

SJK Holding ApS

Højmevej 19
5250 Odense SV
CVR-nr. 28487622

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.03.2019

Dirigent

Navn: Bjarne Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SJK Holding ApS
Højmevej 19
5250 Odense SV

CVR-nr.: 28487622
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Jørgen Sehested-Kjærgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for SJK Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 27.03.2019

Direktion

Jørgen Sehested-Kjærgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SJK Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SJK Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Odense, den 27.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Allan Dydensborg Madsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34144

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	163.643	162.229	152.652	147.643	134.567
Bruttoresultat	36.812	37.158	33.957	35.891	30.582
Driftsresultat	10.603	12.467	9.178	11.366	8.252
Resultat af finansielle poster	(627)	(755)	(1.357)	(2.893)	(3.578)
Årets resultat	7.802	9.149	6.097	5.214	2.702
Samlede aktiver	105.371	89.631	84.809	102.254	105.907
Egenkapital inkl. minoriteter	51.963	49.261	38.031	27.065	23.451
Pengestrømme fra driftsaktivitet	225	3.261	11.340	9.220	6.263
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	7.022	3.186	5.589	(3.846)	(3.186)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(8.462)	(4.095)	(25.247)	(11.709)	(2.932)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	48	43	51	45	49
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	22,5	22,9	22,2	24,3	22,7
Egenkapitalens forrentning (%)	15,4	21,0	22,9	20,6	12,2
Soliditetsgrad (%)	49,3	55,0	44,8	26,5	22,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i datterselskaber.

Koncernens hovedaktivitet består af handel med nye og brugte lastbiler, herunder reparation og vedligeholdelse heraf, samt udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 7.802 t.kr. mod 9.149 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat og aktivitet for tilfredsstillende og som forventet.

Forventet udvikling

Bestyrelsen forventer, at koncernen i det kommende regnskabsår vil realisere et positivt driftsresultat på niveau med 2018, med samme aktivitetsniveau.

Særlige risici

Koncernens forretningsområde er nært knyttet sammen med forhandling af MAN produkter, og et ophør med samarbejde med MAN kunne på kort sigt have væsentlig negativ effekt på koncernens fremtidige indtjening.

Videnressourcer

Koncernen har opbygget en medarbejderstruktur med en god fordeling mellem sælgere og servicemedarbejdere, således at man kan leve op til målsætningen om at levere en god totalløsning for kunden. Der er et godt samarbejde mellem afdelingerne, hvilket betyder, at man kan servicere kunden bedst muligt. Den lave medarbejderomsætning i virksomheden betyder samtidig, at man kan fastholde de kompetencer, der er opbygget i koncernen via den nuværende medarbejderstab.

Det er koncernens mål, at der sker en løbende udvikling af servicekonceptet, således at man som sparringspartner for sine kunder kan bidrage til, at de får en optimal udnyttelse af det materiel, de køber hos koncernen.

Miljømæssige forhold

Koncernen tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse.

Koncernen flyttede i 2000 ind i et moderne anlæg, hvor man kan udøve sin virksomhed uden væsentlige gener for miljøet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Nettoomsætning		163.642.609	162.228.620
Andre driftsindtægter		1.004.222	8.480.514
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(119.600.159)	(123.581.408)
Andre eksterne omkostninger		(8.234.225)	(9.970.216)
Bruttoresultat		36.812.447	37.157.510
Personaleomkostninger	1	(24.278.023)	(22.020.163)
Af- og nedskrivninger		(1.931.263)	(2.670.499)
Driftsresultat		10.603.161	12.466.848
Andre finansielle indtægter		129.502	173.276
Andre finansielle omkostninger		(756.720)	(928.163)
Resultat før skat		9.975.943	11.711.961
Skat af årets resultat	2	(2.173.592)	(2.563.145)
Årets resultat	3	7.802.351	9.148.816

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Goodwill		42.500	127.500
Immaterielle anlægsaktiver	4	42.500	127.500
Grunde og bygninger		34.276.125	40.679.395
Produktionsanlæg og maskiner		1.560.007	2.500.611
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.541.370	2.527.099
Indretning af lejede lokaler		306.056	344.313
Materielle anlægsaktiver	5	38.683.558	46.051.418
Anlægsaktiver		38.726.058	46.178.918
Fremstillede varer og handelsvarer		50.390.896	31.013.312
Varebeholdninger		50.390.896	31.013.312
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.669.559	7.454.467
Igangværende arbejder for fremmed regning		282.264	234.143
Andre tilgodehavender		5.106.599	4.390.959
Tilgodehavende selskabsskat		113.116	0
Periodeafgrænsningsposter	6	875.349	203.395
Tilgodehavender		16.046.887	12.282.964
Likvide beholdninger		206.993	156.040
Omsætningsaktiver		66.644.776	43.452.316
Aktiver		105.370.834	89.631.234

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		35.738.689	33.643.897
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	3.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		39.863.689	36.768.897
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		12.099.614	12.492.056
Egenkapital		51.963.303	49.260.953
Udskudt skat		1.637.424	1.523.360
Hensatte forpligtelser		1.637.424	1.523.360
Gæld til realkreditinstitutter		15.626.522	16.444.748
Finansielle leasingforpligtelser		503.936	1.305.032
Deposita		15.200	65.000
Langfristede gældsforpligtelser	7	16.145.658	17.814.780
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	1.790.056	1.982.904
Bankgæld		4.565.757	3.298.974
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	82.806
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.607.565	4.948.486
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.052.408	3.107.237
Skyldig selskabsskat		0	2.137.496
Anden gæld		5.156.758	4.496.196
Periodeafgrænsningsposter	8	451.905	978.042
Kortfristede gældsforpligtelser		35.624.449	21.032.141
Gældsforpligtelser		51.770.107	38.846.921
Passiver		105.370.834	89.631.234
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	33.643.897	3.000.000	12.492.056
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	388.493	0	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	1.111.506
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.000.000)	(3.600.000)
Årets resultat	0	1.706.299	4.000.000	2.096.052
Egenkapital ultimo	125.000	35.738.689	4.000.000	12.099.614
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				49.260.953
Effekt af virksomhedskøb o.l.				388.493
Køb af egne kapitalandele				1.111.506
Udbetalt ordinært udbytte				(6.600.000)
Årets resultat				7.802.351
Egenkapital ultimo				51.963.303

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		10.603.161	12.466.848
Af- og nedskrivninger		1.931.263	2.670.499
Ændringer i arbejdskapital	9	(7.372.523)	(10.300.662)
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.161.901	4.836.685
Modtagne finansielle indtægter		129.502	173.276
Betalte finansielle omkostninger		(756.720)	(928.163)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(4.310.140)	(820.331)
Pengestrømme vedrørende drift		224.543	3.261.467
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.664.312)	(2.021.756)
Salg af materielle anlægsaktiver		7.185.909	3.126.648
Salg af aktiver til minoritet		1.500.000	2.081.570
Pengestrømme vedrørende investeringer		7.021.597	3.186.462
Afdrag på lån mv.		(1.812.170)	(4.144.766)
Udbetalt udbytte		(6.600.000)	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(49.800)	50.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		(8.461.970)	(4.094.766)
Ændring i likvider		(1.215.830)	2.353.163
Likvider primo		(3.142.934)	(5.496.097)
Likvider ultimo		(4.358.764)	(3.142.934)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		206.993	156.040
Kortfristet gæld til banker		(4.565.757)	(3.298.974)
Likvider ultimo		(4.358.764)	(3.142.934)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	22.185.066	20.249.551
Pensioner	1.570.242	1.393.763
Andre omkostninger til social sikring	402.336	334.561
Andre personaleomkostninger	120.379	42.288
	24.278.023	22.020.163
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	48	43
	2018 kr.	2017 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.077.608	3.666.508
Ændring af udskudt skat	114.064	(1.103.364)
Regulering vedrørende tidligere år	(18.080)	1
	2.173.592	2.563.145
	2018 kr.	2017 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000.000	3.000.000
Overført resultat	1.706.299	3.965.455
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.096.052	2.183.361
	7.802.351	9.148.816
		Goodwill kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		425.000
Kostpris ultimo		425.000
Af- og nedskrivninger primo		(297.500)
Årets afskrivninger		(85.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(382.500)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		42.500

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	49.322.564	4.578.189	8.569.953	382.570
Tilgange	0	255.000	1.409.312	0
Afgange	(5.315.404)	(1.831.400)	(1.621.081)	0
Kostpris ultimo	44.007.160	3.001.789	8.358.184	382.570
Opskrivninger primo	2.277.623	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(2.277.623)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(10.920.792)	(2.077.578)	(6.042.854)	(38.257)
Årets afskrivninger	(519.101)	(517.986)	(899.014)	(38.257)
Tilbageførsel ved afgang	1.708.858	1.153.782	1.125.054	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.731.035)	(1.441.782)	(5.816.814)	(76.514)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.276.125	1.560.007	2.541.370	306.056
Ikke ejede aktiver	-	1.560.007	-	-

6. Periodeafgrænsningsposter

Der er tale om almindelige periodeforskydninger af forsikring, abonnemeter mv. Ingen særlige forhold gør sig gældende i regnskabsposten.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	832.970	819.336	15.626.522
Finansielle leasingforpligtelser	957.086	1.163.568	503.936
Deposita	0	0	15.200
	1.790.056	1.982.904	16.145.658

8. Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten består af indbetalinger på servicekontrakter, hvor omkostninger til service endnu ikke er afholdt.

Koncernens noter

	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(19.377.584)	(9.672.581)
Ændring i tilgodehavender	(3.650.808)	467.185
Ændring i leverandørgæld mv.	15.655.869	(1.095.266)
	<u>(7.372.523)</u>	<u>(10.300.662)</u>

	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>265.483</u>	<u>265.483</u>

Koncernen har indgået leasingkontrakter vedrørende operationel leasing af bil med udløbsdato 15.04.2019.

11. Eventualforpligtelser

Koncernen har en verserende sag med et moms krav på ca. 700 t.kr. Det er ledelsens vurdering at kravet frafalder og der er derfor ikke hensat til beløbet i regnskabet.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 10.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter nedenstående aktiver med følgende regnskabsmæssige værdier pr. 31.12.2018:

Goodwill	43 t.kr.
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	2.541 t.kr.
Varebeholdninger	50.391 t.kr.
Tilgodehavender fra salgs- og tjenesteydelser	9.670 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af produktionsanlæg og materiel udgør 1.560 t.kr. pr. 31.12.2018.

Produktionsanlæg og materiel omfatter leasede aktiver, som er finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtelsen udgør 1.461 t.kr. pr. 31.12.2018.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for al mellemværende med pengeinstitut for JSK Finans A/S samt MJH Holding A/S.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for JSK Finans A/S' mellemværende med Jyske Finans A/S, maksimalt til 25.000 t.kr.

Koncernen kautionerer over for Nordea Finans Danmark A/S vedrørende kunders finansierede lastbiler. Kautionen udgør pr. 31.12.2018 3.377 t.kr.

Koncernens noter

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 34.276 t.kr.

13. Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår og er elimineret i koncernregnskabet.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
14. Dattervirk- somheder			
MJH Holding A/S	Odense	A/S	73,0
MAN Odense A/S	Odense	A/S	73,0
JSK Ejendomsselskab A/S	Odense	A/S	73,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(8.125)	(17.500)
Driftsresultat		(8.125)	(17.500)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.055.595	7.277.432
Andre finansielle indtægter		39.515	83.476
Resultat før skat		6.086.985	7.343.408
Skat af årets resultat	1	7.807	(14.499)
Årets resultat	2	6.094.792	7.328.909

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		32.713.769	39.558.174
Finansielle anlægsaktiver	3	32.713.769	39.558.174
Anlægsaktiver		32.713.769	39.558.174
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.920.126	0
Andre tilgodehavender		0	2.104.822
Tilgodehavende selskabsskat		2.235.094	1.590.502
Tilgodehavender		7.155.220	3.695.324
Omsætningsaktiver		7.155.220	3.695.324
Aktiver		39.868.989	43.253.498

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		30.618.269	33.212.174
Overført overskud eller underskud		5.120.420	431.723
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	3.000.000
Egenkapital		39.863.689	36.768.897
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	6.479.301
Anden gæld		5.300	5.300
Kortfristede gældsforpligtelser		5.300	6.484.601
Gældsforpligtelser		5.300	6.484.601
Passiver		39.868.989	43.253.498
Eventualforpligtelser	4		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	33.212.174	431.723	3.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000.000)
Årets resultat	0	(2.593.905)	4.688.697	4.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	30.618.269	5.120.420	4.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				36.768.897
Udbetalt ordinært udbytte				(3.000.000)
Årets resultat				6.094.792
Egenkapital ultimo				39.863.689

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	6.906	14.498
Regulering vedrørende tidligere år	(14.713)	1
	(7.807)	14.499
	2018 kr.	2017 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000.000	3.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(2.593.905)	5.529.862
Overført resultat	4.688.697	(1.200.953)
	6.094.792	7.328.909
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		6.346.000
Afgange		(250.500)
Kostpris ultimo		6.095.500
Opskrivninger primo		33.212.174
Afgang ved virksomhedssalg o.l.		(861.007)
Andel af årets resultat		5.667.102
Udbytte		(11.400.000)
Opskrivninger ultimo		26.618.269
Regnskabsmæssig værdi ultimo		32.713.769

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet,

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Under henvisning til ÅRL §98 b, stk. 3 oplyses ledelsens vederlag ikke særskilt.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foregående udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.