

## **Nyhus Hertz Holding A/S**

Klamsagervej 2  
8230 Åbyhøj  
CVR-nr. 29441774

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.02.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Per Quistgaard Ovesen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
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	23

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Nyhus Hertz Holding A/S  
Klamsagervej 2  
8230 Åbyhøj

CVR-nr.: 29441774  
Hjemsted: Aarhus  
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

## Bestyrelse

Christina Nyhus Hansen, formand  
Jørgen Hertz  
Per Quistgaard Ovesen

## Direktion

Jørgen Hertz, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Nyhus Hertz Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 25.02.2019

### Direktion

Jørgen Hertz  
direktør

### Bestyrelse

Christina Nyhus Hansen  
formand

Jørgen Hertz

Per Quistgaard Ovesen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Nyhus Hertz Holding A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nyhus Hertz Holding A/S 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.

Aarhus, den 25.02.2019

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Lars Andersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34506

## Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	154.688	162.169	135.333	103.795	90.497
Driftsresultat	3.138	5.587	7.370	5.034	6.218
Resultat af finansielle poster	(274)	(270)	(250)	(191)	(12)
Årets resultat	2.204	4.114	5.553	3.607	4.644
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.204	4.114	5.553	3.607	4.644
Samlede aktiver	46.852	46.470	42.869	35.416	22.698
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.227	2.237	2.173	16.379	844
Egenkapital	23.829	22.225	18.610	13.158	9.651
Egenkapital ekskl. minoriteter	23.829	22.225	18.610	13.158	9.651
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	9,6	20,2	35,0	31,6	48,1
Soliditetsgrad (%)	50,9	47,8	43,4	37,2	42,5

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

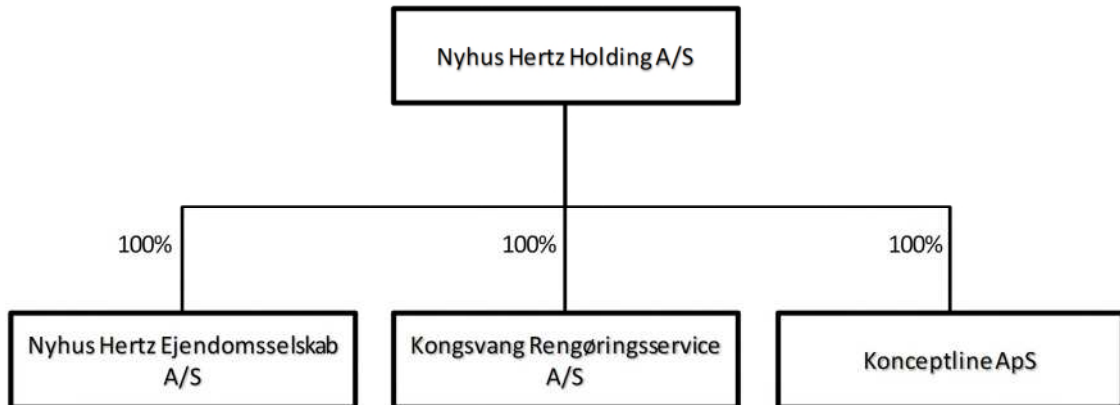
<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet er moderselskab, og dets hovedaktivitet omfatter besiddelse af kapitalandele i selskabets tre datterselskaber.



### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et overskud på 2.204 t.kr. mod et overskud på 4.114 t.kr. sidste år. Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventes et resultat i samme størrelsesorden som 2018.

### Miljømæssige forhold

Kongsvangs CSR politik er integreret i virksomhedens helhed og dermed et naturligt element i den daglige ledelse. Med fokus på bæredygtige løsninger, social ansvar og udvikling af et anerkendende arbejdsmiljø, ønsker Kongsvang at skabe mere værdi for kunder, medarbejdere samt det omgivende samfund. Dette søges blandt andet gennem en miljøvenlig tilgang til anvendelsen af midler og metoder, gode arbejdsforhold, tæt samarbejde med lokale jobcentre samt gennem succesfuld integration af medarbejdere af anden etnisk baggrund. Kongsvangs politik om samfundsansvar er således en integreret del i virksomhedens CSR strategi og omhandler forhold såsom miljø, uddannelse og integration. Hos Kongsvang går bæredygtighed, ordentlighed og god forretning hånd i hånd, og er det bærende elementer i såvel det strategiske og taktiske som det operationelle niveau.

### 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>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>154.687.896</b>	<b>162.169.012</b>
Personaleomkostninger	1	(149.899.760)	(154.978.208)
Af- og nedskrivninger	2	(1.650.618)	(1.603.912)
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.137.518</b>	<b>5.586.892</b>
Andre finansielle indtægter		432	10.326
Andre finansielle omkostninger	3	(273.954)	(280.045)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.863.996</b>	<b>5.317.173</b>
Skat af årets resultat	4	(659.701)	(1.202.733)
<b>Årets resultat</b>	5	<b>2.204.295</b>	<b>4.114.440</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Grunde og bygninger		13.402.826	13.497.411
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.649.522	3.434.555
Indretning af lejede lokaler		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>16.052.348</b>	<b>16.931.966</b>
Deposita		139.283	125.820
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>139.283</b>	<b>125.820</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>16.191.631</b>	<b>17.057.786</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.541.286	1.317.475
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.541.286</b>	<b>1.317.475</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.421.382	21.154.440
Udskudt skat	8	436.000	296.700
Andre tilgodehavender		110.938	303.782
Tilgodehavende selskabsskat		289.999	434.567
Periodeafgrænsningsposter		220.355	1.195.317
<b>Tilgodehavender</b>		<b>21.478.674</b>	<b>23.384.806</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.640.106</b>	<b>4.709.668</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>30.660.066</b>	<b>29.411.949</b>
<b>Aktiver</b>		<b>46.851.697</b>	<b>46.469.735</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		21.328.906	21.124.611
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	600.000
<b>Egenkapital</b>		<b>23.828.906</b>	<b>22.224.611</b>
Gæld til realkreditinstitutter		7.061.901	7.460.898
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>7.061.901</b>	<b>7.460.898</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	398.996	392.051
Deposita		58.766	54.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.085.823	1.705.252
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.801.040	1.714.088
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.250	6.250
Anden gæld	10	12.502.957	12.912.585
Periodeafgrænsningsposter		107.058	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>15.960.890</b>	<b>16.784.226</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>23.022.791</b>	<b>24.245.124</b>
<b>Passiver</b>		<b>46.851.697</b>	<b>46.469.735</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Dattervirksomheder	14		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	500.000	21.124.611	600.000	22.224.611
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(600.000)	(600.000)
Årets resultat	0	204.295	2.000.000	2.204.295
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>21.328.906</b>	<b>2.000.000</b>	<b>23.828.906</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		3.137.518	5.586.892
Af- og nedskrivninger		1.650.618	1.553.825
Ændringer i arbejdskapital	11	833.309	(2.763.358)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>5.621.445</b>	<b>4.377.359</b>
Modtagne finansielle indtægter		432	10.326
Betalte finansielle omkostninger		(273.954)	(280.045)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(654.433)	(911.809)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>4.693.490</b>	<b>3.195.831</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.227.000)	(2.236.614)
Salg af materielle anlægsaktiver		456.000	899.599
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(771.000)</b>	<b>(1.337.015)</b>
Afdrag på lån mv.		(392.052)	(385.225)
Udbetalt udbytte		(600.000)	(500.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(992.052)</b>	<b>(885.225)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.930.438</b>	<b>973.591</b>
Likvider primo		4.709.668	3.736.077
<b>Likvider ultimo</b>		<b>7.640.106</b>	<b>4.709.668</b>

## Koncernens noter

	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	126.844.190	133.505.672
Pensioner	18.857.694	17.628.249
Andre omkostninger til social sikring	3.612.271	3.263.770
Andre personaleomkostninger	585.605	580.517
	<b>149.899.760</b>	<b>154.978.208</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>384</b>	<b>412</b>
Oplysninger om det samlede vederlag til ledelsesmedlemmer er ikke oplyst med henvisning til ÅRL §98b, stk. 3., nr. 2.		
	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.601.735	1.553.825
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	48.883	50.087
	<b>1.650.618</b>	<b>1.603.912</b>
	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	272.697	278.682
Øvrige finansielle omkostninger	1.257	1.363
	<b>273.954</b>	<b>280.045</b>
	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	799.001	1.325.433
Ændring af udskudt skat	(139.300)	(122.700)
	<b>659.701</b>	<b>1.202.733</b>
	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	600.000
Overført resultat	204.295	3.514.440
	<b>2.204.295</b>	<b>4.114.440</b>

## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	14.996.076	9.791.241	183.362
Tilgange	479.297	747.703	0
Afgange	0	(1.373.759)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>15.475.373</b>	<b>9.165.185</b>	<b>183.362</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.498.665)	(6.356.686)	(183.362)
Årets afskrivninger	(573.882)	(1.027.853)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	868.876	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.072.547)</b>	<b>(6.515.663)</b>	<b>(183.362)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>13.402.826</b>	<b>2.649.522</b>	<b>0</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo			125.820
Tilgange			19.890
Afgange			(6.427)
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>139.283</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>139.283</b>
<b>8. Udskudt skat</b>			
Materielle anlægsaktiver		436.000	296.700
		<b>436.000</b>	<b>296.700</b>
<b>Bevægelser i året</b>			
Primo		296.700	
Indregnet i resultatopgørelsen		139.300	
<b>Ultimo</b>		<b>436.000</b>	



## Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	398.996	392.051	7.061.901	5.821.996
	<b>398.996</b>	<b>392.051</b>	<b>7.061.901</b>	<b>5.821.996</b>
			<b>2018 kr.</b>	<b>2017 kr.</b>
<b>10. Anden gæld</b>				
Moms og afgifter			3.418.466	3.684.016
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.			4.585.544	4.050.627
Feriepengeforpligtelser			4.402.947	5.081.942
Anden gæld i øvrigt			96.000	96.000
			<b>12.502.957</b>	<b>12.912.585</b>
			<b>2018 kr.</b>	<b>2017 kr.</b>
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger			(223.811)	(142.038)
Ændring i tilgodehavender			1.887.401	(2.935.115)
Ændring i leverandørgæld mv.			(830.281)	313.795
			<b>833.309</b>	<b>(2.763.358)</b>
			<b>2018 kr.</b>	<b>2017 kr.</b>
<b>12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt			<b>272.200</b>	<b>152.860</b>

## Koncernens noter

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens bankforbindelse har stillet arbejdsgaranti over for tredjemand på 548.651 t.kr.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 13.403 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
<b>14. Dattervirk- somheder</b>					
Kongsvang Rengøringservice A/S	Aarhus	A/S	100,0	11.338.731	1.900.271
Nyhys Hertz Ejendomsselskab A/S	Aarhus	A/S	100,0	525.862	212.053
Konceptline ApS	Aarhus	ApS	100,0	1.678.549	61.234

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(50.743)</b>	<b>(72.572)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.173.558	4.129.857
Andre finansielle indtægter	1	100.274	72.024
Andre finansielle omkostninger		(2.666)	(6.383)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.220.423</b>	<b>4.122.926</b>
Skat af årets resultat	2	(16.128)	(8.486)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>2.204.295</b>	<b>4.114.440</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.543.139	14.369.581
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b>13.543.139</b>	<b>14.369.581</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>13.543.139</b>	<b>14.369.581</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.674.691	5.057.902
Tilgodehavende selskabsskat		289.999	434.567
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		782.873	1.316.947
Periodeafgrænsningsposter	5	0	15.743
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.747.563</b>	<b>6.825.159</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>550.454</b>	<b>1.042.121</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>10.298.017</b>	<b>7.867.280</b>
<b>Aktiver</b>		<b>23.841.156</b>	<b>22.236.861</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.063.139	10.889.581
Overført overskud eller underskud		11.265.767	10.235.030
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	600.000
<b>Egenkapital</b>		<b>23.828.906</b>	<b>22.224.611</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.000	6.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.250	6.250
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>12.250</b>	<b>12.250</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>12.250</b>	<b>12.250</b>
<b>Passiver</b>		<b>23.841.156</b>	<b>22.236.861</b>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## 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	500.000	10.889.581	10.235.030	600.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(600.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(3.000.000)	3.000.000	0
Årets resultat	0	2.173.558	(1.969.263)	2.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>10.063.139</b>	<b>11.265.767</b>	<b>2.000.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				22.224.611
Udbetalt ordinært udbytte				(600.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				2.204.295
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>23.828.906</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	99.842	72.024
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	432	0
	<b>100.274</b>	<b>72.024</b>
	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	16.128	8.486
	<b>16.128</b>	<b>8.486</b>
	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	600.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.173.558	4.129.857
Overført resultat	(1.969.263)	(615.417)
	<b>2.204.295</b>	<b>4.114.440</b>
		<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		3.480.000
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>3.480.000</b>
Opskrivninger primo		10.889.581
Andel af årets resultat		2.173.558
Udbytte		(3.000.000)
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>10.063.139</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>13.543.139</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

### 5. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte forsikringer.

## Modervirksomhedens noter

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominel værdi kr.</b>
<b>6. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	500	1000	500.000
	<b>500</b>		<b>500.000</b>

### 7. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet hæfter solidarisk sammen med dets datterselskaber over for alt mellemværende med bankforbindelsen. Bankgælden i koncernselskaberne udgør 0 kr. pr. 31.12.2018.



## 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%.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

#### 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.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### 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.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, samt finansielle indtægter fra godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler 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 klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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 modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

#### Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

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

### 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.

### 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 bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### 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.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

# 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.”

**Per Q. Ovesen**

**Bestyrelsesmedlem**

Serienummer: CVR:37158267-RID:77249161

IP: 185.157.xxx.xxx

2019-02-25 08:22:31Z

NEM ID 

**Per Q. Ovesen**

**Dirigent**

Serienummer: CVR:37158267-RID:77249161

IP: 185.157.xxx.xxx

2019-02-25 08:22:31Z

NEM ID 

**Lars Andersen**

**Revisor**

Serienummer: CVR:33963556-RID:12581041

IP: 83.151.xxx.xxx

2019-02-25 08:25:25Z

NEM ID 

**Christina Nyhus Hansen**

**Bestyrelsesformand**

Serienummer: PID:9208-2002-2-203432774387

IP: 5.103.xxx.xxx

2019-02-25 09:13:53Z

NEM ID 

**Jørgen Hertz**

**Direktionsmedlem**

Serienummer: PID:9208-2002-2-080786769151

IP: 5.103.xxx.xxx

2019-02-25 13:48:40Z

NEM ID 

**Jørgen Hertz**

**Bestyrelsesmedlem**

Serienummer: PID:9208-2002-2-080786769151

IP: 5.103.xxx.xxx

2019-02-25 13:48:40Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: ITKE3-0SLBS-5CVGX-FZ0FH-PEGF4-DZGIL

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

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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