
Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS

Lyngby Hovedgade 10 C, 2800 Kongens Lyngby

Årsrapport for 2019 (regnskabsår 1/5 - 31/12)

CVR-nr. 24 24 50 71

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
27/5 2020

Mette Vagner Johannesen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj - 31. december 2019 for Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. maj 2020

Direktion

Mette Vagner Johannesen

Bestyrelse

Michael Schrøder
formand

Morten Schrøder
næstformand

Henrik Drusebjerg

Søren Damgaard Svenningsen

Kurt Smedegaard Ottesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS for regnskabsåret 1. maj - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 regnskabet 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 25. maj 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Aslund Pedersen

statsautoriseret revisor

mne17120

Selskabsoplysninger

Selskabet

Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS
Lyngby Hovedgade 10 C
2800 Kongens Lyngby

CVR-nr.: 24 24 50 71
Regnskabsperiode: 1. maj - 31. december
Stiftet: 1. november 1983
Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk

Bestyrelse

Michael Schrøder, formand
Morten Schrøder
Henrik Drusebjerg
Søren Damgaard Svenningsen
Kurt Smedegaard Ottesen

Direktion

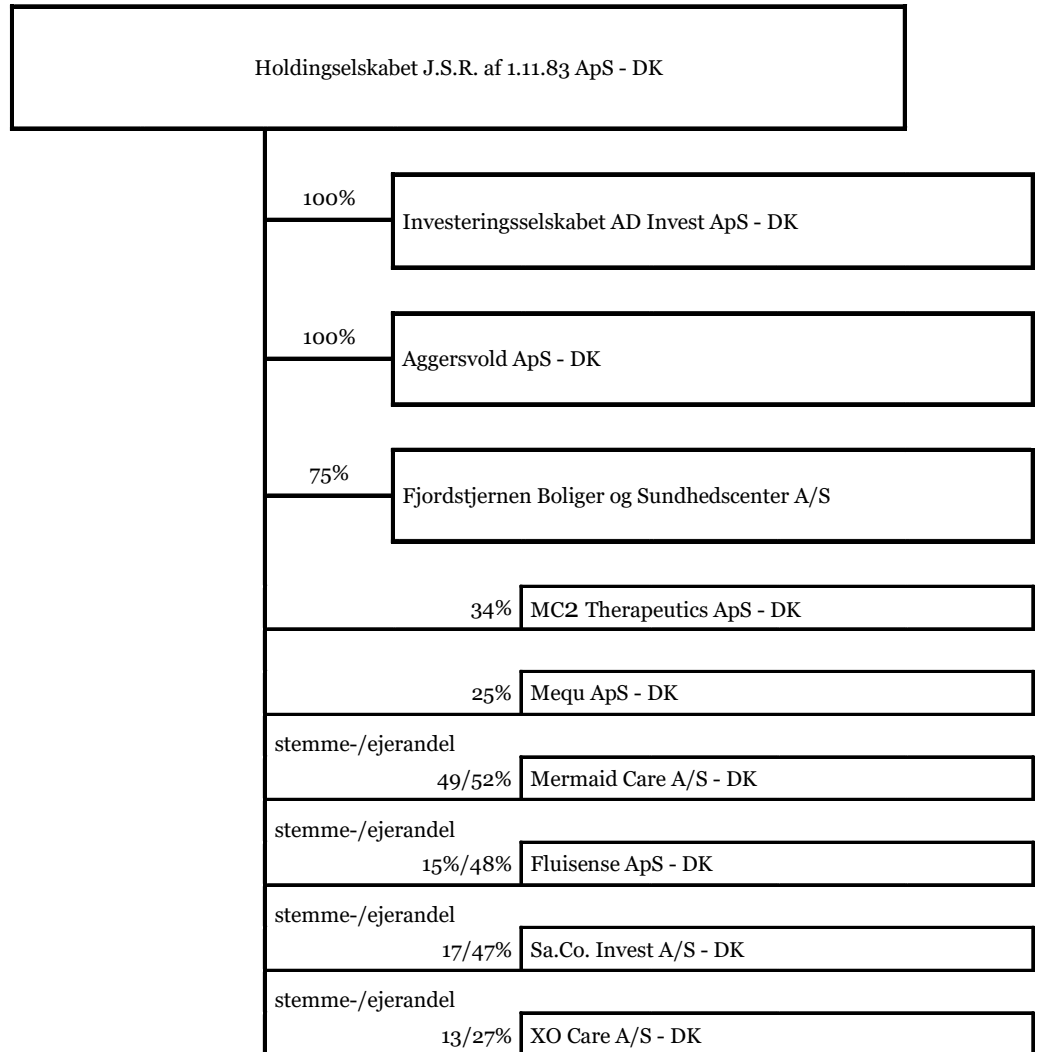
Mette Vagner Johannesen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Koncernoversigt

Moderselskab



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019 MDKK	2018/19 MDKK	2017/18 MDKK	2016/17 MDKK	2015/16 MDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	60	86	83	80	29
Bruttofortjeneste	46	69	66	53	13
Resultat af ordinær primær drift	-22	-8	-6	-87	-27
Resultat før finansielle poster	-23	-18	-4	-87	-27
Resultat af finansielle poster	-66	87	36	121	-20
Årets resultat	-91	69	27	13	-36
Balance					
Balancesum	1.947	2.204	2.197	2.275	2.312
Egenkapital	1.757	1.996	1.977	1.996	2.058
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	229	124	-7	126	-195
- investeringsaktivitet	-457	-84	42	-400	-254
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-33	0	0	2	-90
- finansieringsaktivitet	-162	-50	-70	-51	48
Årets forskydning i likvider	-390	-10	-35	-325	-401
Antal medarbejdere	157	154	145	131	45
Nøgletal i %					
Bruttomargin	76,7%	80,2%	79,5%	66,3%	44,8%
Overskudsgrad	-38,3%	-20,9%	-4,8%	-108,8%	-93,1%
Afkastningsgrad	-1,2%	-0,8%	-0,2%	-3,8%	-1,2%
Soliditetsgrad	90,2%	90,6%	90,0%	87,7%	89,0%
Forrentning af egenkapital	-4,8%	3,5%	1,4%	0,6%	-1,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Grundet omlægning af regnskabsperioden, er sammenligningstallene ikke umiddelbart sammenlignelige, da indeværende regnskabsperiode udgør 8 måneder og øvrige regnskabsår 12 måneder.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Regnskabsperioden er omlagt, således at indeværende regnskabsperiode omfatter 8 måneder. Sidste regnskabsår omfatter 12 måneder.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet omfatter besiddelse af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt investering i andre værdipapirer m.m.

Hovedparten af koncernens kapital er investeret under kyndig rådgivning af professionelle investeringsrådgivere, hvis resultater måles op mod anerkendte benchmarks. Der lægges vægt på et højt og stabilt risikojusteret afkast. Der investeres primært i børsnoterede danske såvel som internationale aktier og obligationer, og investeringerne lægges i såvel aktivt som passivt forvaltede aktie- og obligationsporteføljer.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på TDKK 90.928, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på TDKK 1.757.295.

Selskabet er pr. 1. maj 2019 fusioneret med datterselskaberne Investeringsselskabet af 30.4.1992 ApS og K. V. Andersen Non-Food Import Company ApS, samt datterselskabet Investeringsselskabet af 30.4.1992 ApS's datterselskaber St. Strandstræde Invest ApS og J. Schrøder Invest ApS ved en lodret fusion med Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS som fortsættende selskab. Sammenligningstallene er i den forbindelse tilpasset.

Aggersvold Gods er sat til salg. Det er ledelsens vurdering, at den bogførte værdi svarer til genindvindingsværdien. I forhold til ejendomsmarkedet er der tale om en liebhaverejendom med et begrænset antal sammenlignelige transaktioner, hvorfor der er usikkerhed ved opgørelsen af værdien.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernens væsentligste indtægtsgrundlag er afkast af investering i børsnoterede aktiver, og årets resultat er i høj grad præget af de vilkår, der har præget aktie- og obligationsmarkedet i året. Afkastet af investeringerne har været mindre end for 2018/19.

Desuden er resultatet for 2019 påvirket af, at der er foretaget yderligere investeringer i eksisterende tilknyttede og associerede virksomheder og deraf afledte afskrivninger på merværdier.

Ledelsesberetning

Markedsrisici

En væsentlig del af koncernens midler er placeret i børsnoterede værdipapirer, udviklingselskaber samt fast ejendom, og de væsentligste usikkerhedsfaktorer (risici) omkring koncernens fremtidige udvikling er knyttet til markedsmæssige udsving i aktie- og obligationskurserne samt ejendomsværdier.

På baggrund heraf og under hensyntagen til den nuværende situation vedrørende Covid-19 og denne effekt på aktiemarkeder m.m. er det ikke muligt at forudsige noget om resultatet for 2020.

Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den negative påvirkning af Covid-19.

Herudover har der ikke i perioden efter balancedagen været væsentlige begivenheder, som påvirker selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2019.

Resultatopgørelse 1. maj - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 TDKK	2018/19 TDKK	2019 TDKK	2018/19 TDKK
Nettoomsætning		59.871	86.354	402	327
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer		166	-18	0	0
Andre driftsindtægter		43	43	43	43
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-3.739	-6.149	0	0
Andre eksterne omkostninger		-10.037	-11.569	-4.382	-3.764
Bruttoresultat		46.304	68.661	-3.937	-3.394
Personaleomkostninger	2	-47.549	-70.777	-3.151	-6.660
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-21.143	-5.735	-31	-47
Andre driftsomkostninger		-137	-10.308	0	-10.308
Resultat før finansielle poster		-22.525	-18.159	-7.119	-20.409
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-18.256	-4.178
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-73.133	-31.918	-73.133	-31.918
Finansielle indtægter	4	67.390	154.055	69.071	157.201
Finansielle omkostninger	5	-59.921	-34.796	-59.290	-34.221
Resultat før skat		-88.189	69.182	-88.727	66.475
Skat af årets resultat	6	-2.739	63	-3.647	308
Årets resultat		-90.928	69.245	-92.374	66.783

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 TDKK	2018/19 TDKK	2019 TDKK	2018/19 TDKK
Goodwill		2.855	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	2.855	0	0	0
Grunde og bygninger		320.989	312.910	2.442	2.465
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.350	5.264	8	23
Materielle anlægsaktiver	8	325.339	318.174	2.450	2.488
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	194.480	184.647
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	648.626	277.239	648.626	277.239
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	11	0	0	0	21.147
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	175.241	223.080	87.292	135.131
Deposita	11	84	221	84	221
Andre tilgodehavender	11	73.561	47.213	73.561	47.213
Finansielle anlægsaktiver		897.512	547.753	1.004.043	665.598
Anlægsaktiver		1.225.706	865.927	1.006.493	668.086

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 TDKK	2018/19 TDKK	2019 TDKK	2018/19 TDKK
Varebeholdninger	12	1.400	1.234	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.387	9.716	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	53.606	23.452
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	15.379	0	15.379
Andre tilgodehavender		4.602	209.466	3.185	208.360
Udskudt skatteaktiv	17	875	0	4.814	0
Selskabsskat		0	8.236	0	7.444
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		2.122	0	190	0
Periodeafgrænsningsposter	13	941	829	101	0
Tilgodehavender		16.927	243.626	61.896	254.635
Værdipapirer	14	632.974	949.699	632.974	949.699
Likvide beholdninger		70.233	143.841	61.170	141.585
Omsætningsaktiver		721.534	1.338.400	756.040	1.345.919
Aktiver		1.947.240	2.204.327	1.762.533	2.014.005

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 TDKK	2018/19 TDKK	2019 TDKK	2018/19 TDKK
Selskabskapital		200	200	200	200
Overført resultat		1.748.235	1.842.615	1.748.235	1.842.615
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	150.000	0	150.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		1.748.435	1.992.815	1.748.435	1.992.815
Minoritetsinteresser		8.860	3.617	0	0
Egenkapital	15	1.757.295	1.996.432	1.748.435	1.992.815
Hensættelse til udskudt skat	17	0	2.744	0	10
Hensatte forpligtelser		0	2.744	0	10
Gæld til realkreditinstitutter		150.394	153.541	0	0
Kreditinstitutter		130	61	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder					
vedr. selskabsskat		8.368	0	8.368	0
Anden gæld		3.509	0	1.464	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	162.401	153.602	9.832	0

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2019	2018/19	2019	2018/19
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	18	4.267	4.175	0	0
Kreditinstitutter	18	84	4.168	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		48	3.636	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.807	3.810	2.483	779
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	795	0
Gæld til associerede virksomheder		0	4.917	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		16	1.416	0	0
Anden gæld	18, 19	16.985	29.090	988	20.401
Periodeafgrænsningsposter	20	337	337	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		27.544	51.549	4.266	21.180
Gældsforpligtelser		189.945	205.151	14.098	21.180
Passiver		1.947.240	2.204.327	1.762.533	2.014.005
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	16				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	23				
Nærtstående parter	24				
Anvendt regnskabspraksis	25				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital			I alt
			Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	
2019						
Egenkapital 1. maj	200	1.842.615	150.000	1.992.815	3.617	1.996.432
Betalt ordinært udbytte	0	0	-150.000	-150.000	0	-150.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.006	0	-2.006	0	-2.006
Årets resultat	0	-92.374	0	-92.374	5.243	-87.131
Egenkapital 31. december	200	1.748.235	0	1.748.435	8.860	1.757.295

Koncern

2018/19

Egenkapital 1. maj	200	1.925.223	50.000	1.975.423	1.155	1.976.578
Betalt ordinært udbytte	0	0	-50.000	-50.000	0	-50.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	609	0	609	0	609
Årets resultat	0	-83.217	150.000	66.783	2.462	69.245
Egenkapital 31. december	200	1.842.615	150.000	1.992.815	3.617	1.996.432

Moderselskab

2019

Egenkapital 1. maj	200	1.842.615	150.000	1.992.815	0	1.992.815
Betalt ordinært udbytte	0	0	-150.000	-150.000	0	-150.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.006	0	-2.006	0	-2.006
Årets resultat	0	-92.374	0	-92.374	0	-92.374
Egenkapital 31. december	200	1.748.235	0	1.748.435	0	1.748.435

Moderselskab

2018/19

Egenkapital 1. maj	200	1.925.832	50.000	1.976.032	0	1.976.032
Betalt ordinært udbytte	0	0	-50.000	-50.000	0	-50.000
Årets resultat	0	-83.217	150.000	66.783	0	66.783
Egenkapital 31. december	200	1.842.615	150.000	1.992.815	0	1.992.815

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 TDKK	2018/19 TDKK
Årets resultat		-90.928	69.245
Reguleringer	21	94.465	-117.583
Ændring i driftskapital	22	209.714	49.436
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		213.251	1.098
Renteindbetalinger og lignende		67.389	154.056
Renteudbetalinger og lignende		-59.929	-34.792
Pengestrømme fra ordinær drift		220.711	120.362
Betalt selskabsskat		8.124	3.933
Pengestrømme fra driftsaktivitet		228.835	124.295
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-3.114	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-32.631	-78
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-607.933	-87.624
Salg af materielle anlægsaktiver		4.676	10
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		177.199	2.346
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		4.622	1.072
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-457.181	-84.274
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-3.147	-8.450
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-3.923	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-4.917	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	4.039
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		0	4.318
Betalt udbytte		-150.000	-50.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-161.987	-50.093
Ændring i likvider		-390.333	-10.072
Likvider 1. maj		1.093.540	1.103.612
Likvider 31. december		703.207	1.093.540
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		70.233	143.841
Værdipapirer		632.974	949.699
Likvider 31. december		703.207	1.093.540

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den negative påvirkning af Covid-19.

Herudover har der ikke i perioden efter balancedagen været væsentlige begivenheder, som påvirker selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2019.

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018/19 TDKK	2019 TDKK	2018/19 TDKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	40.444	60.607	2.880	6.232
Pensioner	4.688	6.640	268	401
Andre omkostninger til social sikring	81	113	9	3
Andre personaleomkostninger	2.336	3.417	-6	24
	47.549	70.777	3.151	6.660
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.616	5.567	2.616	5.567
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	157	154	2	3
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	259	0	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.598	5.180	31	47
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	17.286	555	0	0
	21.143	5.735	31	47

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018/19 TDKK	2019 TDKK	2018/19 TDKK
4 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	11.055	41.803	11.055	41.803
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	1.682	3.151
Renteindtægter associerede virksomheder	2.692	3.760	2.692	3.760
Andre finansielle indtægter	53.643	108.492	53.642	108.487
	67.390	154.055	69.071	157.201
5 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	49.292	0	49.292	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	6	2
Andre finansielle omkostninger	10.629	34.776	9.992	34.199
Valutakurstab	0	20	0	20
	59.921	34.796	59.290	34.221
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	7.356	15.105	8.369	15.497
Årets udskudte skat	-4.555	3.421	-4.825	2.779
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-62	-18.348	103	-18.342
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-241	0	-242
	2.739	-63	3.647	-308

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. maj	0
Tilgang i årets løb	3.114
Kostpris 31. december	<u>3.114</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	0
Årets afskrivninger	259
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>259</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.855</u>

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. maj	502.901	18.306
Tilgang i årets løb	32.448	183
Afgang i årets løb	-7.282	-2.937
Kostpris 31. december	<u>528.067</u>	<u>15.552</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	189.992	13.042
Årets nedskrivninger	17.286	0
Årets afskrivninger	2.725	873
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.925	-2.713
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>207.078</u>	<u>11.202</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>320.989</u>	<u>4.350</u>

Noter til årsregnskabet

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2019 TDKK	2018/19 TDKK
Kostpris 1. maj	295.806	295.807
Tilgang i årets løb	28.090	0
Kostpris 31. december	<u>323.896</u>	<u>295.807</u>
Værdireguleringer 1. maj	-111.160	-106.982
Årets resultat	-18.256	-4.178
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-129.416</u>	<u>-111.160</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>194.480</u>	<u>184.647</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	<u>3.114</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
	Lyngby-		
Investeringselskabet AD Invest ApS	Taarbæk	100	100%
Aggersvold ApS	Holbæk	441	100%
Fjordstjernen Boliger og Sundhedscenter A/S	København	3.111	75%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018/19 TDKK	2019 TDKK	2018/19 TDKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. maj	392.503	329.449	392.503	329.449
Tilgang i årets løb	556.044	63.054	556.044	63.054
Afgang i årets løb	-127.005	0	-127.005	0
Overførsler i årets løb	13.847	0	13.847	0
Kostpris 31. december	<u>835.389</u>	<u>392.503</u>	<u>835.389</u>	<u>392.503</u>
Værdireguleringer 1. maj	-115.263	-82.439	-115.263	-82.439
Årets afgang	-6.675	0	-6.675	0
Årets resultat	-31.165	-1.026	-31.165	-16.694
Modtagne udbytter	-4.622	-1.072	-4.622	-1.072
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-2.006	609	-2.006	609
Afskrivning på goodwill	<u>-27.032</u>	<u>-31.336</u>	<u>-27.032</u>	<u>-15.668</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-186.763</u>	<u>-115.264</u>	<u>-186.763</u>	<u>-115.264</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>648.626</u>	<u>277.239</u>	<u>648.626</u>	<u>277.239</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	501.878	33.655	501.878	33.655

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Sa.Co Invest A/S	Rudersdal	3.000	17% / 47%
XO CARE A/S	Hørsholm	672	13% / 27%
MC2 Therapeutics A/S	Rudersdal	6.562	34% / 34%
Mermaid Care A/S	Aalborg	9.625	49% / 52%
Fluisense ApS	Allerød	665	15% / 48%
Mequ ApS	København	752	25% / 25%

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab		
	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele	Deposita	Andre tilgode- havender	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele	Deposita	Andre tilgode- havender
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	233.467	221	47.213	145.518	221	47.213
Tilgang i årets løb	9.631	84	46.055	9.631	84	46.055
Afgang i årets løb	-43.382	-221	0	-43.382	-221	0
Overførsler i årets løb	-13.847	0	0	-13.847	0	0
Kostpris 31. december	185.869	84	93.268	97.920	84	93.268
Nedskrivninger 1. maj	10.387	0	0	10.387	0	0
Årets nedskrivninger	241	0	19.707	241	0	19.707
Nedskrivninger 31. december	10.628	0	19.707	10.628	0	19.707
Regnskabsmæssig værdi 31. december	175.241	84	73.561	87.292	84	73.561

12 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018/19	2019	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Råvarer og hjælpematerialer	1.383	1.222	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	17	12	0	0
	1.400	1.234	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende ejendomsskatter, forsikringer, abonnementer og husleje.

Noter til årsregnskabet

14 Værdipapirer	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018/19	2019	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Aktier	398.803	879.299	398.803	879.299
Obligationer	234.171	70.400	234.171	70.400
	632.974	949.699	632.974	949.699

15 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 200 anparter à nominelt TDKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

16 Resultatdisponering	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018/19	2019	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	150.000	0	150.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.446	2.462	0	0
Overført resultat	-92.374	-83.217	-92.374	-83.217
	-90.928	69.245	-92.374	66.783

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018/19 TDKK	2019 TDKK	2018/19 TDKK
17 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. maj	-2.744	-6.505	-10	-2.761
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	3.619	9.249	4.824	2.771
Udskudt skatteaktiv 31. december	875	-2.744	4.814	-10
Materielle anlægsaktiver	3.971	2.744	32	10
Udlån	-4.846	0	-4.846	0
Overført til udskudt skatteaktiv	875	0	4.814	0
	0	2.744	0	10

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	875	0	4.814	0
Regnskabsmæssig værdi	875	0	4.814	0

Det indregnede skatteaktiv i regnskabsåret 2019 består af skattemæssige underskud til fremførelse, som forventes udnyttet inden for de kommende år.

Noter til årsregnskabet

18 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018/19 TDKK	2019 TDKK	2018/19 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	122.102	139.336	0	0
Mellem 1 og 5 år	28.292	14.205	0	0
Langfristet del	150.394	153.541	0	0
Inden for 1 år	4.267	4.175	0	0
	154.661	157.716	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	130	61	0	0
Langfristet del	130	61	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	84	4.168	0	0
	214	4.229	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	8.368	0	8.368	0
Langfristet del	8.368	0	8.368	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	8.368	0	8.368	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	3.509	0	1.464	0
Langfristet del	3.509	0	1.464	0
Øvrig kortfristet gæld	16.985	29.090	988	20.401
	20.494	29.090	2.452	20.401

Noter til årsregnskabet

19 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af optioner. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter er indregnet i balancen.

20 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i efterfølgende år.

21 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2019	2018/19
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-67.390	-154.055
Finansielle omkostninger	59.921	34.796
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	21.049	5.723
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	73.133	31.918
Skat af årets resultat	2.739	-63
Andre reguleringer	5.013	-35.902
	94.465	-117.583

22 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-166	43.498
Ændring i tilgodehavender	221.463	21.133
Ændring i leverandører m.v.	-11.583	-15.195
	209.714	49.436

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2019	2018/19	2019	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
23 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger i Fjordstjernen Boliger og Sundhedscenter A/S er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter. Den regnskabsmæssige værdi udgør	193.550	195.602	0	0
Der er givet ejendomsforbehold i en bil ejet af Fjordstjernen Boliger og Sundhedscenter A/S med en værdi på	316	212	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 21 mdr.	878	0	878	0
Kautions- og garantiforpligtelser				
Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS har kautioneret overfor Sydbank A/S for et lån til CMC 2014 A/S på	2.000	2.000	2.000	2.000
Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS har stillet en kaution til sikkerhed for Fjordstjernen Boliger og Sundhedscenter A/S' realkreditlån hos LR realkredit på	7.700	7.700	7.700	7.700
Andre eventualforpligtelser				
Koncernen har afgivet investeringstilsagn på	36.479	23.508	36.479	23.508

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018/19	2019	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
23 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
<p>Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Holdingselskabet J.S.R. 2019 ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskatter, royaltyskatter og renteskatter. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.</p>				
Heraf overfor tilknyttede virksomheder				
Pant- og sikkerhedsstillelser i aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi på	193.866	195.814	0	0
Kautions- og garantforpligtelser	9.700	9.700	9.700	9.700

24 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Holdingselskabet J.S.R. 2019 ApS
Lyngby Hovedgade 10 C
2800 Kongens Lyngby

Hovedaktionær

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Noter til årsregnskabet

24 Nærtstående parter (fortsat)

Ejerforhold

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

Holdingselskabet J.S.R. 2019 ApS
Lyngby Hovedgade 10 C
2800 Kongens Lyngby

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet er pr. 1. maj 2019 fusioneret med datterselskaberne Investeringselskabet af 30.4.1992 ApS og K. V. Andersen Non-Food Import Company ApS, samt datterdatterselskaberne St. Strandstræde Invest ApS og J. Schrøder invest ApS ved en lodret fusion med Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS som fortsættende selskab. Sammenlægningsmetoden er anvendt i forbindelse med fusionen, og det er i den forbindelse valgt at tilpasse sammenligningstallene for 2018/19. Se regnskabspraksis under "virksomhedssammenslutninger".

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019 er aflagt i TDKK.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen for koncernen, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Grundet omlægning af regnskabsperioden, er sammenligningstallene for sidste regnskabsår ikke umiddelbart sammenlignelige, da indeværende regnskabsperiode udgør 8 måneder og sidste regnskabsår 12 måneder.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges virksomhederne til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om virksomhederne altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

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 klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-10 år.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	op til 100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	6-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele, hvor der ejes mindre end 20 %.

Kapitalandele som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og udlån.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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 afskrivning af lånets kursregule-

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ring på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$