

JCI Holding A/S

Isabellahøj 3, 7100 Vejle

CVR-nr. 28 30 82 05

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. april 2020

Dirigent:

.....
Mads Danielsen



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	13
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for JCI Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 2. april 2020

Direktion:

Carsten Dyg

Peder Nørby Odgaard

Bestyrelse:

Ivan Odgaard
formand

Lars Erik Odgaard

Carsten Dyg

Peder Nørby Odgaard

Kirsten Charlotte Nørby-
Odgaard

Kurt Carstensen

Mads Danielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i JCI Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JCI Holding A/S 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. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 2. april 2020
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Tylvad Andersen
statsaut. revisor
mne8854

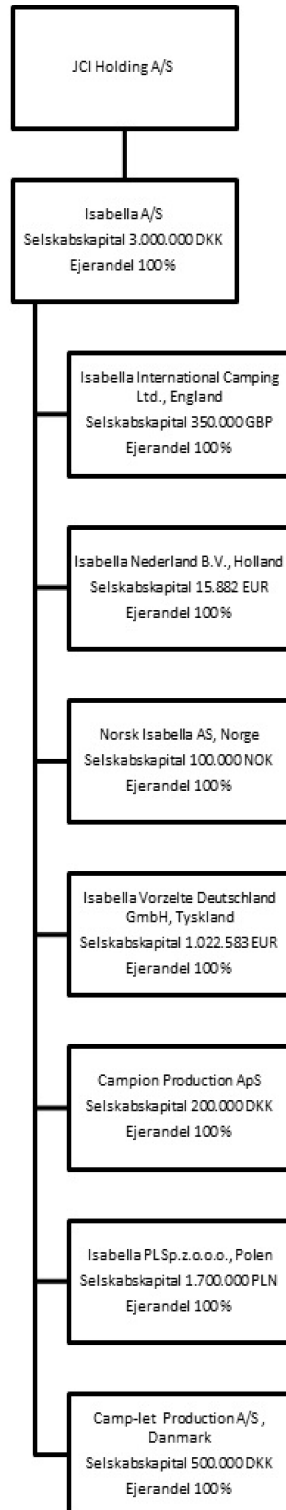
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	JCI Holding A/S
Adresse, postnr., by	Isabellahøj 3, 7100 Vejle
CVR-nr.	28 30 82 05
Stiftet	15. december 2004
Hjemstedskommune	Vejle
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	75 82 07 55
Bestyrelse	Ivan Odgaard, formand Lars Erik Odgaard Carsten Dyg Peder Nørby Odgaard Kirsten Charlotte Nørby-Odgaard Kurt Carstensen Mads Danielsen
Direktion	Carsten Dyg Peder Nørby Odgaard
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle
Bankforbindelse	Danske Bank

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal					
Nettoomsætning	252.192	262.045	269.065	268.471	265.300
Bruttoresultat	91.059	90.522	91.776	96.172	93.011
Resultat af primær drift	11.307	6.329	10.306	17.367	19.332
Resultat af finansielle poster	18.071	-5.253	6.989	4.929	1.156
Årets resultat	23.275	1.195	13.252	16.932	15.719
Balancesum	334.569	332.400	342.541	362.168	364.478
Egenkapital	289.724	276.794	286.459	315.917	328.954
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	11.701	-15.656	10.366	6.629	23.075
Nøgletal					
Overskudsgrad	4,9 %	2,8 %	3,8 %	6,5 %	7,3 %
Afkastningsgrad	3,4 %	1,9 %	2,9 %	4,8 %	5,4 %
Soliditetsgrad	86,6 %	83,0 %	83,2 %	86,7 %	89,9 %
Egenkapitalforrentning	8,2 %	0,6 %	4,5 %	5,1 %	4,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	257	267	277	297	274

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter har, i lighed med tidligere år, bestået i produktion og salg af udstyr og tilbehør til campingbranchen med hovedvægt på fortelte til campingvogne, hovedsagligt markedsført under navnet Isabella.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Koncernens ledelse har foretaget ændringer i det regnskabsmæssige skøn vedrørende indirekte produktionsomkostninger på varelageret. Årsagen hertil er, at ledelsen har forfinet opgørelsesmetoden.

Der henvises til note 1 for yderligere omtale heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 23.275 t.kr. mod 1.195 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 289.724 t.kr. mod 276.794 t.kr. pr. 31. december 2018

Selskabets pengestrømme fra driftsaktivitet er positiv med 11.701 t.kr. mod negativ 15.656 t.kr. i 2018.

Koncernen er fortsat velkonsolideret. Soliditetsgraden udgør 86,6 % (2018: 83,0 %).

Årets resultat af primær drift ligger over det forventede, og ledelsen finder det meget tilfredsstillende. Koncernen forventede en resultatforbedring i 2019 set i forhold til 2018, hvilket blev indfriet både for driftskoncernen og positive værdireguleringer fra værdipapirer.

Omtale af datterselskaber i udlandet

Koncernen har dattervirksomheder i England, Holland, Norge, Tyskland og Polen, hvoraf de første fire varetager afsætningen af koncernens produkter på de nævnte markeder. Datterselskabet i Polen varetager produktionen af fortelte til Isabella koncernen. Produktionen er i samarbejde med den tidligere underleverandør i Polen, som i 2019 er købt ud. Markedsforholdene for de udenlandske salgsselskaber er forskellige fra land til land, men generelt har dattervirksomhederne opnået dårligere resultater end forventet, men på niveau med 2018 med en øget dækningsgrad.

Videnressourcer

Det er væsentligt for koncernens fortsatte vækst at tiltrække og fastholde medarbejdere med højt fagligt vidensniveau og et stort engagement.

Særlige risici

Generelle risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor koncernen afsætter sine produkter, herunder løbende at tilsikre en til stadighed høj service og kvalitet til en konkurrencedygtig pris.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultatet og egenkapitalen påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger og optionsforretninger til afdækning af forventede pengestrømme.

Kreditrisici

Selskabet har betydelig fokus på kreditrisici, og der foretages løbende ekstern kreditvurdering af alle større kunder.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

JCI Holding A/S' forretningsaktiviteter består af ejerskabet af Isabella A/S, som har forretningsaktiviteter inden for produktion og salg af udstyr og tilbehør til campingbranchen med hovedvægt på fortelte til campingvogne, hovedsageligt markedsført under navnet Isabella. Derudover har JCI Holding A/S også investeringer i værdipapirer - dette er administreret af eksterne kapitalforvaltere.

JCI Holding A/S' væsentligste samfundspåvirkninger relaterer sig derfor til JCI Holding A/S' rolle som aktiv ejer af Isabella A/S. Derudover har JCI Holding A/S samfundspåvirkninger igennem virksomhedens øvrige investeringsaktiviteter.

Samfundsansvar relateret til Isabella A/S

Isabella A/S' forretningsaktiviteter er produktion og salg af udstyr og tilbehør til campingbranchen med hovedvægt på fortelte til campingvogne, hovedsageligt markedsført under navnet Isabella. Isabella A/S anerkender vigtigheden i viden og innovation, derfor har udvikling af nye produkter samt forædling af eksisterende produkter høj prioritet.

Isabella A/S' væsentligste samfundspåvirkninger relaterer sig til produktionen af fortelte på egen fabrik i Polen. Derudover har selskabet samfundspåvirkninger igennem indkøb af tilbehør såsom campingmøbler, tøj og tekstiler, lamper, køkkenserier og værktøj fra leverandører, primært i Kina. De væsentligste samfundsmæssige påvirkninger er derfor relateret til Isabella A/S' selskabers egen produktion og medarbejdere, samt påvirkningen som Isabella A/S har igennem deres leverandørkæde. I 2019 har Isabella A/S' arbejde med samfundsansvar primært været relateret til Isabellas egen forretning og produktion.

Sociale- og medarbejderforhold

Politik

Det er Isabella A/S' politik at skabe en rummelig arbejdsplads, hvor medarbejderne skal tilbydes et sikkert og sundt arbejdsmiljø, med såvel gode psykiske som fysiske omgivelser.

Hos Isabella A/S er medarbejdere den vigtigste ressource. Viden om markedet er et stort konkurrenceparameter, Isabella A/S ønsker at fastholde medarbejdere så længe som muligt, hvorfor personlig udvikling og faglig uddannelse er vigtigt og står højt på prioritetslisten.

Risici, handlinger og resultater

Isabella A/S arbejder målrettet for at kunne tilbyde en sikker arbejdsplads til medarbejderne, og der er løbende fokus på sikkerhed og sundhed. Ud over løbende opdateringer af antal arbejdsulykker og nærved hændelser evaluerer virksomhedens arbejdsmiljøorganisation arbejdsulykker og nærved hændelser fire gange årligt, og tager stilling til nødvendige tilpasninger og nye forebyggende tiltag. I 2019 var der i alt 2 arbejdsulykker og 0 nærved hændelser i Danmark. I koncernens polske selskab er sygefravær et løbende fokusområde, i 2019 lå sygefraværsp procenten på 2,23 %. Målet for 2020 er at fastholde den lave sygefraværsp procent.

I 2019 er der tilbudt førstehjælpskursus for medarbejdere, som ikke har taget et førstehjælpskursus inden for de seneste 24 måneder. Virksomheden har ligeledes vedtaget, at rundering af Isabella A/S skal ske før de fire årlige møder i arbejdsmiljøorganisationen, for hurtigst muligt at identificere potentielle forbedringsmuligheder i arbejdsmiljøet.

Isabella A/S finder de psykiske forhold på arbejdspladsen ligeså væsentlige som de fysiske forhold og arbejder fokuseret på at udvikle lederne og tilbyder medarbejderne stresshåndteringsværktøjer. For at sikre en sund arbejdsplads arbejdes der aktivt med DiSC adfærds- og samarbejdsprofiler til at fremme det psykiske arbejdsmiljø. Der er også oprettet et nyt intranet med det formål at reducere mængden af mails og effektivisere kommunikation. Der er uddannet en intern medarbejder som stress coach, hvilket samlet set forventes at reducere stressniveauet hos virksomhedens medarbejdere.

Ledelsesberetning

Isabella A/S har etableret en "Taktik-gruppe", som skal give grundlag for en flad organisation, hvor mellemledere tager ansvar og træffer beslutninger. Taktik-gruppen har fokus på at udbrede og efterleve kerneværdier såsom gensidig respekt, motivation, tillid samt opbakning og udvikling af medarbejdernes kompetencer, samt medvirke til, at medarbejdere på alle niveauer forstår og arbejder efter virksomhedens strategiske målsætninger. Dette giver et solidt fundament for virksomheden til at kunne tiltrække, fastholde og udvikle medarbejdere.

Klimaforhold

Politik

Det er Isabella A/S' overordnede mål at operere ansvarsbevidst i forhold til det omgivende miljø og aktivt medvirke til en udvikling i samfundet, hvor de økonomiske konsekvenser er i balance med den industrielle samfundsudvikling. Derfor vil virksomheden arbejde med at forbedre de klimamæssige forhold i produktionen og processer med henblik på at reducere energiforbrug og derved minimere klimapåvirkningen.

Risici, handlinger og resultater

Isabella A/S' væsentligste risici for klimapåvirkning er energiforbruget i produktionen af fortelte, samt ved daglig virksomhedsførelse i virksomhedens faciliteter. For at reducere energiforbruget har virksomheden fokuseret på at optimere og udskifte energikilder med klimavenlige alternativer. Virksomhedens opmærksomhed på nedsættelsen af CO₂ udledning har medført, at der i 2019 blev udskiftet gamle airconditionanlæg med nye varmepumper. Målet for 2019 omkring LED-belysning er nået, og i dag er 99 % af lyskilderne i virksomheden LED. I 2020 vil der være fokus på udskiftning af oliefyr med varmepumper.

Miljøforhold

Politik

Isabella A/S stræber efter at nedbringe resurseforbrug og spild, for derved at reducere presset på det eksterne miljø.

Risici, handlinger og resultater

Isabella A/S har identificeret spild som den væsentligste risiko for påvirkning af miljøet. Virksomheden har derfor indført affaldssortering på såvel kontorer og i produktionen. I 2019 har alle medarbejdere i koncernen fået genanvendelige vandflasker, som også gives til samarbejdspartnere, som kommer på besøg. Virksomheden anvender logovand, disse er lavet af 100 % genanvendeligt plastik og 100 % genbrugsplast.

Overskudsstof og andre råvarer, som ikke længere skal bruges af Isabella A/S, doneres til en organisation, som producerer håndværk og boligdesign af re-cyclede materialer. Organisationen har til formål at skabe arbejdspladser og integrere immigrantrkvinder i det danske samfund.

Menneskerettigheder

Politik

Isabella A/S anerkender de internationalt anerkendte menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder og samarbejder udelukkende med leverandører, som deler virksomhedens principper. Endvidere lægges der vægt på korrekt håndtering af personfølsomme oplysninger.

Risici, handlinger og resultater

Isabella A/S' væsentligste risici vedrørende brud på menneskerettigheder er forbundet med virksomhedens leverandører. Virksomheden har leverandører fra Kina, og er opmærksom på at disse udgør en risiko i forhold til overholdelse af menneskerettigheder. For at minimere risiciene arbejder virksomheden kun med høj kvalitets leverandører. Isabella A/S har i 2019 ikke identificeret brud på menneskerettigheder blandt virksomhedens leverandører. I 2020 vil Isabella A/S styrke fokus på dette område yderligere, og blandt andet udarbejde en Code of Conduct for leverandører.

Ledelsesberetning

Isabella A/S vurderer endvidere håndtering af personlige data som værende en væsentlig risiko for virksomhedens aktiviteter. Isabella A/S anerkender at retten til privatliv er en menneskerettighed, som virksomheden kan have en stor indvirkning på. Der er implementeret IT procedurer for håndtering af persondata, som beskrives i virksomhedens firmapolitik og personalehåndbog. Alle nye medarbejdere bliver informeret om procedurerne for virksomhedens persondatahåndtering. Virksomheden kræver at leverandører og samarbejdspartnere overholder disse procedurer, såfremt de har adgang til persondata i forbindelse med Isabella A/S' virksomhedsaktiviteter. I 2019 observerede virksomheden et brud på persondatahåndteringen, som ikke er anmeldt til Datatilsynet.

Antikorruption

Politik

Isabella A/S tolererer ingen former for korruption og bestikkelse. Virksomhedens medarbejdere må ikke modtage nogen form for gaver eller underholdning, som kan have indflydelse på forretningsbeslutningerne.

Risici, handlinger og resultater

De væsentligste risici i Isabella A/S forbundet med korruption og bestikkelse er relateret til virksomhedens indkøbere, hvor gaver potentielt kan påvirke deres beslutningsproces. For at undgå korruption og bestikkelsestilfælde er virksomhedens medarbejdere informeret omkring procedurer og principper herom. Virksomheden har vedtaget, at alle modtagne julegaver fra leverandører skal puttes i en fælles pulje, som benyttes til den årlige julebanko. I 2019 har Isabella A/S ingen overtrædelser af interne retningslinjer.

Samfundsansvar i JCI Holding A/S' investeringsaktiviteter

Politik

Det er JCI Holding A/S' opfattelse, at en ansvarlig tilgang til investeringer er nødvendig. Dette for at minimere presset på klimaet og det eksterne miljø, samt reducere risiko for brud på menneskerettigheder, sociale og arbejdsforhold og korruption.

Risici, handlinger og resultater

Igennem investeringer har JCI Holding A/S en risiko for at have en negativ påvirkning på menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder, miljø, klima og korruption. Ansvarlig adfærd i de virksomheder, der bliver investeret i anses derfor som værende en væsentlig forudsætning for det langsigtede afkast, og er dermed også en metode til at mindske risikoen ved JCI Holding A/S' investeringer. JCI Holding A/S anvender derfor kapitalforvaltere, som benytter ESG og UN Global Compact baserede screeningsprocedurer, for at sikre ansvarlige og bæredygtige investeringer. Screeninger foretages løbende, og brud på normerne kan medvirke til, at enkeltpapirer bliver solgt uden hensyntagen til eksempelvis afkast og skattemæssige forhold. I 2019 blev JCI Holding A/S ikke informeret om frasalg af værdipapirer grundet brud på ovenstående retningslinjer.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Politik

JCI Holding A/S ønsker at have begge køn repræsenteret i bestyrelsen. Bestyrelsen bestod per 31. december 2019 af 6 mænd og 1 kvinde, hvilket vil sige, at bestyrelsens målsætning er opfyldt.

Øvrige ledelse

JCI Holding A/S har ingen ansatte og har derfor ikke udarbejdet en politik for øvrige ledelsesniveauer.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Koncernen har generelt realiseret resultater i januar og februar 2020, som svarer til det forventede. Men fra starten af marts 2020 har ledelsen konstateret, at det snart verdensomspændende Covid-19 udbrud potentielt vil påvirke koncernens resultat, finansielle stilling og likviditetsberedskab i 2020. Det er dog ikke muligt for koncernens ledelse på regnskabsafslæggelsestidspunktet at kvantificere effekten yderligere, da den afhænger af varigheden og omfanget af virusudbruddet.

Forventet udvikling

Koncernen har oprindeligt haft forventning om et resultat for 2020 som er bedre end 2019 i driftskoncernen. Ledelsen har i marts 2020 ikke konstateret en negativ effekt af Covid-19 virus i form af mindre afsætning, der har dog været en negativ udvikling på koncernens værdipapirer. Da det p.t. er usikkert, hvordan dette udvikler sig, er det ikke muligt at estimere forventninger til fremtiden mere præcist.

Koncernen forventes udfordret i 2020 af den igangværende Covid-19 krise, såvel på drift i koncernens selskaber, som afkastet på koncernens værdipapirer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
2	Nettoomsætning	252.192	262.045	0	0
	Vareforbrug	-120.196	-128.268	0	0
	Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	0	140	0	0
	Andre driftsindtægter	1.047	1.003	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-41.984	-44.398	-572	-495
	Bruttoresultat	91.059	90.522	-572	-495
3	Personaleomkostninger	-72.482	-77.147	-938	-910
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-6.222	-6.043	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-5	0	0
	Resultat før finansielle poster	12.355	7.327	-1.510	-1.405
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.976	6.686
4	Finansielle indtægter	19.005	5.022	17.789	4.957
5	Finansielle omkostninger	-934	-10.275	-510	-9.798
	Resultat før skat	30.426	2.074	26.745	440
6	Skat af årets resultat	-7.149	-875	-3.468	1.353
	Andre skatter	-2	-4	-2	-4
	Årets resultat	23.275	1.195	23.275	1.789
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i JCI Holding A/S	23.275	1.789		
	Minoritetsinteresser	0	-594		
		23.275	1.195		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	36	80	0	0
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	688	915	0	0
	Goodwill	10.781	2.384	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	1.275	0	0	0
		<u>12.780</u>	<u>3.379</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	53.524	55.296	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.380	1.611	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.012	4.803	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	646	36	0	0
		<u>60.562</u>	<u>61.746</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	181.743	174.287
	Andre værdipapirer og kapitalandele	95.553	99.318	95.553	99.318
		<u>95.553</u>	<u>99.318</u>	<u>277.296</u>	<u>273.605</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>168.895</u>	<u>164.443</u>	<u>277.296</u>	<u>273.605</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	22.238	20.525	0	0
	Varer under fremstilling	7.937	8.349	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	96.196	90.740	0	0
	Forudbetalinger for varer	4.648	4.696	0	0
		<u>131.019</u>	<u>124.310</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.589	17.642	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	19	10.086	96
	Tilgodehavende selskabsskat	984	2.185	3.683	3.715
	Andre tilgodehavender	2.493	2.569	209	216
10	Periodeafgrænsningsposter	2.318	2.010	0	0
		<u>17.384</u>	<u>24.425</u>	<u>13.978</u>	<u>4.027</u>
	Likvide beholdninger	<u>17.271</u>	<u>19.222</u>	<u>3.499</u>	<u>1.908</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>165.674</u>	<u>167.957</u>	<u>17.477</u>	<u>5.935</u>
	AKTIVER I ALT	<u>334.569</u>	<u>332.400</u>	<u>294.773</u>	<u>279.540</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
		PASSIVER			
		Egenkapital			
11	Aktiekapital	3.291	3.291	3.291	3.291
	Overført resultat	276.433	262.678	276.433	262.678
	Foreslået udbytte	10.000	10.000	10.000	10.000
	Aktionærer i JCI Holding				
	A/S' andel af egenkapital	289.724	275.969	289.724	275.969
	Minoritetsinteresser	0	825	0	0
	Egenkapital i alt	289.724	276.794	289.724	275.969
	Hensatte forpligtelser				
13	Udskudt skat	3.197	3.019	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	158	149	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	3.355	3.168	0	0
	Gældsforpligtelser				
14	Langfristede				
	gældsforpligtelser				
	Anden gæld	1.025	0	0	0
		1.025	0	0	0
	Kortfristede				
	gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	12.976	24.412	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.366	7.401	120	161
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.548	3.000	4.550	3.035
	Anden gæld	11.575	17.625	379	375
		40.465	52.438	5.049	3.571
	Gældsforpligtelser i alt	41.490	52.438	5.049	3.571
	PASSIVER I ALT	334.569	332.400	294.773	279.540

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Egne kapitalandele
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Valutarisici
- 17 Nærtstående parter
- 18 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Koncern					
		Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2018	3.291	271.215	10.500	285.006	1.453	286.459
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	0	0	0	-34	-34
	Overført via resultatdisponering	0	-8.211	10.000	1.789	-594	1.195
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-225	0	-225	0	-225
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-101	0	-101	0	-101
	Udloddet udbytte	0	0	-10.500	-10.500	0	-10.500
	Egenkapital 1. januar 2019	3.291	262.678	10.000	275.969	825	276.794
	Tilgange/afgange på minoriteter	0	0	0	0	-825	-825
	Overført via resultatdisponering	0	13.275	10.000	23.275	0	23.275
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	901	0	901	0	901
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-421	0	-421	0	-421
	Udloddet udbytte	0	0	-10.000	-10.000	0	-10.000
	Egenkapital 31. december 2019	3.291	276.433	10.000	289.724	0	289.724

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

		Modervirksomhed			
Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2018	3.291	271.215	10.500	285.006
19	Overført via resultatdisponering	0	-8.211	10.000	1.789
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-225	0	-225
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-101	0	-101
	Udloddet udbytte	0	0	-10.500	-10.500
	Egenkapital 1. januar 2019	3.291	262.678	10.000	275.969
19	Overført via resultatdisponering	0	13.275	10.000	23.275
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	901	0	901
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-421	0	-421
	Udloddet udbytte	0	0	-10.000	-10.000
	Egenkapital 31. december 2019	3.291	276.433	10.000	289.724

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2019	2018
	Årets resultat	23.275	1.195
20	Reguleringer	-4.972	12.118
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	18.303	13.313
21	Ændring i driftskapital	-1.949	-23.169
	Pengestrømme fra primær drift	16.354	-9.856
	Renteindbetalinger m.v.	1.922	611
	Renteudbetalinger m.v.	-934	-1.032
	Betalt selskabsskat	-5.641	-5.379
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.701	-15.656
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-11.142	-642
	Køb af materielle anlægsaktiver	-3.131	-1.248
	Salg af materielle anlægsaktiver	557	164
	Modtagne udbytter	1.604	4.411
	Køb og salg af andre værdipapirer og kapitalandele (herunder egne kapitalandele)	19.244	-3.717
	Køb af minoritetsandele	-825	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	6.307	-1.032
	Betalt udbytte	-10.000	-10.500
	Udvikling på gæld til kreditinstitutter	-11.587	15.766
	Nettoudvikling på gæld til tilknyttede virksomheder	1.567	3.018
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-20.020	8.284
	Årets pengestrøm	-2.012	-8.404
	Likvider 1. januar	18.834	27.329
	Valutakursregulering	449	-91
22	Likvider 31. december	17.271	18.834

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JCI Holding A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, med enkelte reklassifikationer

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Koncernens ledelse har foretaget ændringer i det regnskabsmæssige skøn vedrørende indirekte produktionsomkostninger på varelageret. Årsagen hertil er, at ledelsen har forfinet opgørelsesmetoden. Ændringen har væsentligt påvirket årsregnskabet for indeværende år, hvor varelageret er forøget med 1.664 t.kr. og årets resultat før skat er påvirket positivt med 1.664 t.kr. Egenkapitalen er påvirket positivt med 1.298 t.kr. Samlet er aktiverne forøget med 1.664 t.kr. Der henvises endvidere til omtalen i ledelsesberetningen.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel. Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på første dag i regnskabsåret og med tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttoresultat

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3-5 år
Goodwill	10 år

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

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

Grunde afskrives ikke.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet økonomisk levetid.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres her til.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som en målemetode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele består udelukkende af børsnoterede aktier og obligationer og måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Garantiforpligtelser omfatter forventede omkostninger til udbedring af arbejder indenfor garantiperioden på 1 år. De hensatte garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid udover 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og sattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i sattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatte overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og på geografiske markeder, hvis disse afviger betydeligt indbyrdes med hensyn til tilrettelæggelsen af salget af varer og tjenesteydelser.

Nøgletal

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Segmentoplysninger

Oplysning om nettoomsætningens fordeling på geografiske segmenter og forretningssegmenter er udeladt, jf. årsregnskabslovens § 96, stk. 1, idet virksomhedens ledelse har vurderet, at en medtagelse af oplysningen kan volde betydelig skade for virksomheden.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	63.798	68.596	938	910
Pensioner	3.860	3.915	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.824	4.636	0	0
	<u>72.482</u>	<u>77.147</u>	<u>938</u>	<u>910</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>257</u>	<u>267</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	86	0
Andre finansielle indtægter	19.005	5.022	17.703	4.957
	<u>19.005</u>	<u>5.022</u>	<u>17.789</u>	<u>4.957</u>
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	934	10.275	510	9.798
	<u>934</u>	<u>10.275</u>	<u>510</u>	<u>9.798</u>
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	6.842	1.083	3.468	-1.356
Årets regulering af udskudt skat	307	-208	0	3
	<u>7.149</u>	<u>875</u>	<u>3.468</u>	<u>-1.353</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. januar 2019	891	5.614	7.400	0	13.905
Valutakursreguleringer	0	1	0	0	1
Tilgange	0	156	9.711	1.275	11.142
Kostpris 31. december 2019	891	5.771	17.111	1.275	25.048
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2019	811	4.699	5.016	0	10.526
Valutakursreguleringer	0	1	0	0	1
Afskrivninger	44	383	1.314	0	1.741
Af- og nedskrivninger					
31. december 2019	855	5.083	6.330	0	12.268
Regnskabsmæssig værdi					
31. december 2019	36	688	10.781	1.275	12.780

Begrundelse for afskrivningsperioder for goodwill

Camp-let Production A/S, 1.646 t.kr. og Isabella Sp. z.o.o., 9.135 t.kr.

JCI Holding A/S-koncernens investeringer i dattervirksomhederne anses for at være af strategisk betydning for koncernen. Under hensynstagen til koncernens forventede planer for forøgelse af aktiviteter og stigning i indtjening er den økonomiske levetid for goodwill blevet fastsat til 10 år.

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2019	104.775	34.504	17.091	36	156.406
Valutakursreguleringer	582	0	146	7	735
Tilgange	280	401	1.811	639	3.131
Afgange	0	-32	-1.565	0	-1.597
Overført	0	36	0	-36	0
Kostpris 31. december 2019	105.637	34.909	17.483	646	158.675
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2019	49.479	32.893	12.288	0	94.660
Valutakursreguleringer	198	0	93	0	291
Afskrivninger	2.436	668	1.370	0	4.474
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-32	-1.280	0	-1.312
Af- og nedskrivninger					
31. december 2019	52.113	33.529	12.471	0	98.113
Regnskabsmæssig værdi					
31. december 2019	53.524	1.380	5.012	646	60.562

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	
Kostpris 1. januar 2019	107.068	
Tilgange	59.657	
Afgange	-76.060	
Kostpris 31. december 2019	90.665	
Værdireguleringer 1. januar 2019	-7.750	
Årets værdireguleringer	12.638	
Værdireguleringer 31. december 2019	4.888	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	95.553	

t.kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2019	193.500	107.068	300.568
Tilgange	0	59.657	59.657
Afgange	0	-76.060	-76.060
Kostpris 31. december 2019	193.500	90.665	284.165
Værdireguleringer 1. januar 2019	-19.213	-7.750	-26.963
Valutakursreguleringer	901	0	901
Modtaget udbytte	-4.000	0	-4.000
Årets resultat	10.976	0	10.976
Andre værdireguleringer af egenkapital	-421	0	-421
Årets værdireguleringer	0	12.638	12.638
Værdireguleringer 31. december 2019	-11.757	4.888	-6.869
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	181.743	95.553	277.296

Den bogførte værdi af koncerngoodwill udgør 10.790 t.kr. pr. 31. december 2019 (2018: 1.896 t.kr.)

Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
Isabella A/S	A/S	Vejle	100,00 %
Campion Production ApS	ApS	Vejle	100,00 %
Isabella Sp. z o.o.	Z.o.o.	Polen	100,00 %
Camp-let Production A/S	A/S	Vejle	100,00 %
Isabella International Camping Ltd.	Ltd.	England	100,00 %
Isabella Nederland B.V.	B.V.	Holland	100,00 %
Norsk Isabella AS	AS	Norge	100,00 %
Isabella Vorzelte Deutschland GmbH	GmbH	Tyskland	100,00 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer 375 t.kr. (2018: 106 t.kr.), forudbetalt leasing med 80 t.kr. (2018: 0 t.kr.), messeomkostninger med 1.482 t.kr. (2018: 1.249 t.kr.) og øvrige forudbetalinger med 381 t.kr. (2018: 605 t.kr.)

t.kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
11 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 300 stk. a nom. 1.000,00 kr.	300	300
B-aktier, 2.991 stk. a nom. 1.000,00 kr.	2.991	2.991
	<u>3.291</u>	<u>3.291</u>

For hver A-aktie gives ret til 10 stemmer, mens 1 B-aktie giver ret til 1 stemme.

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 3.291 t.kr. de seneste 5 år.

12 Egne kapitalandele

Aktieklasser B	Antal stk.	Nominal værdi t.kr.	Andel af aktiekapital
Saldo 1. januar 2019	299	299	9,09 %
Saldo 31. december 2019	299	299	9,09 %

Virksomheden har anskaffet egne kapitalandele, som led i generationsskifte i ejerkredsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
13 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	3.019	3.245	0	-3
Årets udskudte skat	307	-208	0	0
Anden udskudt skat	-128	-18	0	3
Udskudt skat 31. december	3.198	3.019	0	0
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	-245	-175	0	0
Materielle anlægsaktiver	4.737	5.137	0	0
Varebeholdninger	-785	-1.175	0	0
Tilgodehavender	-3	0	0	0
Skattemæssigt underskud	-354	-735	0	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	-152	-33	0	0
	3.198	3.019	0	0

14 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	1.025	0	1.025	0
	1.025	0	1.025	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Koncernens produkter sælges med garanti, som en følge heraf, påhviler der koncernen en garantiforpligtelse.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Leje- og leasingforpligtelser	6.611	7.486	0	0

Koncern

Huslejekontrakter har en uopsigelsesperiode på op til 5 år og 1 mdr.

Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 41 mdr.

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

16 Valutarisici

Koncern

Forventede fremtidige transaktioner

Koncernen afdækker forventede valutarisici vedrørende varesalg, varekøb og investering i materielle anlægsaktiver inden for de førstkomende år med valutaterminskontrakter. Løbetiden på alle indgåede kontrakter er indtil 24 måneder. Der er afdækket 20.100.000 SEK, 6.300.000 GBP, og 17.600.000 PLN overfor DKK. Derudover er der afdækket 18.375.000 PLN overfor EUR.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

17 Nærtstående parter

JCI Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Isabellafonden	Isabellahøj 3, 7100 Vejle	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Koncern		
Salg af serviceydelser	180	144
Renteomkostninger	11	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	19
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.548	3.000
Modervirksomhed		
Køb af serviceydelser	412	412
Renteomkostninger	11	0
Renteindtægter	86	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.086	96
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.550	3.035

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Isabellafonden	Isabellahøj 3, 7100 Vejle

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
18 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor				
Samlet honorar til EY	601	563	111	52
Lovpligtig revision	275		20	
Erklæringsopgaver med sikkerhed	9		0	
Skatterådgivning	58		0	
Andre ydelser	259		91	
	<u>601</u>		<u>111</u>	
t.kr.			Modervirksomhed	
			2019	2018
19 Resultatdisponering				
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			10.000	10.000
Overført resultat			13.275	-8.211
			<u>23.275</u>	<u>1.789</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2019	2018
20 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	6.222	6.042
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-272	-52
Finansielle indtægter	-19.005	-5.022
Finansielle omkostninger	934	10.275
Skat af årets resultat	6.842	1.083
Udskudt skat	307	-208
	<u>-4.972</u>	<u>12.118</u>
21 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-6.709	-772
Ændring i tilgodehavender	5.821	-6.191
Ændring i leverandørgæld m.v.	-1.061	-16.206
	<u>-1.949</u>	<u>-23.169</u>
22 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	17.271	19.222
Valutatermingskontrakter	0	-388
	<u>17.271</u>	<u>18.834</u>

PENNEO

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

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

Carsten Dyg

Direktion

På vegne af: JCI Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-803624236776

IP: 87.55.xxx.xxx

2020-04-02 10:35:36Z

NEM ID 

Peder Nørby Odgaard

Direktion

På vegne af: JCI Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-832021322964

IP: 85.191.xxx.xxx

2020-04-02 10:58:55Z

NEM ID 

Kurt Hedegaard Carstensen

Bestyrelse

På vegne af: JCI Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-537913197972

IP: 212.112.xxx.xxx

2020-04-02 11:10:46Z

NEM ID 

Carsten Dyg

Bestyrelse

På vegne af: JCI Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-803624236776

IP: 87.55.xxx.xxx

2020-04-02 11:16:37Z

NEM ID 

Ivan Odgaard

Bestyrelsesformand

På vegne af: JCI Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-883505722978

IP: 5.186.xxx.xxx

2020-04-02 11:22:58Z

NEM ID 

Kirsten Charlotte Nørby-Odgaard

Bestyrelse

På vegne af: JCI Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-729160706359

IP: 62.44.xxx.xxx

2020-04-02 12:00:00Z

NEM ID 

Peder Nørby Odgaard

Bestyrelse

På vegne af: JCI Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-832021322964

IP: 85.191.xxx.xxx

2020-04-02 12:19:20Z

NEM ID 

Mads Danielsen

Dirigent

På vegne af: JCI Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-860432551695

IP: 80.63.xxx.xxx

2020-04-03 10:38:20Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 6KIIQ-AIA3E-NNZEQ-8MUUL-ECASO-TEFFP

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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

Penneo

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

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

Mads Danielsen

Bestyrelse

På vegne af: JCI Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-860432551695

IP: 80.63.xxx.xxx

2020-04-03 10:38:20Z

NEM ID 

Lars Tylvad Andersen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:1267704440216

IP: 145.62.xxx.xxx

2020-04-03 10:51:12Z

NEM ID 

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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