
Jens Funder Holding ApS

Bjørnholms Allé 20, 8260 Viby J

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 27 32 06 27

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/3 2019

Jens Funder Berg
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Jens Funder Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby, den 21. marts 2019

Direktion

Jens Funder Berg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Jens Funder Holding ApS

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Jens Funder Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 21. marts 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kristian B. Lassen

statsautoriseret revisor

mne23430

Selskabsoplysninger

Selskabet

Jens Funder Holding ApS
Bjørnholms Allé 20
8260 Viby J

CVR-nr.: 27 32 06 27
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Aarhus

Direktion

Jens Funder Berg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|---|------|-------------------|------------------|
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 2 | 10.452.935 | 2.227.618 |
| Andre eksterne omkostninger | | <u>-21.853</u> | <u>-14.451</u> |
| Resultat før finansielle poster | | 10.431.082 | 2.213.167 |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 165.939 | 83.777 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | <u>-1.683</u> | <u>-4.590</u> |
| Resultat før skat | | 10.595.338 | 2.292.354 |
| Skat af årets resultat | 5 | <u>-31.643</u> | <u>-11.959</u> |
| Årets resultat | | 10.563.695 | 2.280.395 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 108.000 | 105.800 |
| Overført resultat | <u>10.455.695</u> | <u>2.174.595</u> |
| | 10.563.695 | 2.280.395 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|--|------|-------------------|------------------|
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 6 | 8.739.169 | 5.327.734 |
| Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder | 7 | 2.688.000 | 3.188.000 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 11.427.169 | 8.515.734 |
| Anlægsaktiver | | 11.427.169 | 8.515.734 |
| Selskabsskat | | 0 | 155.659 |
| Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder | | 2.092.752 | 0 |
| Tilgodehavender | | 2.092.752 | 155.659 |
| Likvide beholdninger | | 1.694.061 | 36.903 |
| Omsætningsaktiver | | 3.786.813 | 192.562 |
| Aktiver | | 15.213.982 | 8.708.296 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|--|----------|-------------------|------------------|
| Selskabskapital | | 250.000 | 250.000 |
| Overført resultat | | 12.874.033 | 2.418.338 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 108.000 | 105.800 |
| Egenkapital | 8 | 13.232.033 | 2.774.138 |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 5.188.000 |
| Hensatte forpligtelser | | 0 | 5.188.000 |
| Kreditinstitutter | | 0 | 257 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 10.000 | 10.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 36.085 | 535.901 |
| Selskabsskat | | 1.853.291 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat | | 27.113 | 0 |
| Anden gæld | | 55.460 | 200.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 1.981.949 | 746.158 |
| Gældsforpligtelser | | 1.981.949 | 746.158 |
| Passiver | | 15.213.982 | 8.708.296 |
| Hovedaktivitet | 1 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 9 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 10 | | |

Noter til årsregnskabet

1 Hovedaktivitet

Selskabets formål er at udøve investeringsvirksomhed, herunder ved erhvervelse af kapitalandele i associerede selskaber.

| | <u>2018</u> DKK | <u>2017</u> DKK |
|--|--------------------------|-------------------------|
| 2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Andel af overskud i dattervirksomheder | 7.495.239 | 2.235.418 |
| Andel af underskud i dattervirksomheder | 0 | -7.800 |
| Afskrivning af goodwill | -412.334 | 0 |
| Forskydning i intern avance inden for koncernen | 2.741.549 | 0 |
| Gevinst ved salg af kapitalandel | 628.481 | 0 |
| | <u>10.452.935</u> | <u>2.227.618</u> |
| 3 Andre finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | <u>165.939</u> | <u>83.777</u> |
| | <u>165.939</u> | <u>83.777</u> |
| 4 Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 184 | 4.114 |
| Andre finansielle omkostninger | <u>1.499</u> | <u>476</u> |
| | <u>1.683</u> | <u>4.590</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2018 | 2017 |
|---|---------------|---------------|
| | DKK | DKK |
| 5 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 31.643 | 14.339 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 0 | -2.380 |
| | 31.643 | 11.959 |
| Skat af årets resultat fordeles således: | | |
| Beregnet 22% skat af årets resultat før skat | 2.330.974 | 504.318 |
| Skatteeffekt af: | | |
| Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter | 315 | 97 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 0 | -2.380 |
| Resultat af dattervirksomheder | -2.299.646 | -490.076 |
| | 31.643 | 11.959 |

Noter til årsregnskabet

| | 2018 DKK | 2017 DKK |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 6 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 15.606.724 | 14.878.725 |
| Tilgang i årets løb | 953.500 | 728.000 |
| Afgang i årets løb | -10.000 | -1 |
| Kostpris 31. december | <u>16.550.224</u> | <u>15.606.724</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | -15.466.990 | -17.694.609 |
| Årets afgang | -640.037 | 1 |
| Årets resultat | 4.496.027 | 9.545.174 |
| Udbytte til moderselskabet | -900.000 | 0 |
| Årets opskrivninger, netto | 2.999.212 | 7.022.250 |
| Afskrivning på goodwill | -412.334 | 0 |
| Forskydning i intern avance | 2.113.067 | -14.339.806 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>-7.811.055</u> | <u>-15.466.990</u> |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | <u>0</u> | <u>5.188.000</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>8.739.169</u> | <u>5.327.734</u> |
| Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi | <u>0</u> | <u>4.123.340</u> |
| Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december | <u>3.711.006</u> | <u>0</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Ejerandel |
|-------------------------------|----------|-----------------|-----------|
| Visiolink af 2013 Holding ApS | Aarhus | DKK 1.000.000 | 100% |
| Space2Grow ApS | Aarhus | DKK 187.000 | 100% |
| Visiolink Management ApS | Aarhus | DKK 50.000 | 80% |
| Visiolink Growth ApS | Aarhus | DKK 200.000 | 50% |

Noter til årsregnskabet

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder DKK |
|---|---|
| Kostpris 1. januar | 3.188.000 |
| Afgang i årets løb | -500.000 |
| Kostpris 31. december | <u>2.688.000</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>2.688.000</u> |

8 Egenkapital

| | Selskabskapital DKK | Overført resultat DKK | Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK | I alt DKK |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------------|--|--------------------------|
| Egenkapital 1. januar | 250.000 | 2.418.338 | 105.800 | 2.774.138 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -105.800 | -105.800 |
| Årets resultat | 0 | 10.455.695 | 108.000 | 10.563.695 |
| Egenkapital 31. december | <u>250.000</u> | <u>12.874.033</u> | <u>108.000</u> | <u>13.232.033</u> |
| | | | <u>2018</u> DKK | <u>2017</u> DKK |

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Kautions- og garantforpligtelser

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Solidarisk selvskyldnerkaution stillet for Visiolink af 2013 Holding ApS på | 0 | 2.000.000 |
| Solidarisk selvskyldnerkaution stillet for Visiolink Management ApS på | 2.000.000 | 0 |

Ubegrænset selvskyldnerkaution stillet for Space2Grow ApS, hvis bankgæld pr. 31. december 2018 udgør DKK 0.

Noter til årsregnskabet

| | <u>2018</u> DKK | <u>2017</u> DKK |
|--|--------------------|--------------------|
| 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat) | | |
| Andre eventualforpligtelser | | |
| Selskabet har afgivet en tilbagetrædelseserklæring på TDKK 3.188 til fordel for Visiolink Management ApS' bankforbindelse. | | |
| Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 1.853.282. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs skatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb. | | |
| Selskabet har i forbindelse med køb af kapitalandele indgået en earn-out aftale på maksimalt TDKK 1.229, som løber over 30 år. Earn-out beløbet forrentes med Cibor 3 + 3 %. | | |
| Heraf overfor tilknyttede virksomheder | | |
| Kautions- og garantiforpligtelser | <u>2.000.000</u> | <u>2.000.000</u> |

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jens Funder Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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 en finansiell post.

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

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til selskabets administration mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

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

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder“ den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavende gældsbev.

Egenkapital

Udbytte

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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