

---

# ***Jesper Jørgensen Holding ApS***

Tornved Byvej 21, 4450 Jyderup

## **Årsrapport for 2018**

---

CVR-nr. 28 30 16 26

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 3 /7 2019

Jesper Schou Jørgensen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

# Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jyderup, den 3. juli 2019

## Direktion

Jesper Schou Jørgensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Jesper Jørgensen Holding ApS

## Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jesper Jørgensen 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 ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Ringsted, den 3. juli 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Per Larsen

statsautoriseret revisor

mne27778

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Jesper Jørgensen Holding ApS  
Tornved Byvej 21  
4450 Jyderup

CVR-nr.: 28 30 16 26  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Holbæk

**Direktion**

Jesper Schou Jørgensen

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Eventyrvej 16  
4100 Ringsted

**Pengeinstitut**

Danske Bank  
Ahlgade 28  
4300 Holbæk

## Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultat</b>			
Resultat af ordinær primær drift	-2.139	2.943	3.540
Resultat før finansielle poster	-2.139	2.943	3.490
Resultat af finansielle poster	-2.129	-1.327	-722
Årets resultat	-3.466	1.249	2.137
<b>Balance</b>			
Balancesum	62.589	61.876	44.110
Egenkapital	11.066	15.074	15.402
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	-242	3.778	2.706
- investeringsaktivitet	-2.021	-23.149	-21.862
heraf investering i materielle anlægsaktiver	210	-19.918	-17.318
- finansieringsaktivitet	2.034	15.475	9.056
Årets forskydning i likvider	-229	-3.896	-10.100
Antal medarbejdere	63	59	58
<b>Nøgletal i %</b>			
Afkastningsgrad	-3,4%	4,8%	7,9%
Soliditetsgrad	17,7%	24,4%	34,9%
Forrentning af egenkapital	-26,5%	8,2%	27,7%

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



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Jesper Jørgensen Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

## Væsentligste aktiviteter

Moderselskab:

Selskabets hovedaktivitet er en kapitalbesiddelse på 100% i datterselskaberne Nordic Service Group Norway AS, Nordic Service Group Sweden AB, Nordic Service Group Finland OY, Nordic Service Group Denmark ApS, Ejendommen Holbækvej 58A ApS, Christianshavns Boligejendomme ApS, Trekløver Ejendomme ApS og SimNomics ApS.

Endvidere ejer selskabet 44% af selskabet Fun Learning Games ApS.

Koncernen:

Koncernen har 3 forretningsområder:

Nordic Service Group selskabernes hovedaktivitet er reparation af laboratorieudstyr og hospitalsudstyr. Selskaberne har aktiviteter i Danmark, Sverige, Norge og Finland.

Simnomics ApS' hovedaktivitet er at hjælpe virksomheder med at søge om refusion af momsudgifter afholdt i udlandet.

Herudover har koncernen en række selskaber med udlejningsejendomme

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på DKK 3.465.933, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 11.066.059.

Nordic Service Group aktiviteterne har givet en EBITDA indtjening på ca. DKK 0,7 mio.

Resultatet af aktiviteterne i Nordic Service Group er præget af store investeringer i nye medarbejdere samt optimering og udvikling af interne processer og af organisationen. Disse investeringer og tiltag har i 2018 endnu ikke givet den ønskede og forventede effekt, hvilket påvirker årets resultat betydeligt. På denne baggrund anses resultatet af denne aktivitetsdel for ikke tilfredsstillende. Det er forventningen, at driften forbedres betydeligt allerede i 2019 og yderligere styrkes i 2020.

Simnomics ApS har en negativ EBITDA indtjening på ca. DKK 2,3 mio kr og et resultat før skat på ca. 3,0 mio kr.

## Ledelsesberetning

Simnomics ApS blev etableret i december 2015. Selskabets drift har siden etableringen været påvirket af omkostningerne til opbygning af produktionssystemer, back-office funktion, salgsarbejde med implementering af kunder og senest etablering af strategiske samarbejder, der fører til øget kundetilgang. Det er forventningen, at der fra 2019 vil være balance i driften.

Selskaberne med udlejningsejendomme har givet en EBITDA indtjening på ca. DKK 0,9 mio.

Endelig har koncernen som ovenfor omtalt en ejerandel på 44% i Fun Learning Games ApS. Selskabet er i en afviklingsfase og har påvirket koncernens resultat med ca TDKK 1.000.

### **Målsætninger og forventninger for det kommende år**

Ledelsen forventer for koncernen en væsentligt forbedret EBITDA indtjening i 2019 i forhold til 2018.

Ledelsen vurderer at der er tilstrækkelig likviditet til at gennemføre den planlagte drift.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Efter balancedagen har koncernen solgt kapitalandele i associeret virksomhed. Salget medfører en forventet fortjeneste på ca TDKK 1.300 som realiseres i 2019.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
<b>Bruttofortjeneste før værdireguleringer</b>		<b>33.554.117</b>	<b>34.103.967</b>	<b>-45.771</b>	<b>96.485</b>
Værdireguleringer af investeringsaktiver		0	0	0	0
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>33.554.117</b>	<b>34.103.967</b>	<b>-45.771</b>	<b>96.485</b>
Personaleomkostninger	1	-34.493.267	-30.223.241	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.199.572	-938.072	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-2.138.722</b>	<b>2.942.654</b>	<b>-45.771</b>	<b>96.485</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	-2.186.714	2.481.999
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	-150.945	-470.552	-150.945	-460.654
Finansielle indtægter	5	276.370	82.860	142.995	152.027
Finansielle omkostninger	6	-2.254.206	-939.556	-1.486.058	-1.238.447
<b>Resultat før skat</b>		<b>-4.267.503</b>	<b>1.615.406</b>	<b>-3.726.493</b>	<b>1.031.410</b>
Skat af årets resultat	7	801.570	-366.476	260.560	217.520
<b>Årets resultat</b>		<b>-3.465.933</b>	<b>1.248.930</b>	<b>-3.465.933</b>	<b>1.248.930</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.507.502	0	0	0
Goodwill		1.516.919	1.810.988	0	0
Rettigheder		2.623.398	4.286.099	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>7.647.819</b>	<b>6.097.087</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Investeringsejendomme	10	32.720.438	33.601.699	12.331.108	12.331.108
Produktionsanlæg og maskiner	9	1.568.798	1.263.599	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	196.092	254.746	0	0
Indretning af lejede lokaler	9	1.101.241	1.191.894	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>35.586.569</b>	<b>36.311.938</b>	<b>12.331.108</b>	<b>12.331.108</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	11.813.926	15.042.644
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	19.060	19.060	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	13	0	0	629.581	617.236
Andre tilgodehavender	13	233.316	398.614	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>252.376</b>	<b>417.674</b>	<b>12.443.507</b>	<b>15.659.880</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>43.486.764</b>	<b>42.826.699</b>	<b>24.774.615</b>	<b>27.990.988</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>4.042.334</b>	<b>3.295.396</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.706.574	11.097.825	78.602	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		712.540	1.017.734	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.778.344	4.866.721
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.016.890	0	1.016.890
Andre tilgodehavender		890.631	1.378.906	159.093	299.093
Udskudt skatteaktiv	16	474.239	0	419.171	144.831
Selskabsskat		296.000	249.883	296.000	559.080
Periodeafgrænsningsposter	14	632.797	417.022	0	0

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Tilgodehavender		<u>14.712.781</u>	<u>15.178.260</u>	<u>5.731.210</u>	<u>6.886.615</u>
Likvide beholdninger		<u>346.660</u>	<u>575.387</u>	<u>58.054</u>	<u>116.249</u>
Omsætningsaktiver		<u>19.101.775</u>	<u>19.049.043</u>	<u>5.789.264</u>	<u>7.002.864</u>
Aktiver		<u>62.588.539</u>	<u>61.875.742</u>	<u>30.563.879</u>	<u>34.993.852</u>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	7.515.249	7.515.249
Reserve for udviklingsomkostninger		3.848.923	1.614.399	0	0
Overført resultat		6.509.136	12.359.595	2.842.810	6.458.745
Foreslået udbytte for regnskabsåret		108.000	500.000	108.000	500.000
<b>Egenkapital</b>		<b>11.066.059</b>	<b>15.073.994</b>	<b>11.066.059</b>	<b>15.073.994</b>
Hensættelse til udskudt skat	16	0	356.420	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		400.000	410.654	400.000	410.654
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>400.000</b>	<b>767.074</b>	<b>400.000</b>	<b>410.654</b>
Gæld til realkreditinstitutter		15.704.689	17.000.313	5.460.984	5.756.937
Kreditinstitutter		6.465.226	8.002.643	5.406.030	5.409.271
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	17	<b>22.169.915</b>	<b>25.002.956</b>	<b>10.867.014</b>	<b>11.166.208</b>
Gæld til realkreditinstitutter	17	527.280	561.450	295.952	292.445
Kreditinstitutter	17	12.444.925	7.043.456	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		175.469	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.820.327	3.503.937	54.603	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	7.327.019	7.684.472
Gæld til associerede virksomheder		11.598	0	11.598	0
Anden gæld		11.972.966	9.895.375	541.634	366.079
Periodeafgrænsningsposter	18	0	27.500	0	0
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>28.952.565</b>	<b>21.031.718</b>	<b>8.230.806</b>	<b>8.342.996</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>51.122.480</b>	<b>46.034.674</b>	<b>19.097.820</b>	<b>19.509.204</b>
<b>Passiver</b>		<b>62.588.539</b>	<b>61.875.742</b>	<b>30.563.879</b>	<b>34.993.852</b>
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Reserve for udviklings- omkostninge r	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	kapital	værdi meto- de				
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	600.000	0	1.614.399	12.359.595	500.000	15.073.994
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-500.000	-500.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	0	-42.002	0	-42.002
Årets udviklingsomkostninger	0	0	2.234.524	-2.234.524	0	0
Årets resultat	0	0	0	-3.573.933	108.000	-3.465.933
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>600.000</b>	<b>0</b>	<b>3.848.923</b>	<b>6.509.136</b>	<b>108.000</b>	<b>11.066.059</b>

## Moderselskab

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Reserve for udviklings- omkostninge r	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	kapital	værdi meto- de				
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	600.000	7.515.249	0	6.458.745	500.000	15.073.994
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-500.000	-500.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	0	-42.002	0	-42.002
Årets resultat	0	0	0	-3.573.933	108.000	-3.465.933
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>600.000</b>	<b>7.515.249</b>	<b>0</b>	<b>2.842.810</b>	<b>108.000</b>	<b>11.066.059</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		-3.465.933	1.248.930
Reguleringer	19	2.484.781	2.420.863
Ændring i driftskapital	20	2.792.445	1.039.469
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>1.811.293</b>	<b>4.709.262</b>
Renteindbetalinger og lignende		276.370	82.860
Renteudbetalinger og lignende		-2.254.206	-939.555
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-166.543</b>	<b>3.852.567</b>
Betalt selskabsskat		-75.206	-74.230
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-241.749</b>	<b>3.778.337</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.234.524	-3.231.400
Køb af materielle anlægsaktiver		209.589	-19.917.598
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		3.699	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2.021.236</b>	<b>-23.148.998</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.329.794	9.998.871
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		3.864.052	6.640.910
Ændring associeret virksomhed		0	-30.416
Betalt udbytte		-500.000	-1.134.727
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>2.034.258</b>	<b>15.474.638</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-228.727</b>	<b>-3.896.023</b>
Likvider 1. januar		575.387	4.471.410
<b>Likvider 31. december</b>		<b>346.660</b>	<b>575.387</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		346.660	575.387
<b>Likvider 31. december</b>		<b>346.660</b>	<b>575.387</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	27.921.412	23.894.321	0	0
Pensioner	3.604.788	3.421.356	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.395.963	1.385.717	0	0
Andre personaleomkostninger	1.571.104	1.521.847	0	0
	<b>34.493.267</b>	<b>30.223.241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion	554.972	489.198	0	0
	<b>554.972</b>	<b>489.198</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>63</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	294.069	294.068	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	905.503	500.439	0	0
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	143.565	0	0
	<b>1.199.572</b>	<b>938.072</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2018	2017
	DKK	DKK
<b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	1.375.858	5.260.054
Andel af underskud i dattervirksomheder	-3.284.727	-2.110.633
Afskrivning af goodwill	-294.069	-294.068
Regulering til indre værdi	16.224	-400.316
Udbytte tidligere år	0	26.962
	<b>-2.186.714</b>	<b>2.481.999</b>

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Resultat associeret virksomhed	0	-360.654	0	-360.654
Regulering til indre værdi associeret virksomhed	-150.945	-100.000	-150.945	-100.000
Nedskrivning Park Service Group ApS	0	-9.898	0	0
	<b>-150.945</b>	<b>-470.552</b>	<b>-150.945</b>	<b>-460.654</b>

### 5 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	108.815	108.513
Andre finansielle indtægter	276.370	82.860	34.180	43.514
	<b>276.370</b>	<b>82.860</b>	<b>142.995</b>	<b>152.027</b>

### 6 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	155.327	947.344
Andre finansielle omkostninger	2.254.206	939.556	1.330.731	291.103
	<b>2.254.206</b>	<b>939.556</b>	<b>1.486.058</b>	<b>1.238.447</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	352.368	0	-143.080
Årets udskudte skat	-815.350	14.108	-274.340	-74.440
Regulering af skat vedrørende tidligere år	13.780	0	13.780	0
	<b>-801.570</b>	<b>366.476</b>	<b>-260.560</b>	<b>-217.520</b>

## 8 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Rettigheder
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	0	2.940.679	4.286.099
Tilgang i årets løb	0	0	2.234.524
Overførsler i årets løb	3.897.225	0	-3.897.225
Kostpris 31. december	<b>3.897.225</b>	<b>2.940.679</b>	<b>2.623.398</b>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	1.129.692	0
Årets afskrivninger	389.723	294.068	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<b>389.723</b>	<b>1.423.760</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>3.507.502</b>	<b>1.516.919</b>	<b>2.623.398</b>

Udviklingsprojekt under udførelse benævnt rettigheder vedrører aktiverede udgifter til nyt ERP system og ordresystem der forventes at være taget i brug i 2019.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.486.137	826.055	1.370.805
Tilgang i årets løb	813.606	0	0
Afgang i årets løb	-131.431	0	0
Kostpris 31. december	<u>3.168.312</u>	<u>826.055</u>	<u>1.370.805</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.222.542	571.309	178.911
Årets afskrivninger	<u>376.972</u>	<u>58.654</u>	<u>90.653</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.599.514</u>	<u>629.963</u>	<u>269.564</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.568.798</u></b>	<b><u>196.092</u></b>	<b><u>1.101.241</u></b>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>3-8 år</u>	<u>10 år</u>

## 10 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern	Moderselskab
	Investerings- ejendomme	Investerings- ejendomme
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	34.205.699	12.331.108
Tilgang i årets løb	90.000	0
Afgang i årets løb	-971.261	0
Kostpris 31. december	<u>33.324.438</u>	<u>12.331.108</u>
Værdireguleringer 1. januar	-604.000	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-604.000</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>32.720.438</u></b>	<b><u>12.331.108</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 10 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

### Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesteknikker.

Dagsværdien for investeringsejendomme er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger: Ejendommene er anskaffet ultimo 2016 og optaget til medgået kostpris da denne vurderes at være gældende markedspris for ejendommene.

	<b>Koncern</b>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
Dagsværdien af investeringsejendommene udgør	32.720.438	33.601.699

# Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK
<b>11 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	7.066.741	4.779.404
Tilgang i årets løb	0	2.287.337
Kostpris 31. december	<u>7.066.741</u>	<u>7.066.741</u>
Værdireguleringer 1. januar	7.975.903	7.624.736
Valutakursregulering	-42.002	-67.368
Årets resultat	-1.908.871	3.149.421
Udbytte til moderselskabet	-3.000.000	-3.829.673
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-807.145
Afskrivning på goodwill	-294.069	-294.068
Andre reguleringer	<u>2.016.224</u>	<u>2.200.000</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>4.747.185</u>	<u>7.975.903</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>11.813.926</u></b>	<b><u>15.042.644</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>1.516.919</u>	<u>1.810.987</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Nordic Service Group					
Sverige AB	Stockholm	100.000	100%	542.872	-457.660
Nordic Service Group					
Norway AS	Oslo	200.000	100%	159.749	-292.749
Nordic Service Group					
Finland OY	Helsinki	8.000 Euro	100%	1.020.765	-184.771
SimNomics ApS	Jyderup	102.000	100%	1.182.292	-2.349.549
Nordic Service Group ApS	Jyderup	125.000	100%	5.775.825	950.302
Trekløver ejendomme ApS	Jyderup	50.000	100%	341.583	127.509
Christianshavns					
Boligejendomme ApS	Jyderup	100.000	100%	210.296	42.653
Ejd. Holbækvej 58A ApS	Jyderup	250.000	100%	1.063.620	255.394
				<u>10.297.002</u>	<u>-1.908.871</u>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>12 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	1.338.901	1.484.841	50.000	215.000
Tilgang i årets løb	50.000	69.060	50.000	50.000
Afgang i årets løb	0	-215.000	0	-215.000
Kostpris 31. december	1.388.901	1.338.901	100.000	50.000
Værdireguleringer 1. januar	-1.730.495	-1.666.842	-460.654	-406.899
Årets afgang	0	406.899	0	406.899
Årets resultat	0	-360.654	0	-360.654
Andre reguleringer	-39.346	-100.000	-39.346	-100.000
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	0	-9.898	0	0
Værdireguleringer 31. december	-1.769.841	-1.730.495	-500.000	-460.654
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	400.000	410.654	400.000	410.654
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>19.060</b>	<b>19.060</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 13 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Andre tilgodehavender	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	375.916	617.236
Tilgang i årets løb	80.900	12.345
Afgang i årets løb	-223.500	0
Kostpris 31. december	233.316	629.581
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>233.316</b>	<b>629.581</b>

# Noter til årsregnskabet

## 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
<b>15 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	108.000	500.000	108.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	297.412
Overført resultat	-3.573.933	748.930	-3.573.933	451.518
	<b>-3.465.933</b>	<b>1.248.930</b>	<b>-3.465.933</b>	<b>1.248.930</b>

## 16 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. januar	-356.420	-342.312	144.831	70.391
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	830.659	-14.108	274.340	74.440
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>474.239</b>	<b>-356.420</b>	<b>419.171</b>	<b>144.831</b>

Det indregnede skatteaktiv består hovedsagligt af skattemæssige underskud til fremførelse som forventes udnyttet indenfor for de kommende 3-4 år.



# Noter til årsregnskabet

## 17 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	4.240.734	4.551.332	4.240.734	4.551.332
Mellem 1 og 5 år	11.463.955	12.448.981	1.220.250	1.205.605
Langfristet del	15.704.689	17.000.313	5.460.984	5.756.937
Inden for 1 år	527.280	561.450	295.952	292.445
	<b>16.231.969</b>	<b>17.561.763</b>	<b>5.756.936</b>	<b>6.049.382</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Mellem 1 og 5 år	6.465.226	8.002.643	5.406.030	5.409.271
Langfristet del	6.465.226	8.002.643	5.406.030	5.409.271
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	12.444.925	7.043.456	0	0
	<b>18.910.151</b>	<b>15.046.099</b>	<b>5.406.030</b>	<b>5.409.271</b>

## 18 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018	2017
	DKK	DKK
<b>19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-276.370	-82.860
Finansielle omkostninger	2.254.206	939.556
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.199.572	794.507
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	150.945	470.552
Skat af årets resultat	-801.570	366.476
Andre reguleringer	-42.002	-67.368
	<b>2.484.781</b>	<b>2.420.863</b>
<b>20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-441.744	-533.869
Ændring i tilgodehavender	680.641	287.622
Ændring i leverandører m.v.	2.553.548	1.285.716
	<b>2.792.445</b>	<b>1.039.469</b>

## Noter til årsregnskabet

21	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK

### Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	30.978.593	31.859.854	12.331.108	12.331.108
---	------------	------------	------------	------------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 6.000, der giver pant i grunde og bygninger til en regnskabsmæssig værdi af	30.393.310	30.303.310	12.331.108	12.331.108
--	------------	------------	------------	------------

#### Andre eventualforpligtelser

Der er indgået huslejeforpligtigelse med uopsigelsesperiode på 6-69 måneder svarende til en forpligtigelse på DKK	3.572.000	288.000	0	0
---	-----------	---------	---	---

Der er indgået leasingkontrakter med en restforpligtigelse på DKK	1.835.870	1.999.897	0	0
---	-----------	-----------	---	---

Moderselskabet indgår i dansk sambeskatning sammen med datterselskaber. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab overfor SKAT og hæfter solidarisk for skat af koncernens samlede skattepligtige indkomst mv. Det samlede beløb er indregnet i årsregnskabet.

Selskabet har stillet ulimiteret selvskyldnerkaution for følgende tilknyttede og associerede selskabers mellemværende med bank: Ejendommen Holbækvej 58A ApS, Simnomics ApS, Fun Learning Games ApS, Nordic Service Group Finland OY, Nordic Service Group Norway AS, Nordic Service Group Denmark ApS og Nordic Service Group Sweden AB

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jesper Jørgensen Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og 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.

### Konsolideringspraksis

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

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### 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 finansiel 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.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

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

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

### Andre eksterne omkostninger

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

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

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

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

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

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

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

Udviklingsomkostninger vedrører udvikling af app til brug for selskabets forretningsgrundlag omkring tilbagesøgning af moms fra udenlandske aktiviteter. Udviklingsomkostningerne aktiveres og afskrives over den forventede brugstid. Afskrivning påbegyndes når app er klar til brug hos kunder.

### Investeringsjendomme og øvrige materielle anlægsaktiver

#### *Investeringsjendomme*

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Investerings ejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Dagsværdien for investeringsejendomme pr. 31. december 2018 er for hver enkelt ejendom opgjort ved anvendelse af en Discounted Cash Flow model, hvor de forventede fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes budgetter for de kommende år.

Der er taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. De enkelte budgetterede pengestrømme tilbagediskonteres med en individuelt fastsat diskonteringssats og tillægges en terminal værdi. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet.

Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

### **Øvrige materielle anlægsaktiver**

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

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

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

Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

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

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

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån i form af ansvarlig lånekapital til den associerede virksomhed Christianshavns boligejendomme ApS.

### Varebeholdninger

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

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



# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Tilgodehavender**

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

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Modtagne acotobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

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

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

### Finansielle gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

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