

# REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Erhvervsstyrelsen

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

CVR-NR. 26 72 77 90

**KONCERN - OG ÅRSRAPPORT FOR REGNSKABSÅRET  
1. JANUAR 2017 - 31. DECEMBER 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 31. maj 2018

---

**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](http://www.edelbo.dk) · E-MAIL: [email@edelbo.dk](mailto: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>
<b>PÅTEGNINGER</b>	
Ledelsespåtegning .....	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	2 - 4
 <b>LEDELSESBERETNING</b>	
Selskabsoplysninger .....	5
Hoved- og nøgletal .....	6
Ledelsesberetning .....	7
 <b>KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR 2017 - 31. DECEMBER 2017</b>	
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 2017 - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 1. maj 2018

### DIREKTION

---

Jens Peter Klausen

### BESTYRELSEN

---

Berit Kingo Klausen  
formand

---

Jens Peter Klausen

---

Sara Kingo Ejdum

---

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 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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. Tilgodehavender er i løbet af året blevet indfriet.

Svendborg, den 1. maj 2018

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



Ole Nielsen  
statsaut. revisor  
mne11737

SELSKABSOPLYSNINGER

**SELSKABSNAVN:** J. P. Klausen Holding ApS  
Østre Havnevej 16  
5700 Svendborg  
  
CVR-NR. 26 72 77 90  
  
Hjemstedskommune: Svendborg  
  
Regnskabsår: 12. regnskabsår

**DIREKTION:** Jens Peter Klausen

**BESTYRELSE:** Berit Kingo Klausen (formand)  
Jens Peter Klausen  
Sara Kingo Ejdum  
Sophie Kingo Klausen

**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.

	2017	2016	(6 mdr.) 2015	2014/15	2013/14
<b>HOVEDTAL</b>					
BRUTTORESULTAT.....	24.953	21.886	9.093	11.001	7.168
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT.....	1.941	251	-53	-3.174	-3.825
FINANSIELLE POSTER.....	-2.664	-2.586	-310	-5.545	763
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	<b>25</b>	<b>-3.117</b>	<b>-360</b>	<b>-4.850</b>	<b>-1.092</b>
BALANCESUM.....	68.395	63.095	68.527	60.361	67.632
INVESTERING I MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER.....	5.363	2.229	5.205	4.555	265
EGENKAPITAL FØR MINORITETSINTERESSER.....	7.617	3.881	8.549	7.580	12.527
PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITETEN.....	-2.458	-536	4.827	14.789	-10.205
PENGESTRØM TIL INVESTERINGSAKTIVITETEN.....	-282	-1.077	-5.205	-5.177	-362
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETEN.....	3.733	-3.022	-324	-8.077	9.887
<b>PENGESTRØM I ALT.....</b>	<b>993</b>	<b>-4.636</b>	<b>-703</b>	<b>1.535</b>	<b>-681</b>
<b>NØGLETAL</b>					
AFKASTNINGSGRAD.....	2,95%	0,38%	-0,08%	-4,96%	-5,73%
EGENKAPITALANDEL (SOLIDITET).....	11,14%	6,15%	12,48%	12,56%	18,52%
EGENKAPITALFORRENTNING.....	0,43%	-50,16%	-4,47%	-48,24%	-8,72%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger &amp; 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 2017 et resultat på kr. .... 0  
hvilket ledelsen anser som tilfredsstillende.

Koncernen består af J. P. Klausen Holding ApS, der primært ejer Ejendomsselskabet Østre Havnevej ApS og anparter i FSG Foods ApS. Begge aktiver har været udfordret over de sidste år, men udviklingen er vendt i 2017.

FSG Foods ApS har afsluttet et godt år og er påbegyndt tilbagebetaling af lån og renter.

Ejendomsselskabet Østre Havnevej ApS er blevet en rentabel udlejningsforretning således, at ledelsen forventer god udvikling i begge aktiver, afvikling af lån og rentabel drift i begge selskaber i 2018.

2017 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 2017.

### MILJØFORHOLD

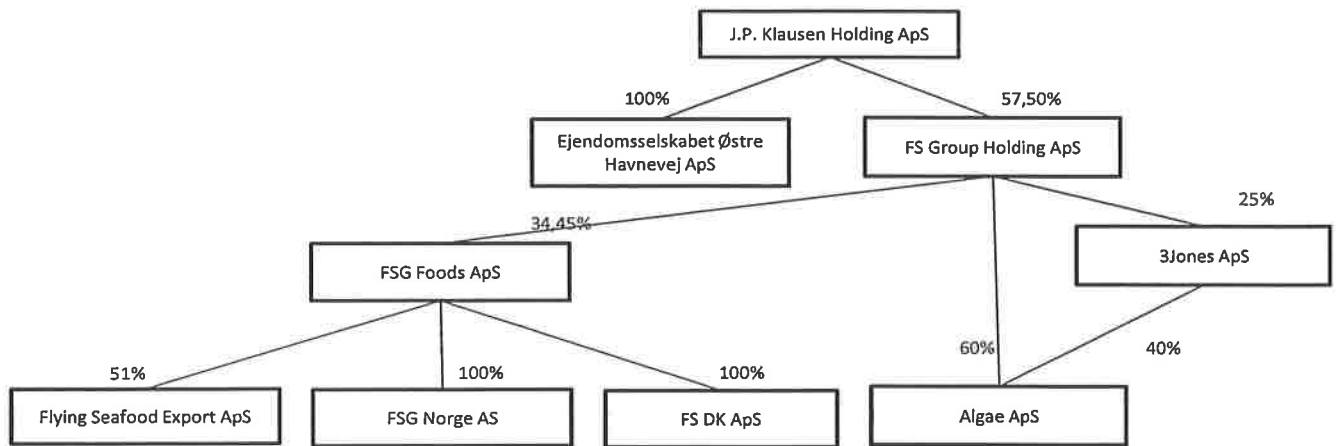
Koncernen vurderes ikke at have nogen væsentlig påvirkning af det eksterne miljø

### FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSAKTIVITETER

Koncernen driver ikke forsknings- og udviklingsaktiviteter.

LEDELSESBERETNING

## KONCERNFORHOLD



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for J. P. Klausen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 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 posterings 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 frem- adrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

### **LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. 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 leasingkontrakter 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.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning 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 nettorealisationseværdien 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.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere 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 nettorealisationseværdien.

### 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 nettorealisationpris.

## 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 proventuet 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 2017

Note	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>	
	2017 Kr.	2016 Kr.	2017 Kr.	2016 Kr.
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....	24.952.906	21.885.923	-127.985	-102.259
1 Personalemkostninger .....	-20.277.701	-17.563.131	0	0
Af- og nedskrivninger .....	-2.734.259	-4.072.011		
Nedskrivninger af omsætningsaktiver .....	0	0	0	0
<b>RESULTAT FØR FINANSIERING M.V.</b> .....	1.940.946	250.781	-127.985	-102.259
Indtægter af kapitalandele .....	0	0	-777.315	-3.101.230
2 Finansielle indtægter .....	266.272	363.412	348.816	719.866
3 Finansielle omkostninger .....	-2.930.222	-2.949.346	-396.186	-613.402
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....	-723.003	-2.335.154	-952.670	-3.097.025
4 Skat af ordinært resultat .....	747.907	-782.059	-2.643	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	24.904	-3.117.213	-955.314	-3.097.025
5 Resultatdisponering				
<b>Koncernens resultat fordeler sig således:</b>				
Anpartshavere i J. P. Klausen Holding ApS .....	-955.314	-3.097.025		
Minoritetsinteresser .....	980.218	-20.188		
	24.904	-3.117.213		

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017AKTIVER

<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>		
	2017 Kr.	2016 Kr.	2017 Kr.	2016 Kr.	
<b>ANLÆGSAKTIVER:</b>					
<b>IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>					
6	Færdiggjorte udviklingsprojekter .....	249.021	373.532	0	0
<b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>					
7	Grunde og bygninger .....	22.696.156	20.000.000	0	0
8	Driftsmateriel og inventar .....	5.225.554	5.445.486	0	0
9	Indretning af lejede lokaler .....	1.788.108	2.263.491	0	0
		<u>29.709.818</u>	<u>27.708.977</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>					
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	0	0	5.451.999	6.134.778
	Kapitalandele i associerede virksomheder .....	0	0	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	0	0	1.775.861	1.775.861
	Andre tilgodehavender .....	274.268	296.598	0	0
		<u>274.268</u>	<u>296.597</u>	<u>7.227.860</u>	<u>7.910.639</u>
	<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>30.233.106</b>	<b>28.379.106</b>	<b>7.227.860</b>	<b>7.910.639</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER:</b>					
<b>VAREBEHOLDNINGER:</b>					
	Handelsvarer .....	14.734.512	12.783.564	0	0
<b>TILGODEHAVENDER:</b>					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	16.394.864	13.322.593	0	0
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder .....	0	0	2.780.351	1.008.700
11	Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse .....	0	117.331	0	117.331
	Tilgodehavende selskabsskat .....	18.017	20.661	18.017	20.661
	Andre tilgodehavender .....	1.921.443	1.249.750	49.450	0
12	Periodeafgrænsningsposter .....	449.732	537.653	0	0
	Udskudte skatteaktiver .....	4.424.764	3.809.357	0	0
		<u>23.208.820</u>	<u>19.057.346</u>	<u>2.847.818</u>	<u>1.146.691</u>
	<b>ANDRE VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE .....</b>	<b>0</b>	<b>1.211.107</b>	<b>0</b>	<b>1.211.108</b>
	<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER .....</b>	<b>218.376</b>	<b>1.663.509</b>	<b>0</b>	<b>101.681</b>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>38.161.708</b>	<b>34.715.525</b>	<b>2.847.818</b>	<b>2.459.480</b>
	<b>AKTIVER I ALT .....</b>	<b>68.394.815</b>	<b>63.094.632</b>	<b>10.075.678</b>	<b>10.370.119</b>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017PASSIVER

<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>	
	2017 Kr.	2016 Kr.	2017 Kr.	2016 Kr.
<b>EGENKAPITAL:</b>				
13 Virksomhedskapital .....	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	0	0	921.617	0
Overført resultat .....	4.409.480	2.903.820	3.487.863	2.903.820
Forslag til udbytte .....	0	117.331	0	117.331
Anpartshavere i J. P. Klausen Holding ApS' andel af egenkapital .....	4.534.480	3.146.151	4.534.480	3.146.151
Minoritetsinteresser .....	3.082.724	734.750		
<b>EGENKAPITAL I ALT .....</b>	<b>7.617.204</b>	<b>3.880.901</b>		
<b>HENSÆTTELSER:</b>				
14 Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	0	0	72.775	2.327.963
<b>15 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:</b>				
Gæld til realkreditinstitutter .....	8.879.399	9.653.379	0	0
Gæld til kreditinstitutter .....	0	1.024.371	0	0
Leasingforpligtelser .....	3.528.477	2.341.099	0	0
Selskabsdeltagere og ledelse .....	650.833	0	0	0
Ansvarlige lån og andre tilbagetrukne kreditorkrav .....	4.071.486	5.000.000	0	0
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT ...</b>	<b>17.130.195</b>	<b>18.018.849</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:</b>				
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser .....	4.447.080	2.461.542	0	0
Gæld til kreditinstitutter .....	17.347.118	19.785.664	4.344.671	4.815.576
Forudbetaling fra kunder .....	35.622	0	0	0
Leverandør af varer og tjenesteydelser .....	11.211.603	11.822.795	0	0
Anden gæld .....	8.517.417	6.758.459	46.250	80.429
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse .....	1.078.007	0	1.077.502	0
Periodeafgrænsningsposter .....	1.010.569	366.422	0	0
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT ..</b>	<b>43.647.416</b>	<b>41.194.882</b>	<b>5.468.423</b>	<b>4.896.005</b>
<b>PASSIVER I ALT .....</b>	<b>68.394.815</b>	<b>63.094.632</b>	<b>10.075.678</b>	<b>10.370.119</b>
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	2.903.820	117.331	3.146.151	734.750	3.880.901
Regulering af negativ indregning af koncern- selskaber .....	0	0	0	0	-125.638	-125.638
Forslag til årets resultatdisponering .....	0	-955.314	0	-955.314	980.218	24.904
Avance ved salg af andele til minoritetsinteresser .....	0	2.238.942	0	2.238.942	1.500.948	3.739.890
Værdiregulering af egenkapitalen .....	0	208.894	0	208.894	0	208.894
Valutakursregulering af udenlandsk kapitalandel	0	52.040	0	52.040	-29.923	22.117
Udbytte .....	0	0	-117.331	-117.331	0	-117.331
Værdiregulering af Sikringsinstrumenter ....	0	-38.902	0	-38.902	22.369	-16.533
Egenkapital ultimo .....	125.000	4.409.480	0	4.534.480	3.082.724	7.617.204

Virksomhedskapital har været uændret de seneste 5 år.

**Modørselskab**

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital primo .....	125.000	2.903.820	0	117.331	3.146.151
Forslag til årets resultatdisponering .....	0	-1.876.930	921.617	0	-955.314
Værdiregulering af egenkapitalen .....	0	208.894	0	0	208.894
Valutakursregulering af udenlandsk kapitalandel	0	52.040	0	0	52.040
Avance ved salg af andele til minoritetsinteresser .....	0	2.238.942	0	0	2.238.942
Udbytte .....	0	0	0	-117.331	-117.331
Værdiregulering af Sikringsinstrumenter ....	0	-38.902	0	0	-38.902
Egenkapital ultimo .....	125.000	3.487.863	921.617	0	4.534.480

Virksomhedskapital har været uændret de seneste 5 år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	<u>Koncern</u>	
	2017	2016
Årets resultat .....	24.904	-3.117.213
Regulering af skatter .....	-747.907	782.059
Nedskrivning af omsætningsaktiver .....	0	0
Af- og nedskrivninger .....	2.719.373	6.041.116
Regulering af avance ved afhændelse af anlægsaktiver .....	0	89.712
Andre pengestrømme .....	858.147	-2.176.979
Betalt selskabsskat .....	0	0
	<u>2.854.516</u>	<u>1.618.695</u>
Ændring i varebeholdninger .....	-1.950.949	839.496
Ændring, tilgodehavender .....	-3.513.739	-234.063
Ændring i leverandørgæld og anden gæld .....	151.690	-2.760.375
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET .....</b>	<b>-2.458.481</b>	<b>-536.247</b>
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET:</b>		
Anlægsaktiver:		
Salg af materielle anlægsaktiver .....	970.000	1.151.759
Køb af materielle anlægsaktiver .....	-5.362.762	-2.229.122
Salg af ejerandele .....	4.111.250	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>-281.512</b>	<b>-1.077.363</b>
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET:</b>		
Udbetalt udbytte .....	-117.331	0
Optagelse af ansvarlig lånekapital .....	-277.681	244.042
Optagelse af langfristet gæld .....	2.398.936	-525.265
Optagelse af gæld til kreditinstitutter .....	-1.024.371	-1.084.384
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet .....	2.753.853	-1.656.735
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>3.733.406</b>	<b>-3.022.342</b>
Valutakursregulering af likvider primo .....	0	0
Samlet likviditetsvirkning .....	993.413	-4.635.951
Likviditet primo .....	-18.122.156	-13.486.204
<b>LIKVIDITET ULTIMO .....</b>	<b>-17.128.743</b>	<b>-18.122.156</b>

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

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>	
	2017 Kr.	2016 Kr.	2017 Kr.	2016 Kr.
<b>1 PERSONALEOMKOSTNINGER:</b>				
Lønninger og bestyrelseshonorar .....	18.536.558	16.233.912	0	0
Pensioner .....	1.562.040	988.806	0	0
Øvrig social sikring og øvrige personaleudgifter .....	179.103	340.413	0	0
	<u>20.277.701</u>	<u>17.563.131</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
 Heraf udgør vederlag til ledelsen:				
Direktion .....	1.385.891	1.486.210		
Øvrige medarbejder .....	18.891.809	16.076.921		
	<u>20.277.701</u>	<u>17.563.131</u>		
	<u>49</u>	<u>45</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
 Der er ikke udbetalt løn til direktionen for dennes funktion i selskabet.				
<b>2 FINANSIELLE INDTÆGTER:</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder .....	0	0	169.299	493.579
Øvrige finansielle indtægter .....	266.272	363.412	179.517	226.287
	<u>266.272</u>	<u>363.412</u>	<u>348.816</u>	<u>719.866</u>
<b>3 FINANSIELLE OMKOSTNINGER:</b>				
Renteudgifter tilknyttede virksomheder .....	0	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger .....	2.930.222	2.949.346	396.186	613.402
	<u>2.930.222</u>	<u>2.949.346</u>	<u>396.186</u>	<u>613.402</u>
<b>4 SKAT AF ÅRETS RESULTAT:</b>				
Skat af ordinært resultat .....	0	0	0	0
Regulering skat tidligere år .....	2.643	0	2.643	0
Årets ændring i udskudt skat .....	-750.551	782.059	0	0
	<u>-747.907</u>	<u>782.059</u>	<u>2.643</u>	<u>0</u>

NOTER TIL BALANCEN

	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>	
	2017 Kr.	2016 Kr.	2017 Kr.	2016 Kr.
<b>5 RESULTATDISPONERING:</b>				
Udbytte for regnskabsåret .....			0	117.331
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....			921.617	0
Overført resultat .....			-1.876.930	-3.214.356
<b>Disponeret i alt .....</b>			<b>-955.314</b>	<b>-3.097.025</b>
<b>6 FÆRDIGGJORTE UDVIKLINGSPROJEKTER:</b>				
Kostpris primo .....	622.553	622.553	0	0
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b>622.553</b>	<b>622.553</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo .....	-249.021	-124.510	0	0
Årets afskrivninger .....	-124.511	-124.511	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>-373.532</b>	<b>-249.021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>249.021</b>	<b>373.532</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udviklingsomkostninger vedrører opbygning af ny struktur i koncernen.				
<b>7 GRUNDE OG BYGNINGER:</b>				
Kostpris primo .....	24.155.615	25.209.820	0	0
Tilgang .....	3.208.012	97.888	0	0
Afgang .....	0	-1.143.093	0	0
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b>27.363.627</b>	<b>24.164.615</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo .....	0	2.000.000	0	0
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger .....	0	-2.000.000		
<b>Opskrivninger ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo .....	-4.164.615	-2.137.432	0	0
Årets afskrivninger .....	-243.755	-260.382	0	0
Årets nedskrivninger .....	-259.101	-1.980.425		
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger .....	0	213.624	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>-4.667.471</b>	<b>-4.164.615</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>22.696.156</b>	<b>20.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



NOTER TIL BALANCEN

	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>	
	2017 Kr.	2016 Kr.	2017 Kr.	2016 Kr.
<b>8 DRIFTSMATERIEL OG INVENTAR:</b>				
Kostpris primo .....	9.051.329	7.471.241	0	0
Regulering til primo grundet udenlandsk valuta .....	-67.659	20.687	0	0
Tilgang .....	2.154.750	2.071.377	0	0
Afgang .....	-944.823	-511.976	0	0
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b>10.193.597</b>	<b>9.051.329</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo .....	-3.605.842	-2.559.424	0	0
Regulering til primo grundet udenlandsk valuta .....	33.074	1.577	0	0
Årets afskrivninger .....	-1.616.623	-1.201.437	0	0
Årets afgang af afskrivninger .....	221.348	153.441	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>-4.968.043</b>	<b>-3.605.842</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>5.225.554</b>	<b>5.445.486</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Regnskabsmæssig værdi af indregnede finansielt leasede aktiver .....	4.477.459	3.921.530	0	0
<b>9 INDRETNING LEJEDE LOKALER:</b>				
Kostpris primo .....	3.744.140	3.684.283	0	0
Tilgang .....	0	59.857	0	0
Afgang .....	0	0	0	0
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b>3.744.140</b>	<b>3.744.140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo .....	-1.480.649	-1.006.289	0	0
Årets afskrivninger .....	-475.383	-474.360	0	0
Årets afgang af afskrivninger .....	0	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>-1.956.032</b>	<b>-1.480.649</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>1.788.108</b>	<b>2.263.491</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

NOTER TIL BALANCEN

	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>	
	2017 Kr.	2016 Kr.	2017 Kr.	2016 Kr.
<b>10 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>				
	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>
Kostpris primo .....	0	0	3.796.357	3.796.357
Tilgang .....	0	0	0	0
Afgang .....	0	0	0	0
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.796.357</b>	<b>3.796.357</b>
Op- og nedskrivninger primo .....	0	0	2.338.421	-1.261.772
Årets resultat .....	0	0	-891.673	-2.901.337
Årets reguleringer .....	0	0	208.894	191.530
<b>Op- og nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.655.642</b>	<b>2.338.421</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.451.999</b>	<b>6.134.778</b>
<b>KAPITALANDELE I VIRKSOMHEDER OMFATTER:</b>	<b>Resultat</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Ejendomsselskabet Østre Havnevej ApS .....	-891.673	5.451.999	Svendborg	100%
<b>11 TILGODEHAVENDE HOS SELSKABSDELTAGERE OG LEDELSE:</b>				
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. Forholdet er derfor bragt i orden inden udgangen af 2017.				
<b>12 PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER:</b>				
Forsikringer.....	104.243	90.071	0	0
Øvrige .....	345.489	447.582	0	0
	<b>449.732</b>	<b>537.653</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13 AKTIEKAPITAL:</b>			<b>Modervirksomhed</b>	
		<b>Aktie- størrelse</b>	<b>2017 Kr.</b>	<b>2016 Kr.</b>
Aktiekapitalen består af:				
125 stk. aktier a kr. ....		1.000	125.000	125.000

NOTER TIL BALANCEN

	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>	
	2017 Kr.	2016 Kr.	2017 Kr.	2016 Kr.
<b>14 HENSÆTTELSER TIL KAPITALANDELE I TIL- KNYTTEDE VIRKSOMHEDER:</b>				
	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>
Kostpris primo .....	0	0	690.000	690.000
Tilgang .....	0	0	0	0
Afgang .....	0	0	-28.750	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>661.250</u>	<u>690.000</u>
Op- og nedskrivninger primo .....	0	0	-3.017.963	-2.818.070
Afgang .....			125.748	
Årets resultat .....	0	0	114.358	-199.893
Årets reguleringer .....	0	0	2.043.832	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-734.025</u>	<u>-3.017.963</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi .....</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-72.775</u>	<u>-2.327.963</u>
<b>KAPITALANDELE I VIRKSOMHEDER OMFATTER:</b>				
	<b>Resultat</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
FS Group Holding ApS .....	198.884	-126.566	Svendborg	57,5%

**15 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE:**

	<u>Koncern</u>		
	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter .....	8.879.399	787.874	5.695.958
Gæld til banker .....	0	0	0
Leasingforpligtelse .....	3.528.477	881.540	0
Selskabsdeltagere og ledelse .....	650.833	0	0
Ansvarlige lån og andre tilbagetrukne kreditorkrav .....	4.071.486	2.777.666	0
	<u>17.130.195</u>	<u>4.447.080</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:**

##### Leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en årlig forpligtelse på 648.246 kr. Længstløbende aftale udløber 30/8 2022.

##### Lejeforpligtelser:

Selskabet har indgået aftaler om leje af lokaler med en årlig forpligtelse på 1.877.040 kr. Længstløbende aftale udløber 31/7 2018. Selskabet har tillige indgået aftale om genudlejning af lokaler med en årlig lejeindtægt på 568.979 kr.

### 18 SIKKERHEDSSTILLELSER OG PANTSÆTNINGER:

#### **Moderselskab og koncern:**

Til sikkerhed for alt mellemværende med Sydbank:

Likvide beholdninger samt sikkerhedsdepot er stillet til sikkerhed for alt mellemværende med Sydbank.

Der er overfor Danske Bank stillet solidarisk selvskyldnerkaution for:

FS DK ApS.

#### **Koncern:**

Der er stillet virksomhedspant på 18.000.000 kr. med pant i simple fordringer, driftsinventar og -materiel, drivmidler, varelager samt andre hjælpstoffer og immaterielle rettigheder. Samlet bogført værdi udgør 44.916.542 kr.

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 Bygrynde.

Ejerpantebrev pålydende 7.060.000 kr. med pant i matr.nr. 88 bg Svendborg Markjorder.

Koncernen har indgået en renteswap med udløb den 31. december 2018. Den samlede dagsværdi udgør pr. 31. december 2017 -288.415 kr.

Beløbet er indarbejdet i årsregnskabet under posten Anden gæld.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Jens Peter Klausen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-369469078750

IP: 217.63.120.14

2018-06-01 08:08:13Z

NEM ID 

## Jens Peter Klausen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-369469078750

IP: 217.63.120.14

2018-06-01 08:08:13Z

NEM ID 

## Jonas Kingo Schnoor

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-282054506820

IP: 217.63.120.14

2018-06-01 08:15:08Z

NEM ID 

## Sara Kingo Ejum

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-403700991824

IP: 77.66.86.21

2018-06-03 15:53:22Z

NEM ID 

## Sophie Kingo Klausen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-900208352022

IP: 85.27.171.61

2018-06-04 05:22:10Z

NEM ID 

## Berit Kingo Klausen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-133604597903

IP: 85.27.171.61

2018-06-04 15:55:17Z

NEM ID 

## Jens Peter Klausen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-369469078750

IP: 94.101.214.122

2018-06-05 06:50:41Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: BAHEA-GZDPZ-ED6XQ-3LUZ3-6XEZ4-GT00T

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>