

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

**J. P. KLAUSEN HOLDING APS
ØSTRE HAVNEVEJ 16
5700 SVENDBORG**

CVR-NR. 26 72 77 90

KONCERN - OG ÅRSRAPPORT FOR REGNSKABSÅRET 1. JANUAR 2018 - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 25. juni 2019



Jens Peter Klausen
dirigent



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69
INTERNET: www.edelbo.dk · E-MAIL: email@edelbo.dk · CVR-NR. 35486178

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>SIDE</u>
PÅTEGNINGER	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2 - 4
LEDELSESBERETNING	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7 - 8
KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR 2018 - 31. DECEMBER 2018	
Anvendt regnskabspraksis	9 - 15
Resultatopgørelse	16
Balance	17 - 18
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter til resultatopgørelsen	21
Noter til balancen	22 - 26

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 for J. P. Klausen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncern- og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernen 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 2018 - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 24. juni 2019

DIREKTION

Jens Peter Klausen

BESTYRELSEN

Berit Kingo Klausen
formand

Jens Peter Klausen

Sara Kingo Ejdm

Sophie Kingo Klausen

Jonas Kingo Schnoor

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

TIL KAPITALEJERNE I J. P. KLAUSEN HOLDING APS

KONKLUSION

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J. P. Klausen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, 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. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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 koncernen 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

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. 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 vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Overtrædelse af selskabslovens regler om lån til ledelsen

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet i strid med selskabslovens § 210, har ydet lån til anpartshaveren.

Svendborg, den 24. juni 2019

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 48 61 78



Ole Nielsen
statsaut. revisor
mnel1737

SELSKABSOPLYSNINGER**SELSKABSNAVN:**

J. P. Klausen Holding ApS
Østre Havnevej 16
5700 Svendborg

CVR-NR. 26 72 77 90

Hjemstedskommune: Svendborg

Regnskabsår: 13. regnskabsår

DIREKTION:

Jens Peter Klausen

BESTYRELSE:

Berit Kingo Klausen (formand)
Jens Peter Klausen
Sara Kingo Ejdum
Sophie Kingo Klausen
Jonas Kingo Schnoor

REVISOR:

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg
CVR-nr. 35 48 61 78

PENGEINSTITUT:

Danske Bank
Nykredit

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

Hovedtal er i tusinder.

	2018	2017	(6 mdr.) 2016	2014/15	2013/14
HOVEDTAL					
BRUTTORESULTAT.....	727	24.953	9.093	11.001	7.168
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT.....	-3.069	1.941	-53	-3.174	-3.825
FINANSIELLE POSTER.....	-1.102	-2.664	-310	-5.545	763
ÅRETS RESULTAT.....	19.284	25	-360	-4.850	-1.092
BALANCESUM.....	35.850	68.395	68.527	60.361	67.632
INVESTERING I MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER.....	615	5.363	5.205	4.555	265
EGENKAPITAL FØR MINORITETSINTERESSER.....	23.990	7.617	8.549	7.580	12.527
PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITETEN.....	22.184	-2.458	4.827	14.789	-10.205
PENGESTRØM TIL INVESTERINGSAKTIVITETEN.....	-615	-282	-5.205	-5.177	-362
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETEN.....	-4.345	3.733	-324	-8.077	9.887
PENGESTRØM I ALT.....	17.224	993	-703	1.535	-681
NØGLETAL					
AFKASTNINGSGRAD.....	-5,89%	2,84%	-0,08%	-4,96%	-5,73%
EGENKAPITALANDEL (SOLIDITET).....	66,92%	11,14%	12,48%	12,56%	18,52%
EGENKAPITALFORRENTNING.....	122,02%	0,31%	-4,47%	-48,24%	-8,72%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

LEDELSESBERETNING

HOVEDAKTIVITET

Koncernens hovedaktivitet består i import og salg af fødevarer til restauranter.
J. P. Klausen Holding ApS' hovedaktivitet består i at eje aktier i datterselskaber og associerede virksomheder.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Koncernens driftsresultat udviser for regnskabsåret 2018 et resultat på kr. 19.284.209
hvilket ledelsen anser som tilfredsstillende.

Koncernen består af J. P. Klausen Holding ApS, der primært ejer Ejendomsselskabet Østre Havnevej ApS og anpartar i FSG Foods ApS. Begge aktiver har været udfordret over de sidste år, men udviklingen er vendt i 2018.

Ejerandelen i FSG Foods ApS er afhændet med et tilfredsstillende resultat. Afhændelsen har naturligvis påvirket koncernens resultatsopgørelse og balance væsentligt, ligesom dette selskabs udtræden af koncernen har reduceret aktivitetsniveauet væsentligt.

Ejendomsselskabet Østre Havnevej ApS er blevet en rentabel udlejningsforretning således, at ledelsen forventer god udvikling i 2019.

2018 var efter ledelsens overbevisning afslutningen på kapitalbehovet i de ejede aktiver og ledelsen ser således positivt på udviklingen i de kommende år for koncernen.

FORVENTNINGER TIL FREMTIDEN

Koncernen forventer en positiv udvikling på baggrund af igangsatte rationaliseringstiltag i dattervirksomhederne.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncern- og årsregnskabet for 2018.

MILJØFORHOLD

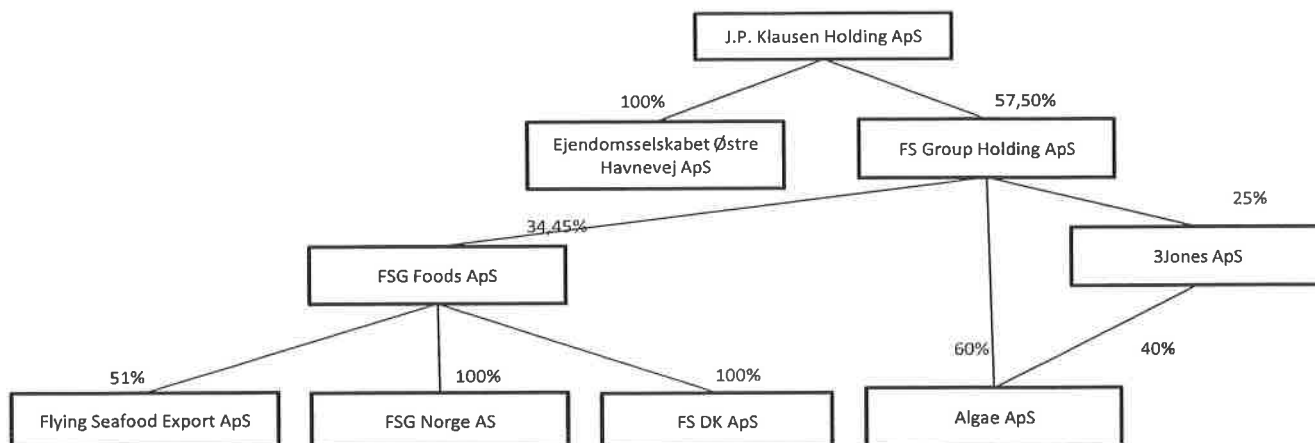
Koncernen vurderes ikke at have nogen væsentlig påvirkning af det eksterne miljø

FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSAKTIVITETER

Koncernen driver ikke forsknings- og udviklingsaktiviteter.

LEDELSESBERETNING

KONCERNFORHOLD



I 2017 bestod koncernen af ovennævnte selskaber, men i løbet af 2018 er en stor del af koncernen afhændet, således at denne ved årets udgang kun består af selskaberne JP Klausen Holding ApS, Ejendomsselskabet Østre Havnevej ApS og FS Group Holding, der ikke længere har datterselskaber.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for J. P. Klausen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse mellemstore C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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 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 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 ricisi, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden J. P. Klausen Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori J. P. Klausen Holding ApS 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.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

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

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

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

BRUTTOFORTJENESTE OG -TAB

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

NETTOOMSÆTNING

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v.

PERSONALEOMKOSTNINGER:

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

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

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber 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 skattemæssige overskud. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen således, at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

BALANCE

IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udviklingsomkostninger opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

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

	Brugstid	Restværdi
Udviklingsomkostninger	5 år	0%

Der foretages årlig revurdering af scrapværdier.

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid og eventuelle restværdier, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Grunde og bygninger	100 år	0%
Ombygning af lejede lokaler	6 år	0%
Andet driftsmateriel og software	3 - 6 år	0%
Automobiler	5 år	0%

Der foretages årlig revurdering af scrapværdier.

Grunde og bygninger omvurderes hvert tredje år til dagsværdi på grundlag af en ekstern vurdering. Opskrivninger og tilbageførsler heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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

Alle øvrige leasingskontrakter betragtes som 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 m.v.

KAPITALANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

VÆRDIFORRINGELSE AF LANGFRISTEDE AKTIVER

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

VAREBEHOLDNINGER

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte lønninger og direkte produktionsomkostninger.

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

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANDRE VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancendagen. Dagsværdien svarer sædvanligvis til børskursen.

RESERVE FOR UDVIKLINGSOMKOSTNINGER

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Selskabet har i forbindelse med implementeringen af ændringerne i årsregnskabsloven ved lov nr. 738 af 1. juni 2015 valgt at anvende overgangsbekendtgørelsens bestemmelser, hvorfor bindingskravet ikke får tilbagevirkende betydning for allerede indarbejdede udviklingsomkostninger.

UDBYTTE

Udbyttet, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

SKYLDIG SELSKABSSKAT OG UDSKUDT SKAT

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 nettoaktiver måles til nettorealiseringspris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

SKYLDIG SELSKABSSKAT OG UDSKUDT SKAT (fortsat)

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

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 således, at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalt selskabsskat.

PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET

Pengestrøm fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling til og fra selskabsdeltagere.

LIKVIDER

Likvider omfatter likvide beholdninger samt 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 samt kortfristet gæld til kreditinstitutter.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**NØGLETAL**

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 2018

Note	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>	
	2018 Kr.	2017 Kr.	2018 Kr.	2017 Kr.
BRUTTORESULTAT	727.097	24.952.906	-31.669	-127.985
1 Personaleomkostninger	-202.941	-20.277.701	0	0
Af- og nedskrivninger	-3.592.739	-2.734.259		
Nedskrivninger af omsætningsaktiver	0	0	0	0
RESULTAT FØR FINANSIERING M.V.	-3.068.583	1.940.946	-31.669	-127.985
Indtægter af kapitalandele	23.282.894	0	9.540.900	-777.315
2 Finansielle indtægter	277.836	266.272	257.532	348.816
3 Finansielle omkostninger	-1.380.017	-2.930.222	-500.870	-396.186
RESULTAT FØR SKAT	19.112.130	-723.004	9.265.893	-952.670
4 Skat af ordinært resultat	172.079	747.907	93.021	-2.643
ÅRETS RESULTAT	19.284.209	24.904	9.358.914	-955.313
5 Resultatdisponering				
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i J. P. Klausen Holding ApS	9.358.913	-955.313		
Minoritetsinteresser	9.925.296	980.218		
	19.284.209	24.905		

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018AKTIVER

<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>		
	2018 Kr.	2017 Kr.	2018 Kr.	2017 Kr.	
ANLÆGSAKTIVER:					
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER					
6	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	249.021	0	0
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER					
7	Grunde og bygninger	19.700.000	22.696.156	0	0
8	Driftsmateriel og inventar	27.453	5.225.554	0	0
9	Indretning af lejede lokaler	0	1.788.108	0	0
		<u>19.727.453</u>	<u>29.709.818</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:					
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.820.088	5.379.224
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.775.861
	Andre tilgodehavender	2.026.551	274.268	2.026.551	0
		<u>2.026.551</u>	<u>274.267</u>	<u>10.846.639</u>	<u>7.155.085</u>
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>21.754.004</u>	<u>30.233.106</u>	<u>10.846.639</u>	<u>7.155.085</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER:					
VAREBEHOLDNINGER:					
	Handelsvarer	0	14.734.512	0	0
TILGODEHAVENDER:					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	74.501	16.394.864	0	0
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	242.820	2.780.351
11	Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse	1.256.883	0	1.256.883	0
	Tilgodehavende selskabsskat	18.017	18.017	18.017	18.017
	Andre tilgodehavender	10.280.703	1.921.443	0	49.450
12	Periodeafgrænsningsposter	45.200	449.732	0	0
	Udskudte skatteaktiver	359.399	4.424.764	0	0
		<u>12.034.703</u>	<u>23.208.820</u>	<u>1.517.720</u>	<u>2.847.818</u>
	ANDRE VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>2.061.271</u>	<u>218.376</u>	<u>1.853.702</u>	<u>0</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	<u>14.095.974</u>	<u>38.161.708</u>	<u>3.371.422</u>	<u>2.847.818</u>
	AKTIVER I ALT	<u>35.849.978</u>	<u>68.394.815</u>	<u>14.218.061</u>	<u>10.002.903</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018**PASSIVER**

<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>	
	2018 Kr.	2017 Kr.	2018 Kr.	2017 Kr.
EGENKAPITAL:				
13 Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.362.481	921.617
Overført resultat	12.736.475	4.409.480	8.373.994	3.487.863
Forslag til udbytte	1.256.883	0	1.256.883	0
Anpartshavere i J. P. Klausen Holding ApS' andel af egenkapital	14.118.358	4.534.480	14.118.358	4.534.480
Minoritetsinteresser	9.871.505	3.082.724		
EGENKAPITAL I ALT	23.989.863	7.617.204		
HENSÆTTELSER:				
14 Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
15 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:				
Gæld til realkreditinstitutter	8.112.461	8.879.399	0	0
Gæld til kreditinstitutter	0	0	0	0
Leasingforpligtelser	0	3.528.477	0	0
Selskabsdeltagere og ledelse	0	650.833	0	0
Ansvarlige lån og andre tilbagetrukne kreditorkrav	0	4.071.486	0	0
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT ...	8.112.461	17.130.195	0	0
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:				
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	793.415	4.447.080	0	0
Gæld til kreditinstitutter	1.965.711	17.347.118	0	4.344.671
Forudbetaling fra kunder	0	35.622	0	0
Leverandør af varer og tjenesteydelser	0	11.211.603	0	0
Anden gæld	918.824	8.517.417	30.000	46.250
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	69.704	1.078.007	69.703	1.077.502
Periodeafgrænsningsposter	0	1.010.569	0	0
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT ..	3.747.654	43.647.416	99.703	5.468.423
PASSIVER I ALT	35.849.978	68.394.815	14.218.061	10.002.903
16 NÆRTSTÅENDE PARTER				
17 EVENTUELFORPLIGTELSER				
18 SIKKERHEDSSTILLELSER OG PANTSÆTNINGER				

EGENKAPITALOPGØRELSE**Koncern**

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Egenkapital primo	125.000	4.409.480	0	4.534.480	3.082.724	7.617.204
Forslag til årets resultatdisponering	0	9.358.913	1.256.883	10.615.796	9.925.296	20.541.092
Regulering ved udtræden af koncernregnskab minoritetsinteresser	0	0	0	0	-3.007.159	-3.007.159
Udbytte	0	-1.256.883	0	-1.256.883	0	-1.256.883
Værdiregulering af Sikringsinstrumenter	0	224.964	0	224.964	-129.354	95.610
Egenkapital ultimo	125.000	12.736.474	1.256.883	14.118.357	9.871.506	23.989.863

Virksomhedskapital har været uændret de seneste 5 år.

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital primo	125.000	3.487.863	921.617	0	4.534.480
Forslag til årets resultatdisponering	0	4.661.167	3.440.864	1.256.883	9.358.914
Værdiregulering af egenkapitalen	0	0	0	0	0
Valutakursregulering af udenlandsk kapitalandel	0	0	0	0	0
Avance ved salg af andele til minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
Udbytte	0	0	0	0	0
Værdiregulering af Sikringsinstrumenter	0	224.964	0	0	224.964
Egenkapital ultimo	125.000	8.373.994	4.362.481	1.256.883	14.118.358

Virksomhedskapital har været uændret de seneste 5 år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	<u>Koncern</u>	
	2018	2017
Årets resultat	19.284.209	24.904
Regulering af skatter	-172.079	-747.907
Nedskrivning af omsætningsaktiver	0	0
Af- og nedskrivninger	3.592.739	2.719.374
Regulering af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	0
Andre pengestrømme	253.267	858.147
Betalt selskabsskat	0	0
	<u>22.958.136</u>	<u>2.854.518</u>
Ændring i varebeholdninger	14.734.512	-1.950.949
Ændring, tilgodehavender	5.356.469	-3.513.739
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-20.864.690	151.690
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	<u>22.184.427</u>	<u>-2.458.480</u>
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET:		
Anlægsaktiver:		
Salg af materielle anlægsaktiver	0	970.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-615.454	-5.362.762
Salg af ejerandele	0	4.111.250
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	<u>-615.454</u>	<u>-281.512</u>
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET:		
Udbetalt udbytte	0	-117.331
Indfrielse af ansvarlig lånekapital	-4.722.319	-277.681
Indfrielse af langfristet gæld	-7.949.080	2.398.936
Indfrielse af gæld til kreditinstitutter	-4.344.671	-1.024.371
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	12.671.399	2.753.853
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	<u>-4.344.671</u>	<u>3.733.406</u>
Valutakursregulering af likvider primo	0	0
Samlet likviditetsvirkning	17.224.302	993.414
Likviditet primo	-17.128.742	-18.122.156
LIKVIDITET ULTIMO	<u>95.560</u>	<u>-17.128.743</u>

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger fratrukket træk på kassekreditter.

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>	
	2018 Kr.	2017 Kr.	2018 Kr.	2017 Kr.
1 PERSONALEOMKOSTNINGER:				
Lønninger og bestyrelseshonorar	198.908	18.536.558	0	0
Pensioner.....	0	1.562.040	0	0
Øvrig social sikring og øvrige personaleudgifter	4.033	179.103	0	0
	<u>202.941</u>	<u>20.277.701</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
 Heraf udgør vederlag til ledelsen:				
Direktion	0	1.385.891		
Øvrige medarbejder	202.941	18.891.809		
	<u>202.941</u>	<u>20.277.701</u>		
	<u>49</u>	<u>49</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
 Der er ikke udbetalt løn til direktionen for dennes funktion i selskabet.				
2 FINANSIELLE INDTÆGTER:				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder.....	0	0	91.167	169.299
Øvrige finansielle indtægter	277.836	266.272	166.365	179.517
	<u>277.836</u>	<u>266.272</u>	<u>257.532</u>	<u>348.816</u>
3 FINANSIELLE OMKOSTNINGER:				
Renteudgifter tilknyttede virksomheder.....	0	0	54.935	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.380.017	2.930.222	445.935	396.186
	<u>1.380.017</u>	<u>2.930.222</u>	<u>500.870</u>	<u>396.186</u>
4 SKAT AF ÅRETS RESULTAT:				
Skat af ordinært resultat	0	0	0	0
Regulering skat tidligere år	0	2.643	-93.021	2.643
Årets ændring i udskudt skat	-172.079	-750.551	0	0
	<u>-172.079</u>	<u>-747.907</u>	<u>-93.021</u>	<u>2.643</u>

NOTER TIL BALANCEN

	<u>Modervirksomhed</u>	
	2018 Kr.	2017 Kr.
5 RESULTATDISPONERING:		
Udbytte for regnskabsåret	1.256.883	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.440.864	921.617
Overført resultat	4.661.167	-1.876.930
Disponeret i alt	9.358.914	-955.313

Koncern

	2018	2017		
	Kr.	Kr.		
6 FÆRDIGGJORTE UDVIKLINGSPROJEKTER:				
Kostpris primo	622.553	622.553	0	0
Årets afgang	-622.553	0	0	0
Kostpris ultimo	0	622.553	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-373.532	-249.021	0	0
Årets afgang	373.532	0		
Årets afskrivninger	0	-124.511	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	-373.532	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	249.021	0	0
7 GRUNDE OG BYGNINGER:				
Kostpris primo	27.363.627	24.155.615	0	0
Tilgang	590.672	3.208.012	0	0
Afgang	0	0	0	0
Kostpris ultimo	27.954.299	27.363.627	0	0
Opskrivninger primo	0	0	0	0
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	0		
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-4.667.471	-4.164.615	0	0
Årets afskrivninger	-279.543	-243.755	0	0
Årets nedskrivninger	-3.307.285	-259.101		
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-8.254.299	-4.667.471	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.700.000	22.696.156	0	0

NOTER TIL BALANCEN

	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>	
	2018 Kr.	2017 Kr.	2018 Kr.	2017 Kr.
8 DRIFTSMATERIEL OG INVENTAR:				
Kostpris primo	10.193.597	8.962.983	0	0
Regulering til primo grundet udenlandsk valuta	0	20.687	0	0
Tilgang	24.782	2.154.750	0	0
Afgang	-9.817.119	-944.823	0	0
Kostpris ultimo	401.260	10.193.597	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-4.968.043	-3.574.345	0	0
Regulering til primo grundet udenlandsk valuta	0	1.577	0	0
Årets afskrivninger	-5.911	-1.616.623	0	0
Årets afgang af afskrivninger	4.600.147	221.348	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-373.807	-4.968.043	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.453	5.225.554	0	0
Regnskabsmæssig værdi af indregnede finansielt leasede aktiver	0	4.477.459	0	0
9 INDRETNING LEJEDE LOKALER:				
Kostpris primo	3.744.140	3.744.140	0	0
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	-3.744.140	0	0	0
Kostpris ultimo	0	3.744.140	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-1.956.032	-1.480.649	0	0
Årets afskrivninger	0	-475.383	0	0
Årets afgang af afskrivninger	1.956.032	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	-1.956.032	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1.788.108	0	0

NOTER TIL BALANCEN

	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>	
	2018	2017	2018	2017
	Kr.	Kr.	Kr.	Kr.
10 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris primo	0	0	3.796.357	3.796.357
Overført fra note 14.....	0	0	661.250	0
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	0	0	0	0
Kostpris ultimo	0	0	4.457.607	3.796.357
Op- og nedskrivninger primo	0	0	1.655.642	2.338.421
Overført fra note 14.....	0	0	-734.025	0
Tilskud til datterselskab.....	0	0	6.900.000	0
Årets resultat	0	0	9.540.900	-891.673
Udbytte.....	0	0	-13.225.000	0
Årets reguleringer	0	0	224.964	208.894
Op- og nedskrivninger ultimo	0	0	4.362.481	1.655.642
Regnskabsmæssig værdi	0	0	8.820.088	5.451.999

KAPITALANDELE I VIRKSOMHEDER OMFATTER:

	Resultat	Egenkapital	Hjemsted	Ejerandel
Ejendomsselskabet Østre Havnevej ApS	-3.887.442	8.689.521	Svendborg	100%
FS Group Holding ApS	13.428.341	23.227.071	Svendborg	57,5%

11 TILGODEHAVENDE HOS SELSKABSDELTAGERE OG LEDELSE:

Der har i årets løb været et ulovligt aktionærlån. Dette er forrentet med 10,05 % og er efterfølgende udloddet til aktionæren, hvor udbytteskatten er blevet indbetalt af aktionæren selv.

12 PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER:

Forsikringer.....	45.200	104.243	0	0
Øvrige	0	345.489	0	0
Periodeafgrænsningsposter i alt.....	45.200	449.732	0	0

13 AKTIEKAPITAL:

	<u>Modervirksomhed</u>		
	Aktie- størrelse	2018 Kr.	2017 Kr.
Aktiekapitalen består af:			
125 stk. aktier a kr.	1.000	125.000	125.000

NOTER TIL BALANCEN

	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>	
	2018	2017	2018	2017
	Kr.	Kr.	Kr.	Kr.
14 HENSÆTTELSER TIL KAPITALANDELE I TIL- KNYTTETE VIRKSOMHEDER:				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris primo	0	0	661.250	690.000
Tilgang	0	0	0	0
Overført til note 10	0	0	-661.250	-28.750
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>661.250</u>
Op- og nedskrivninger primo	0	0	-734.025	-3.017.963
Overført til note 10			734.025	125.748
Årets resultat	0	0	0	114.358
Årets reguleringer	0	0	0	2.043.832
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-734.025</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-72.775</u>

	<u>Koncern</u>		
	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
15 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE:			
Gæld til realkreditinstitutter	8.112.461	787.874	5.695.958
Gæld til banker	0	0	0
Leasingforpligtelse	0	0	0
Selskabsdeltagere og ledelse	0	0	0
Ansvarlige lån og andre tilbagetrukne kreditorkrav	0	0	0
	<u>8.112.461</u>	<u>787.874</u>	<u>5.695.958</u>

NOTER TIL BALANCEN**16 NÆRTSTÅENDE PARTER:**

Selskabet har haft samhandel med Jens Peter Klausen, Kogtvedvænget 7, 5700 Svendborg. Al samhandel er sket på markedsmæssige vilkår.

17 EVENTUALFORPLIGTELSER:**Moderselskab:**

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset med de øvrige virksomheder inde for sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter samt dansk kildeskat på renter, royalties og udbytter for alle tilknyttede danske selskaber i koncernen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatte vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncern:

Ingen

18 SIKKERHEDSSTILLELSER OG PANTSÆTNINGER:**Moderselskab og koncern:**

Ingen

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til Nykredit Bank ligger ejerpantebreve til sikkerhed:
Ejerpantebrev pålydende 1.500.000 kr. med pant i matr.nr. 11 a Ærøskøbing Bygrunde.
Ejerpantebrev pålydende 7.060.000 kr. med pant i matr.nr. 88 bg Svendborg Markjorder.

Til sikkerhed for Realkredit Danmark med en samlet gæld på 8.905.876 kr. er stillet pant i matr. 88 bg Svendborg Markjorder.