

# Jysk-Fynsk Kapital A/S

Bakken 38, 8722 Hedensted

CVR-nr. 29 19 44 67

## Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2020

Dirigent:

.....  
Thomas Voss



## Indhold

<b>Ledespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>6</b>
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>11</b>
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 for Jysk-Fynsk Kapital A/S.

Årsrapporten er aflagt 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 og 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 af koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 30. juni 2020

Direktion:

.....  
Per Kristensen

Bestyrelse:

.....  
Thomas Voss  
formand

.....  
Mette Grunnet

.....  
Per Borup Jensen

.....  
Poul Kristiansen

.....  
Christian Odgaard Pedersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Jysk-Fynsk Kapital A/S

#### Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jysk-Fynsk Kapital A/S for regnskabsåret 1. januar –31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", 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 pengestrømme for regnskabsåret 1. januar –31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion med forbehold

Moderselskabets kapitalandele i dattervirksomheder er indregnet i balancen med 299,7 mio. kr. Det er vores opfattelse, at værdien skulle have været forøget med 70-80 mio. kr., hvis kapitalandelene i dattervirksomhederne indregnes til dagsværdi i overensstemmelse med selskabets anvendte regnskabspraksis. Moderselskabets egenkapital og balancesum skulle som følge heraf være forøget med 70-80 mio. kr.

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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

#### 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 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 koncernen eller 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.

### Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 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 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.

### 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.

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

Lars Koudal Jensen  
statsaut. revisor  
mne26778

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Jysk-Fynsk Kapital A/S
Adresse	c/o Per Kristensen
Postnr. by	Bakken 38 8722 Hedensted
CVR-nr.	29 19 44 67
Stiftet	24. november 2005
Hjemstedskommune	Hedensted
Regnskabsår	1. januar –31. december
Hjemmeside	<a href="http://www.jf-kapital.dk">www.jf-kapital.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:info@jf-kapital.dk">info@jf-kapital.dk</a>
Telefon	40 15 14 77
Bestyrelse	Thomas Voss (formand) Mette Grunnet Per Borup Jensen Poul Kristiansen Christian Odgaard Pedersen
Direktion	Per Kristensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	1.400,8	666,7	557,6	538,4	535,4
Bruttoresultat	658,4	346,5	208,7	188,7	160,8
Resultat af primær drift	69,3	78,4	59,3	35,4	-4,7
Finansielle poster, netto	-7,0	-3,7	-3,4	-3,4	-4,6
Årets resultat før skat og minoriteter	62,3	82,8	65,9	37,5	-2,7
<b>Årets resultat</b>	<b>55,1</b>	<b>73,4</b>	<b>50,7</b>	<b>28,0</b>	<b>-4,7</b>
<b>Balancesum</b>					
Balancesum	981,6	986,3	304,7	292,9	297,5
Investering i materielle anlægsaktiver	31,1	31,7	8,4	3,1	16,7
<b>Egenkapital inkl. minoritetsinteresser</b>	<b>458,3</b>	<b>400,1</b>	<b>111,9</b>	<b>109,4</b>	<b>88,5</b>
<b>Pengestrøm</b>					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	92,2	49,9	55,8	39,1	18,2
Pengestrøm til investeringer	-34,7	-101,5	-9,5	-1,8	4,5
Pengestrøm fra finansieringer	-43,6	47,5	-32,8	-9,9	-3,6
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>13,9</b>	<b>-4,1</b>	<b>13,5</b>	<b>27,4</b>	<b>19,2</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	7,0 %	12,1 %	19,8 %	12,0 %	-1,6 %
Egenkapitalandel (soliditet)	46,7 %	40,6 %	36,7 %	37,4 %	29,7 %
<b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>	<b>1.775</b>	<b>1.065</b>	<b>851</b>	<b>894</b>	<b>954</b>

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

I henhold til anvendt regnskabspraksis tilpasses sammenligningstal ikke ved køb og salg af dattervirksomheder.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Jysk-Fynsk Kapital A/S (JFK) tilbyder kapital og professionel ledelse til mindre og mellemstore danske virksomheder, med mulighed for betydelig værditilvækst. JFK er ejet af fire danske familier og ejer ofte selskaberne sammen med disse.

JFK arbejder løbende med ledelsen i de enkelte virksomheder for at styrke forretningsgrundlaget på en lang række områder herunder f.eks. eksportmarkederne. Der er i 2019 især blevet arbejdet med integrationen af Junckers og BBf, der begge blev erhvervet i 2018.

JFK har også i 2019 været aktiv i relation til udvikling af porteføljen. I årets løb er der gennemført en række transaktioner med henblik på at udvikle og styrke de underliggende selskaber og JFK.

Herudover har JFK indgået i en række processer omkring køb og salg af virksomheder, ligesom der har været udvist betydelig interesse for køb af en række af JFK's virksomheder.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold i koncernen

JFK's virksomheder omsatte samlet for 1.401 mio. kr. i 2019. En stigning på 734 mio. kr., der primært skyldes at Junckers og DOT i 2019 er fuldt indregnet, efter at JFK overtog den bestemmende indflydelse i selskaberne i oktober 2018.

På koncernniveau har JFK i 2019 realiseret et resultat efter skat på 55,1 mio. kr. mod 73,4 mio. kr. året før (inklusive minoritetsinteressers andel). I resultatet for 2018 er indregnet en betydelig badwill fra handel med selskaber i regnskabsåret.

At der i regnskabet er forskel på resultaterne opgjort på moderselskabsniveau og på koncernniveau skyldes, at porteføljeselskaberne i moderselskabets regnskab indregnes til dagsværdi, mens de i koncernregnskabet indregnes til indre værdi.

Ledelsen anser resultatet for 2019 for både koncernen og moderselskabet som tilfredsstillende.

### Udviklingen i porteføljeselskaberne

#### Hi-Con A/S

Hi-Con producerer og sælger altaner, trapper, søjler, facade- og bygningselementer i specialbeton forstærket med stålfibre.

På grund af en usædvanlig ujævn tilgang af nye ordrer, har Hi-Con i 2019 oplevet en nedgang i omsætningen. Da der samtidig er investeret betydelige midler i fortsat produktudvikling og udvikling af nye markeder, har selskabet haft en nedgang i resultatet efter skat, der i 2019 er realiseret med 2,4 mio. kr. mod 3,8 mio. kr. året før.

Øget salgsaktivitet og introduktion af nye produkter ventes at føre til en øget omsætning i 2020. En fortsat satsning på nye produkter og opstart i nye udenlandske markeder vil til gengæld øge omkostningsniveauet. På trods af dette planlægges der med en forbedring af resultatet i 2020. Selskabet er gået ind i 2020 med en solid ordrebeholdning.

JFK ejer 80% af Hi-Con A/S.

#### KE Fibertec A/S

KE Fibertec producerer og sælger tekstilbaserede ventilationssystemer, og er en af verdens førende på området.

Selskabet har haft en stort set ubrudt vækst siden etableringen i 1996, og har på trods af betydelige omkostninger til udvikling, formået at levere solide og stigende resultater gennem årene. I 2019 er der realiseret et overskud efter skat på 18,6 mio. kr. mod et overskud i 2018 på 13,4 mio. kr.. Det forbedrede resultat skyldes stigende omsætning på en række vigtige markeder. Der vil i 2020 blive investeret i øget vækst – dels gennem øget salgsindsats og dels gennem fortsat stor aktivitet omkring produktudvikling. Bl.a. på grund af disse investeringer, planlægges der med et lidt reduceret resultat i 2020.

JFK ejer sammen med sine aktionærer 80% af selskabet.

## Ledelsesberetning

### UTG Holding A/S

UTG Holding ejer 100 % af aktierne i United Textile Group A/S, der designer og producerer tøj til kvinder (private label).

UTG Holding har i 2019 forbedret resultatet fra et underskud i 2018 på 3,4 mio. kr. efter skat til et underskud på 1,1 mio. kr. i 2019. I resultatet er indregnet 2,4 mio. kr. afskrivninger på goodwill. Det underliggende selskab, United Textile Group, har i 2019 realiseret et overskud på 0,7 mio. kr. mod et underskud i 2018 på 1,5 mio. kr.. Det forbedrede resultat skyldes primært en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i Tyrkiet.

UTG er gået ind i 2020 med en tilfredsstillende ordrebeholdning, og da det også i de seneste måneder er lykkedes at sikre en fornuftig ordreindgang, er der forventninger om et forbedret resultat for 2020.

JFK har primo 2020 afhændet sine aktier i UTG Holding.

### BB fiberbeton A/S (BBf)

BBf sælger og producerer facade- og bygningselementer i specialbeton forstærket med glasfibre. Produkterne sælges internationalt.

BBf har siden 2014 været i gang med et løbende generationsskifte, som blev afsluttet i 1. kvartal 2019. I hele perioden har selskabet været i en meget positiv udvikling. Året 2019 er blevet brugt til at gear BBf til yderligere vækst i de kommende år. Der er således blevet investeret kraftigt, både i udvidelse af kapaciteten og organisationen. Som en konsekvens af de store investeringer og de organisatoriske omlægninger, er resultatet efter skat for 2019 realiseret med 1,0 mio. kr. mod 3,8 mio. kr. i 2018. I de sidste måneder af 2019 er driften blevet stabiliseret, og da BBf samtidig er gået ind i 2020 med en god ordrebeholdning, forventes resultatet for 2020 igen at være stigende.

JFK ejer 52,0% af aktierne i BBf.

### Junckers Holding A/S

Junckers Holding er moderselskab for F. Junckers Industrier A/S (Junckers), der sælger og producerer massive trægulve, og relaterede produkter med fokus på performance, fleksibilitet og omsorg for miljøet. Der sælges både til det danske marked og som eksport til det meste af verden. Særligt er virksomheden i det meste af verden kendt for sine sportsgulve i et specielt hårdt bøgeparket.

I 2019 var der planlagt med en øget aktivitet i forhold til året før, men bl.a. forholdene omkring Brexit ændrede på muligheder for afsætning til UK, der er et stort marked for Junckers. Omsætningen i 2019 er realiseret med 440,8 mio. kr. mod 448,8 mio. kr. i 2018. Resultatet efter skat er realiseret med 8,2 mio. kr. efter skat, mod 140,8 mio. kr. i 2018. Resultatet i 2018 var dog kraftigt påvirket af en gennemført sale og lease back af bygninger i Køge. Resultatet er ikke tilfredsstillende.

Der er for 2020 planlagt med et aktivitetsniveau som i 2019, men betydelige omkostningsbesparelser, der er gennemført i løbet af 2019, ventes at kunne bidrage til en resultatforbedring. Der planlægges med et positivt resultat for 2020.

JFK ejer indirekte via Jysk-Fynsk Kapital J ApS 50,1% af aktierne i Junckers Holding.

### Fasterholt Holding A/S

Fasterholt Holding er moderselskab for Dansk Overflade Teknik A/S (DOT), der med selskaber i Danmark og Sverige overfladebehandler metalemner.

DOT har gennem de seneste år været inde i en positiv udvikling med stigende omsætning og en øget effektivitet på produktionsstederne i både Danmark og Sverige. I 2019 faldt omsætningen imidlertid til 536,7 kr. mod 551,5 mio. kr. året før. Den væsentligste årsag til omsætningsfaldet er faldende priser på zink. Zink er selskabets vigtigste råvare, og salgspriserne reguleres løbende i forhold til udviklingen i zinkprisen. På trods af faldet i omsætningen, er det lykkedes at realisere et tilfredsstillende overskud på 37,0 mio. kr. efter skat, mod 36,6 mio. kr. i 2018.

Resultatet i Fasterholt Holding er i 2019 realiseret med 32,9 mio. kr. efter skat mod et overskud i 2018 på 26,7 mio. kr. I løbet af 2019 er Fasterholt Holdings ejerandel af DOT øget fra 75% til 100%

Under forudsætning af en stabil zink-pris forventes et resultat på samme niveau i 2020.

JFK ejer sammen med sine aktionærer 100 % af aktierne i Fasterholt Holding.

## Ledelsesberetning

### Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

#### *Vores forretningsmodel*

JFK tilbyder kapital og professionel ledelse til mindre og mellemstore danske virksomheder, med mulighed for betydelig værditilvækst. JFK er ejet af fire danske familier og ejer ofte selskaberne sammen med disse.

#### *Menneskerettigheder, miljøforhold, klimaforhold, sociale- og medarbejderforhold, samt antikorrupition*

Da de enkelte porteføljeselskaber arbejder i meget forskellige brancher og i forskellige geografiske områder i verden, har JFK valgt ikke at udarbejde særlige koncernpolitikker rettet mod samfundsansvar, men i stedet arbejde for, at hvert enkelt selskab sikrer sig, at de udarbejdede strategier forholder sig aktivt og positivt til samfundsansvar.

Det er et ønske fra JFK's side, at alle porteføljeselskaber udvikler deres kerneforretninger og møder deres strategiske udfordringer på en samfundsmæssig forsvarlig måde. Dette betyder, at de som minimum lever op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund, hvor de opererer, og at man frivilligt vil arbejde på at forbedre samfundsansvarlige forhold for at nå sine strategiske mål.

Det er JFK's overbevisning, at arbejdet med samfundsansvar bedst forankres i de enkelte porteføljeselskaber. JFK sikrer ved aktiv deltagelse i porteføljeselskabernes bestyrelser, at samfundsansvar indgår i overvejelserne, når der træffes strategiske beslutninger.

#### *Mål og politikker for det underrepræsenterede køn*

Pr. 31. december 2019 udgør bestyrelsen i alt 5 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, hvori 4 er mænd og 1 er kvinde. Det er selskabets målsætning at det underrepræsenterede køn i bestyrelsen udgør min. 20 %

### Forventninger til fremtiden

JFK forventer et tilfredsstillende resultat for 2020.

For aktiviteterne inden for bygge og anlæg er der samlet set budgetteret med et svagt stigende aktivitetsniveau i forhold til 2019, og resultatudviklingen forventes at følge med.

Det er p.t. usikkert, hvordan aktivitet og resultat kommer til at udvikle sig jævnt før nedenfor omtalte begivenheder efter statusdagen.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

JFK har efter regnskabsafslutning solgt samtlige sine aktier i United Textile Group Holding (UTG).

Det igangværende COVID-19 virusudbrud kan potentielt påvirke JFK's resultat og finansielle stilling, hvilket naturligvis vil afhænge af varigheden og omfanget, som ikke kendes på regnskabsafslæggelsestidspunktet. Ultimo april 2020 har JFK realiseret resultater svarende til det forventede.

Udover ovenfor nævnte er der ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke koncernens og moderselskabets finansielle stilling.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
3	<b>Nettoomsætning</b>	1.400.810	666.725	1.800	800
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-1.329	37	0	0
		1.399.481	666.762	1.800	800
	Omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer	-489.083	-267.245	0	0
2	Andre driftsindtægter	0	52.982	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-252.016	-105.970	-2.066	-1.578
	<b>Bruttoresultat</b>	658.382	346.529	-266	-778
4	Personaleomkostninger	-523.991	-232.749	-1.324	-1.324
	Af- og nedskrivninger	-65.094	-35.343	0	-10
	<b>Resultat af primær drift</b>	69.297	78.437	-1.590	-2.112
	Udbytte fra dattervirksomheder	0	0	14.000	22.600
	Resultat efter skat af associerede virksomheder	0	8.139	0	0
6	Finansielle indtægter	8.086	4.624	340	596
7	Finansielle omkostninger	-15.042	-8.352	-1.486	-1.221
	<b>Resultat før skat</b>	62.341	82.848	11.264	19.863
8	Skat af årets resultat	-7.218	-9.463	605	532
	<b>Årets resultat</b>	55.123	73.385	11.869	20.395
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Jysk-Fynsk Kapital A/S	17.771	66.037		
	Minoritetsinteresser	37.352	7.348		
		55.123	73.385		

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
9	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Goodwill	53.124	62.118	0	0
	Software m.v.	9.817	7.958	0	0
		<u>62.941</u>	<u>70.076</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	213.291	220.346	0	0
	Tekniske anlæg og maskiner	119.648	124.058	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.117	19.104	0	0
	Aktiver under opførelse	9.476	9.300	0	0
		<u>357.532</u>	<u>372.808</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
11	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	299.725	288.000
	Deposita	14.366	13.842	0	0
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	10.390
	Andre tilgodehavender	4.290	5.390	0	0
		<u>18.656</u>	<u>19.232</u>	<u>299.725</u>	<u>298.390</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>439.129</u>	<u>462.116</u>	<u>299.725</u>	<u>298.390</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	117.781	111.069	0	0
	Varer under fremstilling	62.471	48.491	0	0
	Handelsvarer	81.879	64.890	0	0
		<u>262.131</u>	<u>224.450</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavende fra salg af varer og tjenesteydelser	155.716	186.715	0	0
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.833	8.894
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.600	1.618	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	12.751	6.744	12.395	5.210
13	Udskudt skatteaktiv	37.966	42.142	5	7
	Andre tilgodehavender	8.337	14.828	0	0
14	Periodeafgrænsningsposter	18.188	17.857	0	0
		<u>236.558</u>	<u>269.904</u>	<u>20.233</u>	<u>14.111</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>43.743</u>	<u>29.844</u>	<u>6</u>	<u>128</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>542.432</u>	<u>524.198</u>	<u>20.239</u>	<u>14.239</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>981.561</u>	<u>986.314</u>	<u>319.964</u>	<u>312.629</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
	<b>PASSIVER</b>				
	<b>Egenkapital</b>				
	Selskabskapital	126.000	126.000	126.000	126.000
	Reserve for dagsværdi opskrivninger	0	0	99.241	94.495
	Overført overskud	40.159	23.411	23.274	11.405
	<b>Aktionærer i Jysk-Fynsk Kapital A/S'</b>				
	<b>andel af egenkapital</b>	166.159	149.411	248.515	231.900
	Minoritetsinteresser	292.184	250.688	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>458.343</b>	<b>400.099</b>	<b>248.515</b>	<b>231.900</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
15	Andre hensættelser	5.213	5.055	0	0
		5.213	5.055	0	0
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
16	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Prioritetsgæld	46.478	56.672	0	0
	Bankgæld	39.699	57.045	0	0
	Anden gæld	34.384	24.840	0	0
		120.561	138.557	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
16	Kortfristet del af langfristet gæld	23.670	24.183	0	0
	Bankgæld	131.361	149.845	59.120	76.638
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	9.888	8.408	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	105.211	118.423	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.166	17.295	11.800	2.300
	Forudbetalinger fra kunder	7.327	6.139	0	0
	Skyldig selskabsskat	363	459	0	0
	Anden gæld	117.458	117.851	529	1.791
		397.444	442.603	71.449	80.729
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>518.005</b>	<b>581.160</b>	<b>71.449</b>	<b>80.729</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>981.561</b>	<b>986.314</b>	<b>319.964</b>	<b>312.629</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 17 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser
- 18 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 19 Forslag til resultatdisponering
- 20 Nærtstående parter

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitaloppgørelse

t.kr.	Koncern				
	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital 1. januar 2019</b>	126.000	23.411	149.411	250.688	400.099
Egenkapitalposter i datter- og associerede virksomheder	0	-1.023	-1.023	-1.351	-2.374
Udbytte	0	0	0	-10.650	-10.650
Ændring minoritetsinteresser	0	0	0	16.145	16.145
Overført via resultatdisponering	0	17.771	17.771	37.352	55.123
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>126.000</b>	<b>40.159</b>	<b>166.159</b>	<b>292.184</b>	<b>458.343</b>

  

t.kr.	Moterselskab			
	Selskabs- kapital	Reserve for dagsværdi opskriv- ninger	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2019</b>	126.000	94.495	11.405	231.900
Værdiregulering af kapitalandele	0	4.746	0	4.746
Overført via resultatdisponering	0	0	11.869	11.869
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>126.000</b>	<b>99.241</b>	<b>23.274</b>	<b>248.515</b>

Selskabskapitalen består af aktier på hver nom. 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
Årets resultat	55.123	73.385	11.869	20.395
Andre driftsindtægter	0	-52.982	0	0
Af- og nedskrivninger	65.094	35.343	0	10
Udbytte og værdireguleringer af dattervirksomheder	0	0	-14.000	-22.600
Indtægter fra associerede virksomheder	0	-8.139	0	0
Egenkapitalposter og kursreguleringer m.v.	2.374	1.894	0	0
Ændring i andre hensættelser	158	4.438	0	0
Ændring i udskudt skat	4.176	4.158	2	0
	126.925	58.097	-2.129	-2.195
Ændringer i varebeholdninger	-37.681	-7.228	0	0
Ændring i tilgodehavender	29.170	19.834	-6.124	7.789
Ændring i kortfristet gæld	-26.162	-20.826	8.238	-9.312
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>92.252</b>	<b>49.877</b>	<b>-15</b>	<b>-3.718</b>
Nettoinvestering i immaterielle anlægsaktiver	-4.193	-10.868	0	0
Nettoinvestering i materielle anlægsaktiver	-31.090	-31.660	0	0
Nettoinvestering i finansielle anlægsaktiver	576	-58.947	3.411	-58.947
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-34.707</b>	<b>-101.475</b>	<b>3.411</b>	<b>-58.947</b>
Udbytte fra dattervirksomheder	0	0	14.000	22.600
Optagelse/afdrag langfristet gæld, netto	-18.509	4.423	0	0
Kortfristede bankfaciliteter, netto	-18.484	65.401	-17.518	38.908
Ændring i minoritetsinteresser	-6.653	-22.352	0	0
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-43.646</b>	<b>47.472</b>	<b>-3.518</b>	<b>61.508</b>
<b>Årets pengestrøm</b>	<b>13.899</b>	<b>-4.126</b>	<b>-122</b>	<b>-1.157</b>
Likvider 1. januar	29.844	33.970	128	1.285
<b>Likvider 31. december</b>	<b>43.743</b>	<b>29.844</b>	<b>6</b>	<b>128</b>
Der specificeres således:				
Likvide beholdninger	43.743	29.844	6	128
	43.743	29.844	6	128

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jysk-Fynsk Kapital A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsregnskabet og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som året før.

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Jysk-Fynsk Kapital A/S samt dattervirksomheder, hvori Jysk-Fynsk Kapital A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Dattervirksomhedernes regnskaber er i al væsentlighed udarbejdet i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Ved konsolidering foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

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

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

Negative forskelsbeløb (badwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

#### Omregning af fremmed valuta

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 finansiel 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 dagsværdi 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 dagsværdi 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.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger omfatter forbruget af direkte og indirekte råvarer og hjælpematerialer, der er afholdt for at opnå årets nettoomsætning.

#### 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.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på tilgodehavender fra salg, operationelle leasingaftaler 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Selskabet 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.

Jysk-Fynsk Kapital A/S 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, året sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat 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.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid efter en individuel vurdering af de enkelte erhvervelser. Virksomhedens investeringer i dattervirksomheder anses for at være af strategisk betydning for koncernen. Under hensyntagen til koncernens forventede planer for forøgelse af aktiviteter og stigning i indtjening er den økonomiske levetid for goodwill blevet fastsat til 10 år.

Software m.v., der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Software m.v.	3-5 år
---------------	--------

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg 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 samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egen fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Tekniske anlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

#### Leasingkontrakter

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

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dags-værdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

#### Finansielle anlægsaktiver (moderselskabet)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles under henvisning til årsregnskabslovens § 41 til dagsværdi. Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretaget på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Udbytte fra dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdireguleringer af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til reserve for dagsværdireguleringer i det omfang dagsværdireguleringer overstiger kostprisen.

#### Finansielle anlægsaktiver (koncernen)

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende værdi af goodwill. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som en målemetode.

Deposita og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

#### Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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, hvorpå 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 selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

##### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger aconto-faktureringer og tab på tilgodehavender. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor aconto-faktureringer med fradrag af tab på tilgodehavender overstiger salgsværdien.

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

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Egenkapital

###### *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.

###### *Reserve for dagsværdireguleringer*

Reserve for dagsværdireguleringer omfatter dagsværdireguleringer for kapitalandele i datter- og associerede virksomheder. Reserven kan ikke benyttes til udlodning af udbytte eller til dækning af underskud.

###### *Minoritetsinteresser*

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som en særskilt post under egenkapital.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Selskabsskat og udskudt skat

Jysk-Fynsk Kapital A/S overtager som administrationsselskab hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudte skatteforpligtelse og udskudte skatteaktiv beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

##### Hensatte forpligtelse

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

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

##### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

##### Pengestrømsopgørelse

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

##### *Pengestrøm fra driftsaktivitet*

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

##### *Pengestrøm fra investeringsaktivitet*

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.

##### *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

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

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

##### Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december****Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Nøgletal**

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig balancesum}}$
Egenkapitalandel (soliditet)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 2 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til koncernens indtjeningskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktér, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift.

Særlige poster er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
<b>Indtægter</b>				
Badwill vedrørende køb af dattervirksomheder	0	52.982	0	0
	0	52.982	0	0
<b>Særlige poster indgår på følgende linjer</b>				
Andre driftsindtægter	0	52.982	0	0
	0	52.982	0	0

#### 3 Nettoomsætning

##### Segmentoplysninger

Fordelingen af nettoomsætningen på aktiviteter, der er det primære segment:

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
Tekstil	147.536	136.782	0	0
Byggeri og anlæg	1.253.274	529.943	0	0
Øvrige	0	0	1.800	800
	1.400.810	666.725	1.800	800

Af koncernens samlede omsætning i 2019 kan cirka 50 % henføres til eksport og resten til indenlandsk omsætning.

#### 4 Personaleomkostninger

Gager og lønninger	474.376	206.563	1.320	1.320
Pensioner	28.450	11.407	0	0
Omkostninger til social sikring m.v.	21.165	14.779	4	4
	523.991	232.749	1.324	1.324
Gennemsnitligt antal beskæftigede	1.775	1.065	1	1

Ledelsesvederlag er ikke oplyst i henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, pkt. 2. Der er indgået incitamentsprogrammer med ledelsen (bonusordning).

#### 5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision	664	590	50	50
Andre ydelser	387	334	66	58
	1.051	924	116	108



## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
<b>6 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	340	372
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	224	0	224
Øvrige finansielle indtægter	8.086	4.400	0	0
	<u>8.086</u>	<u>4.624</u>	<u>340</u>	<u>596</u>
<b>7 Finansielle omkostninger</b>				
Øvrige finansielle omkostninger	15.042	8.352	1.486	1.221
	<u>15.042</u>	<u>8.352</u>	<u>1.486</u>	<u>1.221</u>
<b>8 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.911	4.972	-593	-530
Årets regulering af udskudt skat	4.176	4.158	2	0
Regulering tidligere år	-869	333	-14	-2
	<u>7.218</u>	<u>9.463</u>	<u>-605</u>	<u>-532</u>
<b>9 Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>Koncern</b>	
t.kr.			<b>Goodwill</b>	<b>Software mv.</b>
Kostpris 1. januar 2019			168.399	41.711
Tilgang			0	3.867
Afgang			0	396
Kostpris 31. december 2019			<u>168.399</u>	<u>45.974</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019			106.281	33.753
Årets afskrivninger			8.994	2.334
Afgang			0	70
Ned- og afskrivninger 31. december 2019			<u>115.275</u>	<u>36.157</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>			<u>53.124</u>	<u>9.817</u>

Virksomhedens investeringer i dattervirksomheder anses for at være af strategisk betydning for koncernen. Under hensyntagen til koncernens forventede planer for forøgelse af aktiviteter og stigning i indtjening er den økonomiske levetid for goodwill blevet fastsat til 10 år.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 10 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				Moder- selskab
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Aktiver under opførelse	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar
Kostpris 1. januar 2019	459.977	856.298	81.274	9.300	143
Valutakursregulering	-895	-1.475	-171	0	0
Tilgang	6.308	21.932	3.153	508	0
Afgang	12	-1.144	-2.159	-332	0
Kostpris 31. december 2019	465.402	875.611	82.097	9.476	143
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	239.631	732.240	62.170	0	143
Valutakursregulering	-465	-1.524	-552	0	0
Årets afskrivninger	12.788	26.642	6.936	0	0
Årets afgang	157	-1.395	-1.574	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	252.111	755.963	66.980	0	143
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>213.291</b>	<b>119.648</b>	<b>15.117</b>	<b>9.476</b>	<b>0</b>
Heraf finansielt leasede aktiver	0	2.334	5.916	0	0

#### 11 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		Moterselskab	
	Deposita	Andre tilgodehavender	Dattervirk-somheder	Tilgodehavender hos tilknyttede
Kostpris 1. januar 2019	13.842	5.390	193.505	10.390
Årets tilgang	524	0	7.479	0
Årets afgang	0	-1.100	-500	-10.390
Kostpris 31. december 2019	14.366	4.290	200.484	0
Reguleringer 1. januar 2019	0	0	94.495	0
Årets værdireguleringer	0	0	4.746	0
Reguleringer 31. december 2019	0	0	99.241	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>14.366</b>	<b>4.290</b>	<b>299.725</b>	<b>0</b>

Dagsværdiansættelsen for moderselskabets dattervirk-somheder tager udgangspunkt i anerkendte værdiansættelses-metoder og rimelige skøn foretaget på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 11 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Direkte og indirekte andel af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter:

Navn og hjemsted	Effektiv ejerandel	Selskabskapital
Hi-Con A/S, Hjallerup, Danmark	80,0 %	9.700
- Hi-Con Ejendomsinvest af 2006 A/S, Hjallerup, Danmark	80,0 %	
CRC Technology ApS, Hjallerup, Danmark	80,0 %	125
KE Fibertec A/S, Vejen, Danmark	70,0 %	1.600
- Euro Air A/S, Vejen, Danmark	70,0 %	
- Euro Air CZ S.r.o., Varnsdorf, Tjekkiet	70,0 %	
- KE Fibertec UK Ltd., Romsey, England	70,0 %	
- KE Fibertec Deutschland GmbH, Wunstorf, Tyskland	70,0 %	
- KE Fibertec NA Inc., Fallston MD, USA	70,0 %	
- KE Fibertec San. Ve Ticaret Ltd., Istanbul, Tyrkiet	70,0 %	
- KE Fibertec Væveri A/S, Vejen, Danmark	35,0 %	
United Textile Group Holding A/S, Ikast, Danmark	60,0 %	20.000
- United Textile Group A/S, Ikast, Danmark	60,0 %	
- SC UTG Ukraine, Drohobych, Ukraine	60,0 %	
- UAB Jungtime Tekstiles Groupe	60,0 %	
- UTG Carnicas San. Ve Tic., Erbaa, Tyrkiet	60,0 %	
- UTG Bangladesh Ltd., Dhaka, Bangladesh	54,0 %	
- UTG Istanbul San Tic., Istanbul, Tyrkiet	60,0 %	
- UTG Ejendomme Holding ApS, Ikast, Danmark	60,0 %	
- UTG Ejendomme Tyrkiet ApS, Ikast, Danmark	60,0 %	
- UTG Ejendomme Ukraine ApS, Ikast, Danmark	60,0 %	
- UTG Ejendomme Danmark ApS, Ikast, Danmark	60,0 %	
- WSG ApS, Ikast, Danmark	60,0 %	
Fasterholt Holding A/S, Fasterholt, Danmark	25,0 %	34.700
- DOT A/S, Fasterholt, Danmark	25,0 %	
- DOT AB, Sölesborg, Sverige	25,0 %	
- DOT AquaCoat A/S, Fasterholt, Danmark	25,0 %	
- DOT Ejendomme A/S, Fasterholt, Danmark	25,0 %	
- DOT Ejendomme – Ferritslev A/S, Fasterholt, Danmark	25,0 %	
- DOT Ejendomme – Vildbjerg A/S, Vildbjerg, Danmark	25,0 %	
- DOT Steel Coating – Vildbjerg A/S, Stilling, Danmark	25,0 %	
BB fiberbeton A/S, Lille Skensved, Danmark	52,0 %	2.100
Jysk-Fynsk Kapital J ApS, Hedensted, Danmark	90,0 %	100
- Junckers Holding A/S, Køge, Danmark	50,1 %	
- F. Junckers Industrier A/S, Køge, Danmark	50,1 %	
- Junckers Parkett GmbH., Tyskland	50,1 %	
- Junckers France S.A.S., Frankrig	50,1 %	
- Junckers Limited, England	50,1 %	
- Junckers Iberica S.A., Spanien	50,1 %	
- Junckers Handwoll Inc., USA	50,1 %	
- Junckers Italy S.r.l., Italien	50,1 %	
United Textile Group Pulje ApS, Ikast, Danmark	25,0 %	4.000

Alle indgår i koncernregnskabet, via bestemmende indflydelse.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 12 Igangværende arbejder for fremmed regning

t.kr.	Koncern	
	2019	2018
Igangværende arbejder for fremmed regning	103.404	56.202
Aconto faktureringer	-109.692	-62.992
	<u>-6.288</u>	<u>-6.790</u>
der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	3.600	1.618
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)	-9.888	-8.408
	<u>-6.288</u>	<u>-6.790</u>

#### 13 Udskudt skat

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
Udskudt skat 1. januar	-42.142	9.730	-7	-7
Afgang ved salg af dattervirksomheder	0	162	0	0
Tilgang ved køb af dattervirksomheder	0	-56.192	0	0
Årets regulering	4.176	4.158	2	0
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<u>-37.966</u>	<u>-42.142</u>	<u>-5</u>	<u>-7</u>

Koncernen har pr. 31. december 2019 indregnet skatteaktiv på i alt 37.966 t.kr. Skatteaktivet knytter sig primært til materielle anlægsaktiver.

Ledelsen har på baggrund af budgetterne frem til 2024 vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori skatteaktivet kan udnyttes.

#### 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver i alt 18.188 t.kr. (2018: 17.857 t.kr.)

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Posten vedrører primært periodisering af omkostninger i henhold til en længerevarende kontrakt.

#### 15 Andre hensatte forpligtelser

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
Hensættelse 1. januar	5.055	617	0	0
Årets regulering	158	4.438	0	0
<b>Hensættelse 31. december</b>	<u>5.213</u>	<u>5.055</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser. Koncernen yder garanti på visse projekter.

#### 16 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld	Afdrag i	Restgæld
	31/12 2019	2020	efter 5 år
Prioritetsgæld	53.186	6.708	23.221
Bankgæld	50.717	11.018	10.309
Anden gæld	40.328	5.944	9.488
	<u>144.231</u>	<u>23.670</u>	<u>43.018</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 17 Kontraktlige forpligtelser, eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser m.v.

Mio. kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Husleje- og leasingkontrakter (Løbetid 1-19 år)	358,2	397,2	0,6	0,0
<b>Sikkerhedsstillelser</b>				
<i>Følgende aktiver er sikkerhed til for realkreditinstitutter:</i>				
Grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på	155,1	185,7	0,0	0,0
<i>Følgende aktiver er sikkerhed til for koncernens bankforbindelser:</i>				
Grunde og bygninger og andre anlægsaktiver med regnskabsmæssig værdi på	112,0	115,2	0,0	0,0
Virksomhedspant, samlet nom. 117,2 mio. kr. i goodwill, tilgodehavender, varebeholdninger, driftsmidler m.v. med en samlet regnskabsmæssig værdi på	488,2	527,8	0,0	0,0
<i>Følgende aktiver er sikkerhed til for leasinggivere:</i>				
Ejerpantebrev i grund og bygninger, nom. 17,1 mio. kr. med en regnskabsmæssig værdi på	44,0	45,0	0,0	0,0
<i>Garantier:</i>				
Arbejdsgarantier	29,7	14,4	0,0	0,0

#### Koncern

Et datterselskab har afgivet støtteerklæring overfor dets datterselskaber.

#### Sambeskatning - koncernen

Selskaberne i Jysk-Fynsk Kapital A/S-koncernen er sambeskattet med øvrige danske selskaber. Som helejede dattervirksomheder hæfter selskaberne i Jysk-Fynsk Kapital A/S-koncernen ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter, kildeskatter, renter og royalties.

#### Sambeskatning - moderselskabet

Moderselskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter, kildeskatter, renter og royalties.

#### Moderselskab

Jysk-Fynsk Kapital A/S har afgivet soliditetserklæringer og tilbagetrædelseserklæring overfor selskabets og koncernens primære pengeinstitutter.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 18 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Koncernen afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

t.DKK	2019				2018			
	Bereg- nings- mæssig hoved- stol	Værdi- regule- ring indregnet på egen- kapitalen	Dags- værdi	Rest- løbetid mdr.	Bereg- nings- mæssig hoved- stol	Værdi- regule- ring indregnet på egen- kapitalen	Dags- værdi	Rest- løbetid mdr.
Renteswaps	26.476	-346	-915	21-104	41.828	-552	-825	33-116

De sikrede pengestrømme forventes realiseret og vil påvirke resultatet over renteswappens restløbetid.

#### 19 Resultatdisponering

t.kr.	Moderselskab	
	2019	2018
Overført til egenkapitalreserver	11.869	20.395
	11.869	20.395

#### 20 Nærtstående parter

Jysk-Fynsk Kapital A/S har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Jysk-Fynsk Kapital A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder, som omtalt i note 11, samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familie-medlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere virksomheder, hvori førnævnt personkreds har væsentlige interesser.

##### Koncern

Koncernens transaktioner med nærtstående parter er elimineret i koncernregnskabet.

##### Moderselskab

Jysk-Fynsk Kapital A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	Moderselskab	
	2019	2018
Salg af tjenesteydelser til tilknyttede virksomheder	1.800	800
Køb af tjenesteydelser fra nærtstående parter	752	597
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	340	372
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	224
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.833	8.894
Gæld til tilknyttede virksomheder	11.800	2.300

# 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.”

## Mette Grunnet

### Bestyrelse

På vegne af: Jysk-Fynsk Kapital A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-313762974817

IP: 5.103.xxx.xxx

2020-07-01 08:25:17Z

NEM ID 

## Navnet er skjult (CPR valideret)

### Dirigent

På vegne af: Jysk-Fynsk Kapital A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-711375123278

IP: 93.166.xxx.xxx

2020-07-01 09:42:18Z

NEM ID 

## Navnet er skjult (CPR valideret)

### Bestyrelsesformand

På vegne af: Jysk-Fynsk Kapital A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-711375123278

IP: 93.166.xxx.xxx

2020-07-01 09:42:18Z

NEM ID 

## Per Borup Jensen

### Bestyrelse

På vegne af: Jysk-Fynsk Kapital A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-446694272882

IP: 185.66.xxx.xxx

2020-07-01 10:48:44Z

NEM ID 

## Per Kristensen

### Direktør

På vegne af: Jysk-Fynsk Kapital A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-269631618458

IP: 83.90.xxx.xxx

2020-07-01 12:02:08Z

NEM ID 

## Christian Odgaard Pedersen

### Bestyrelse

På vegne af: Jysk-Fynsk Kapital A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-073035927470

IP: 80.199.xxx.xxx

2020-07-01 17:45:49Z

NEM ID 

## Poul Kristiansen

### Bestyrelse

På vegne af: Jysk-Fynsk Kapital A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-435836578014

IP: 83.137.xxx.xxx

2020-07-01 17:55:12Z

NEM ID 

## Lars Koudal Jensen

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:1267704910153

IP: 62.199.xxx.xxx

2020-07-02 05:32:18Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: OQD07-ZCGQQ-U24L0-5Z124-YKEFO-3CCYY

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>