielle indtægter		379.718	316.131
Andre finansielle omkostninger		(432.820)	(286.001)
Resultat før skat		9.501.229	5.223.063
Skat af årets resultat	2	(6.974)	(3.948)
Årets resultat	3	9.494.255	5.219.115

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		40.388.472	34.313.809
Finansielle aktiver	4	40.388.472	34.313.809
Anlægsaktiver		40.388.472	34.313.809
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.622.510	14.587.226
Andre tilgodehavender		2.724.150	4.122.921
Tilgodehavende skat		2.910.114	1.780.000
Tilgodehavender		22.256.774	20.490.147
Likvide beholdninger		31.304	90.502
Omsætningsaktiver		22.288.078	20.580.649
Aktiver		62.676.550	54.894.458

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		25.287.257	19.212.594
Overført overskud eller underskud		10.739.497	10.819.905
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.500.000	3.500.000
Egenkapital		40.026.754	34.032.499
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		22.641.796	14.981.949
Skyldig skat		0	3.948
Anden gæld		8.000	5.876.062
Kortfristede gældsforpligtelser		22.649.796	20.861.959
Gældsforpligtelser		22.649.796	20.861.959
Passiver		62.676.550	54.894.458

Begivenheder efter balancedagen	1
Eventualforpligtelser	5
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6
Transaktioner med nærtstående parter	7

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	19.212.594	10.819.905	3.500.000	34.032.499
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.500.000)	(3.500.000)
Årets resultat	0	6.074.663	(80.408)	3.500.000	9.494.255
Egenkapital ultimo	500.000	25.287.257	10.739.497	3.500.000	40.026.754

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	0	3.948
Regulering vedrørende tidligere år	6.974	0
	6.974	3.948

3 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.500.000	3.500.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	10.000.000
Overført resultat	5.994.255	(8.280.885)
	9.494.255	5.219.115

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	2.460.627
Kostpris ultimo	2.460.627
Opskrivninger primo	31.853.182
Andel af årets resultat	9.574.663
Udbytte	(3.500.000)
Opskrivninger ultimo	37.927.845
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.388.472

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution på maksimalt 5.000 t.kr. for datterselskaberne JSK Ejendomsselskab A/S og MAN Odense A/S' engagementer med Nordea Bank Danmark A/S. Den samlede bankgæld i de omtalte selskaber udgør pr. 31.12.2020, 4.676 t.kr.

Selskabet har overfor Sydbank A/S stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med JSK Finans A/S.

Selskabets aktier i MAN Odense A/S er stillet til sikkerhed for mellemværende med Nordea A/S.

7 Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår og er elimineret i koncernregnskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Under henvisning til ÅRL §98 b, stk. 3 oplyses ledelsens vederlag ikke særskilt.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.