

---

# ***Jesper Jørgensen Holding ApS***

Tornved Byvej 21, 4450 Jyderup

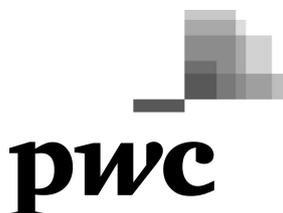
## **Årsrapport for 2019**

---

CVR-nr. 28 30 16 26

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 25/8 2020

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 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jyderup, den 25. august 2020

## 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jesper Jørgensen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold 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 25. august 2020

**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 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>				
<b>Resultat</b>				
Resultat af ordinær primær drift	48	-2.139	2.943	3.540
Resultat før finansielle poster	48	-2.139	2.943	3.490
Resultat af finansielle poster	74	-2.129	-1.327	-722
Årets resultat	385	-3.466	1.249	2.137
<b>Balance</b>				
Balancesum	58.847	62.589	61.876	44.110
Egenkapital	11.366	11.066	15.074	15.402
<b>Pengestrømme</b>				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	759	-242	3.778	2.706
- investeringsaktivitet	2.042	-2.021	-23.149	-21.862
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-517	210	-19.918	-17.318
- finansieringsaktivitet	-1.715	2.034	15.475	9.056
Årets forskydning i likvider	1.087	-229	-3.896	-10.100
Antal medarbejdere	63	63	59	58
<b>Nøgletal i %</b>				
Afkastningsgrad	0,1%	-3,4%	4,8%	7,9%
Soliditetsgrad	19,3%	17,7%	24,4%	34,9%
Forrentning af egenkapital	3,4%	-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 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

## 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, Fun Learning Games ApS, Christianshavns Boligejendomme ApS, Trekløver Ejendomme ApS og SimNomics 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 2019 udviser et overskud på DKK 384.531, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 11.366.343.

Nordic Service Group aktiviteterne har givet en EBITDA indtjening på ca. DKK 3,6 mio.

Resultatet af aktiviteterne i Nordic Service Group afspejler den forventede positive effekt af de ændringer og tiltag som blev gennemført i 2018 og som i 2020 vil have fuld effekt. Resultatet er på denne baggrund tilfredsstillende og forventningerne til 2020 er positive med en fortsat betydelig stigning i indtjeningen.

Simnomics ApS har en negativ indtjening før skat på ca. DKK 1,65 mio kr. Resultatet er ikke tilfredsstillende.

Simnomics ApS har ved udgangen af regnskabsåret revurderet udviklingsstrategien og har efter regnskabsårets udløb implementeret en ny og mindre vækstorienteret strategi. Herved skabes der balance i driften, balancen slankes og virksomheden vil forventeligt være

## **Ledelsesberetning**

selvfinansierende i kraft af disse tiltag.

Selskaberne med udlejningsejendomme har givet en EBITDA indtjening på ca. DKK 0,8 mio.

Samlet set er koncernens indtjeningsevne og likvide situation væsentligt styrket.

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

Ledelsen forventer for koncernen en væsentligt forbedret EBITDA indtjening i 2020 i forhold til 2019.

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

### **Begivenheder efter balancedagen**

Covid 19 situationen har særligt på Nordic Service Group aktiviteterne medført et øget fokus på administration og planlægning grundet de givne restriktioner. Driften har dog endnu ikke været væsentligt påvirket.

Koncernens øvrige aktiviteter er ikke påvirket.

Resultatforventningerne for 2020 er derfor fortsat positive og ikke betydeligt påvirkede af Covid 19.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttofortjeneste før værdireguleringer</b>		<b>35.525.267</b>	<b>33.554.117</b>	<b>59.817</b>	<b>-45.771</b>
Værdireguleringer af investeringsaktiver		0	0	0	0
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>35.525.267</b>	<b>33.554.117</b>	<b>59.817</b>	<b>-45.771</b>
Personaleomkostninger	1	-33.979.023	-34.493.267	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.497.944	-1.199.572	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>48.300</b>	<b>-2.138.722</b>	<b>59.817</b>	<b>-45.771</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	696.734	-2.186.714
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	1.390.748	-150.945	0	-150.945
Finansielle indtægter	5	118.471	276.370	121.169	142.995
Finansielle omkostninger	6	-1.434.943	-2.254.206	-616.343	-1.486.058
<b>Resultat før skat</b>		<b>122.576</b>	<b>-4.267.503</b>	<b>261.377</b>	<b>-3.726.493</b>
Skat af årets resultat	7	261.955	801.570	123.154	260.560
<b>Årets resultat</b>		<b>384.531</b>	<b>-3.465.933</b>	<b>384.531</b>	<b>-3.465.933</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		5.140.648	3.507.502	0	0
Goodwill		1.317.999	1.516.919	0	0
Rettigheder		0	2.623.398	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>6.458.647</b>	<b>7.647.819</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Investeringsejendomme	10	32.810.438	32.720.438	12.331.108	12.331.108
Produktionsanlæg og maskiner	9	590.737	1.568.798	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	233.452	196.092	0	0
Indretning af lejede lokaler	9	1.010.588	1.101.241	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>34.645.215</b>	<b>35.586.569</b>	<b>12.331.108</b>	<b>12.331.108</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	14.244.822	11.813.926
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	0	19.060	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	13	0	0	642.173	629.581
Andre tilgodehavender	13	0	233.316	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>252.376</b>	<b>14.886.995</b>	<b>12.443.507</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>41.103.862</b>	<b>43.486.764</b>	<b>27.218.103</b>	<b>24.774.615</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>4.547.962</b>	<b>4.042.334</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.831.743	11.706.574	48.964	78.602
Igangværende arbejder for fremmed regning		802.209	712.540	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	7.005.434	4.778.344
Andre tilgodehavender		835.370	890.631	11.386	159.093
Udskudt skatteaktiv	16	850.617	474.239	473.821	419.171
Selskabsskat		75.000	296.000	75.000	296.000
Periodeafgrænsningsposter	14	366.161	632.797	17.103	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>11.761.100</b>	<b>14.712.781</b>	<b>7.631.708</b>	<b>5.731.210</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Likvide beholdninger		<b>1.433.756</b>	<b>346.660</b>	<b>172.365</b>	<b>58.054</b>
Omsætningsaktiver		<b>17.742.818</b>	<b>19.101.775</b>	<b>7.804.073</b>	<b>5.789.264</b>
<b>Aktiver</b>		<b>58.846.680</b>	<b>62.588.539</b>	<b>35.022.176</b>	<b>30.563.879</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	6.417.673	7.515.249
Reserve for udviklingsomkostninger		3.003.286	3.848.923	0	0
Overført resultat		7.652.457	6.509.136	4.238.070	2.842.810
Foreslået udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000	110.600	108.000
<b>Egenkapital</b>		<b>11.366.343</b>	<b>11.066.059</b>	<b>11.366.343</b>	<b>11.066.059</b>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	660.408	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		0	400.000	0	400.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>400.000</b>	<b>660.408</b>	<b>400.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		17.526.302	15.704.689	5.161.474	5.460.984
Kreditinstitutter		6.085.483	6.465.226	5.392.435	5.406.030
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	17	<b>23.611.785</b>	<b>22.169.915</b>	<b>10.553.909</b>	<b>10.867.014</b>
Gæld til realkreditinstitutter	17	593.914	527.280	299.509	295.952
Kreditinstitutter	17	9.329.758	12.444.925	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	175.469	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.502.345	3.820.327	37.597	54.603
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	11.676.493	7.327.019
Gæld til associerede virksomheder		0	11.598	0	11.598
Selskabsskat		58.671	0	49.852	0
Anden gæld		11.383.864	11.972.966	378.065	541.634
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>23.868.552</b>	<b>28.952.565</b>	<b>12.441.516</b>	<b>8.230.806</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>47.480.337</b>	<b>51.122.480</b>	<b>22.995.425</b>	<b>19.097.820</b>
<b>Passiver</b>		<b>58.846.680</b>	<b>62.588.539</b>	<b>35.022.176</b>	<b>30.563.879</b>
Resultatdisponering	15				

## Balance 31. december

### Passiver

	<u>Note</u>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20
Anvendt regnskabspraksis	21

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Reserve for udviklings- omkostninge r	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	600.000	0	3.848.923	6.509.136	108.000	11.066.059
Valutakursregulering	0	0	0	23.753	0	23.753
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-108.000	-108.000
Årets udviklingsomkostninger	0	0	-315.753	315.753	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	0	-529.884	529.884	0	0
Årets resultat	0	0	0	273.931	110.600	384.531
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>600.000</b>	<b>0</b>	<b>3.003.286</b>	<b>7.652.457</b>	<b>110.600</b>	<b>11.366.343</b>

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Reserve for udviklings- omkostninge r	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	600.000	7.515.249	0	2.842.810	108.000	11.066.059
Valutakursregulering	0	23.753	0	0	0	23.753
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-108.000	-108.000
Årets resultat	0	-1.121.329	0	1.395.260	110.600	384.531
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>600.000</b>	<b>6.417.673</b>	<b>0</b>	<b>4.238.070</b>	<b>110.600</b>	<b>11.366.343</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		384.531	-3.465.933
Reguleringer	18	1.185.466	2.484.781
Ændring i driftskapital	19	340.596	2.792.445
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>1.910.593</b>	<b>1.811.293</b>
Renteindbetalinger og lignende		118.471	276.370
Renteudbetalinger og lignende		-1.434.942	-2.254.206
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>594.122</b>	<b>-166.543</b>
Betalt selskabsskat		165.248	-75.206
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>759.370</b>	<b>-241.749</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-289.948	-2.234.524
Køb af materielle anlægsaktiver		-516.710	209.589
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	3.699
Salg af immaterielle anlægsaktiver		605.701	0
Salg af materielle anlægsaktiver		833.539	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.409.808	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>2.042.390</b>	<b>-2.021.236</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		1.888.246	-1.329.794
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-3.494.910	3.864.052
Betalt udbytte		-108.000	-500.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.714.664</b>	<b>2.034.258</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>1.087.096</b>	<b>-228.727</b>
Likvider 1. januar		346.660	575.387
<b>Likvider 31. december</b>		<b>1.433.756</b>	<b>346.660</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.433.756	346.660
<b>Likvider 31. december</b>		<b>1.433.756</b>	<b>346.660</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	27.266.932	27.921.412	0	0
Pensioner	3.427.161	3.604.788	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.364.291	1.395.963	0	0
Andre personaleomkostninger	1.920.639	1.571.104	0	0
	<b>33.979.023</b>	<b>34.493.267</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion	551.094	554.972	0	0
	<b>551.094</b>	<b>554.972</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>63</b>	<b>63</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	198.920	294.069	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.299.024	905.503	0	0
	<b>1.497.944</b>	<b>1.199.572</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>				
Andel af overskud i dattervirksomheder			2.085.033	1.375.858
Andel af underskud i dattervirksomheder			-1.179.037	-3.284.727
Afskrivning af goodwill			-198.920	-294.069
Regulering til indre værdi			-10.342	16.224
			<b>696.734</b>	<b>-2.186.714</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Regulering til indre værdi associeret virksomhed	-10.349	-150.945	0	-150.945
Gevinst ved salg af associeret virksomhed	1.401.097	0	0	0
	<b>1.390.748</b>	<b>-150.945</b>	<b>0</b>	<b>-150.945</b>
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	107.958	108.815
Andre finansielle indtægter	118.471	276.370	13.211	34.180
	<b>118.471</b>	<b>276.370</b>	<b>121.169</b>	<b>142.995</b>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	123.376	155.327
Andre finansielle omkostninger	1.434.943	2.254.206	492.967	1.330.731
	<b>1.434.943</b>	<b>2.254.206</b>	<b>616.343</b>	<b>1.486.058</b>
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	118.423	0	-64.504	0
Årets udskudte skat	-376.378	-815.350	-54.650	-274.340
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-4.000	13.780	-4.000	13.780
	<b>-261.955</b>	<b>-801.570</b>	<b>-123.154</b>	<b>-260.560</b>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Goodwill	Rettigheder
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	3.897.225	2.940.679	2.623.398
Tilgang i årets løb	289.948	0	0
Afgang i årets løb	-605.701	0	0
Overførsler i årets løb	2.623.398	0	-2.623.398
Kostpris 31. december	<u>6.204.870</u>	<u>2.940.679</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	389.723	1.423.760	0
Årets afskrivninger	674.499	198.920	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.064.222</u>	<u>1.622.680</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>5.140.648</u></b>	<b><u>1.317.999</u></b>	<b><u>0</u></b>

Udviklingsprojekt vedrører aktiverede udgifter til nyt ERP system og ordresystem. Begge systemer er 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	3.168.312	826.055	1.370.805
Tilgang i årets løb	0	426.710	0
Afgang i årets løb	-824.206	-602.502	0
Kostpris 31. december	<u>2.344.106</u>	<u>650.263</u>	<u>1.370.805</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.599.514	629.963	269.564
Årets afskrivninger	462.521	71.351	90.653
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-308.666	-284.503	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.753.369</u>	<u>416.811</u>	<u>360.217</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>590.737</u></b>	<b><u>233.452</u></b>	<b><u>1.010.588</u></b>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>3-8 år</u>	<u>10 år</u>

## 10 Aktiver der måles til dagsværdi

	<b>Koncern</b>	<b>Moderselskab</b>
	Investerings- ejendomme	Investerings- ejendomme
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	33.324.438	12.331.108
Tilgang i årets løb	90.000	0
Kostpris 31. december	<u>33.414.438</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>32.810.438</u></b>	<b><u>12.331.108</u></b>

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

# Noter til årsregnskabet

## 10 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

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>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
Dagsværdien af investeringsejendommene udgør	32.810.438	32.720.438

# Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2019	2018
	DKK	DKK
<b>11 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	7.066.741	7.066.741
Overførsler i årets løb	100.000	0
Kostpris 31. december	<u>7.166.741</u>	<u>7.066.741</u>
Værdireguleringer 1. januar	4.747.185	7.975.903
Valutakursregulering	23.755	-42.002
Årets resultat	906.003	-1.908.871
Udbytte til moderselskabet	0	-3.000.000
Afskrivning på goodwill	-198.920	-294.069
Andre reguleringer	1.439.650	2.016.224
Overførsler i årets løb	-500.000	0
Værdireguleringer 31. december	<u>6.417.673</u>	<u>4.747.185</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>660.408</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>14.244.822</u></b>	<b><u>11.813.926</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>1.317.999</u>	<u>1.516.919</u>

# Noter til årsregnskabet

## 11 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Nordic Service Group					
Sverige AB	Stockholm	100.000	100%	971.655	407.490
Nordic Service Group					
Norway AS	Oslo	200.000	100%	387.806	225.924
Nordic Service Group					
Finland OY	Helsinki	8.000 Euro	100%	1.460.640	439.547
SimNomics ApS	Jyderup	102.000	100%	1.703.320	-978.972
Nordic Service Group ApS	Jyderup	125.000	100%	6.438.046	662.221
Trekløver ejendomme ApS	Jyderup	50.000	100%	347.289	5.705
Christianshavns					
Boligejendomme ApS	Jyderup	100.000	100%	256.418	46.122
Ejd. Holbækvej 58A ApS	Jyderup	250.000	100%	1.361.651	298.031
Fun Learning Games ApS	Jyderup	225.000	100%	-660.408	-200.065
				<u>12.266.417</u>	<u>906.003</u>

### Koncern

2019	2018
DKK	DKK

### Moderselskab

2019	2018
DKK	DKK

## 12 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	1.388.901	1.338.901	100.000	50.000
Tilgang i årets løb	0	50.000	0	50.000
Afgang i årets løb	-1.288.901	0	0	0
Overførsler i årets løb	-100.000	0	-100.000	0
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>1.388.901</u>	<u>0</u>	<u>100.000</u>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>12 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)</b>				
Værdireguleringer 1. januar	-1.769.841	-1.730.495	-500.000	-460.654
Årets afgang	1.269.841	0	0	0
Andre reguleringer	0	-39.346	0	-39.346
Overførsler i årets løb	500.000	0	500.000	0
Værdireguleringer 31. december	0	-1.769.841	0	-500.000
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	400.000	0	400.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>19.060</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 13 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Moderselskab
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder
	DKK
Kostpris 1. januar	629.581
Tilgang i årets løb	12.592
Kostpris 31. december	642.173
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>642.173</b>

### 14 Periodeafgrænsningsposter

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

## Noter til årsregnskabet

15 Resultatdisponering	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000	110.600	108.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-1.121.329	0
Overført resultat	273.931	-3.573.933	1.395.260	-3.573.933
	<b>384.531</b>	<b>-3.465.933</b>	<b>384.531</b>	<b>-3.465.933</b>

16 Udskudt skatteaktiv	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
Udskudt skatteaktiv 1. januar	474.239	-356.420	419.171	144.831
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	376.378	815.350	54.650	274.340
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	15.309	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>850.617</b>	<b>474.239</b>	<b>473.821</b>	<b>419.171</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	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	13.583.313	4.240.734	3.926.393	4.240.734
Mellem 1 og 5 år	3.942.989	11.463.955	1.235.081	1.220.250
Langfristet del	17.526.302	15.704.689	5.161.474	5.460.984
Inden for 1 år	593.914	527.280	299.509	295.952
	<b>18.120.216</b>	<b>16.231.969</b>	<b>5.460.983</b>	<b>5.756.936</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Mellem 1 og 5 år	6.085.483	6.465.226	5.392.435	5.406.030
Langfristet del	6.085.483	6.465.226	5.392.435	5.406.030
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	9.329.758	12.444.925	0	0
	<b>15.415.241</b>	<b>18.910.151</b>	<b>5.392.435</b>	<b>5.406.030</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK
<b>18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-118.471	-276.370
Finansielle omkostninger	1.434.943	2.254.206
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.497.944	1.199.572
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.390.748	150.945
Skat af årets resultat	-261.955	-801.570
Andre reguleringer	23.753	-42.002
	<b>1.185.466</b>	<b>2.484.781</b>
<b>19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-505.628	-441.744
Ændring i tilgodehavender	3.340.375	680.641
Ændring i leverandører m.v.	-2.494.151	2.553.548
	<b>340.596</b>	<b>2.792.445</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	31.068.593	30.978.593	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	30.483.310	30.393.310	12.331.108	12.331.108
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse:				
Virksomhedspant TDKK 5.000 med sikkerhed i debitorer, varelager, driftsmateriel og immaterielle rettigheder optaget samlet til	8.241.000	0	0	0

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>				

### Andre eventualforpligtelser

Der er indgået huslejeforpligtigelse med uopsigelsesperiode på 3-57 måneder svarende til en forpligtigelse på DKK

3.077.000	3.572.000	0	0
-----------	-----------	---	---

Der er indgået leasingkontrakter med en restforpligtigelse på DKK

1.026.115	1.835.870	0	0
-----------	-----------	---	---

Morderselskabet indgår i dansk sambeskatning sammen med datterselskaber. Morderselskabet 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

## 21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jesper Jørgensen Holding ApS for 2019 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 2019 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

## 21 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 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

## 21 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.

### **Investeringsejendomme og øvrige materielle anlægsaktiver**

#### *Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme 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

## 21 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

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 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

## 21 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 acotobetalingen 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

## 21 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 nominel værdi.

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

## Noter til årsregnskabet

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$