

**J. B. HOLDING APS
HØJLUNDEVEJ 16, 3540 LYNGE
CVR.NR. 31 05 76 47**

**ÅRSRAPPORT
1. JANUAR 2018 - 31. DECEMBER 2018
12. REGNSKABSÅR**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2019.

dirigent Jesper Boelskifte

INDHOLDSFORTEGNELSE**Påtegninger**

Ledelsespåtegning 2

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 3-5

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 6

Koncernoversigt 7

Hoved- og nøgletal for koncernen 8

Beretning 9-10

Koncern- og årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis 11-19

Resultatopgørelse 20

Balance 21-22

Egenkapitalopgørelse 23-24

Pengestrømsopgørelse 25

Noter 26-34

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 for J. B. Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lynge, den 29. maj 2019

i direktionen

direktør Jesper Boelskifte

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i J. B. Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J. B. Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncerns pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2018 – 31. december 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 selskabet 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 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 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 regnskabsprincipper om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.
- 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 væsentlig inkonsistent med koncernregnskabet og 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.

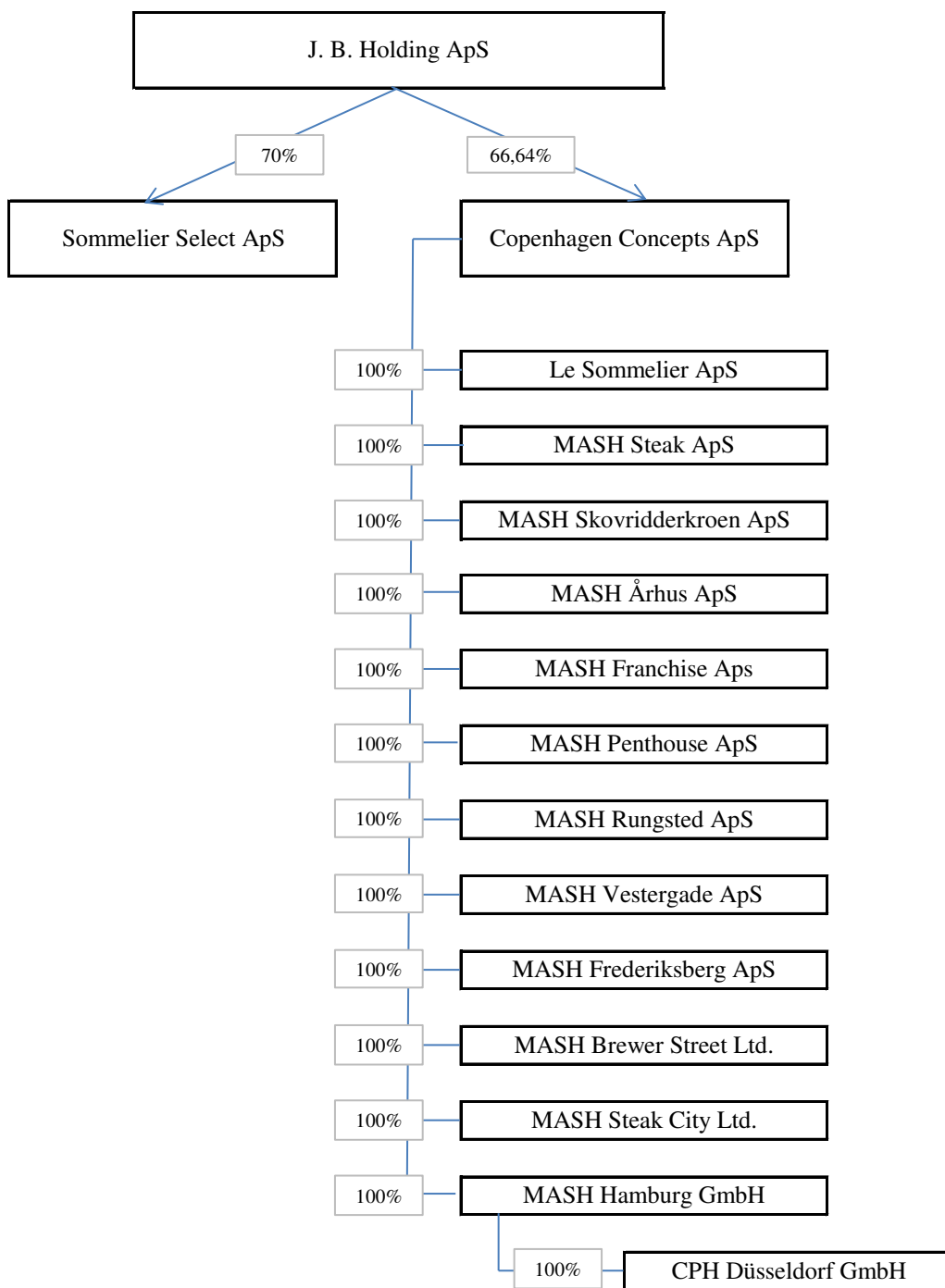
Allerød, den 29. maj 2019
GBH REVISION & RÅDGIVNING
REGISTRERET REVISIONSAKTIESELSKAB
CVR-NR. 17 61 04 30

Morten Riise Andersen
registreret revisor
medlem af FSR - danske revisorer
mne 26754

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	J. B. Holding ApS Højlundevej 16 3540 Lyngø CVR. nr.: 31 05 76 47 Stiftelsesdato: 9. november 2007 Hjemstedskommune: Hillerød Regnskabsperiodens startdato: 1. januar 2018 Regnskabsperiodens slutdato: 31. december 2018 Foregående regnskabsperiodes startdato: 1. januar 2017 Foregående regnskabsperiodes slutdato: 31. december 2017
Direktion	Direktør Jesper Boelskifte
Revision	GBH Revision & Rådgivning Registreret Revisionsaktieselskab M. D. Madsensvej 13 3450 Allerød
Pengeinstitut	Nykredit Bank A/S Kalvebod Brygge 47 1780 København V

KONCERNOVERSIGT



HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

1.000 kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Bruttoresultat	100.552	109.095	109.835	96.367	86.091
Resultat af ordinær primær drift	-8.856	1.599	8.687	7.896	8.953
Resultat af finansielle poster	-3.624	-3.624	-3.601	-2.995	-1.083
Årets resultat	-14.779	-4.014	2.248	2.067	4.576
Balancesum					
Balancesum	90.240	117.116	109.716	106.099	70.731
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	35.326	52.870	46.522	48.919	28.683
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	3.508	17.191	21.023	24.241	21.417
Egenkapital	1.952	19.436	26.612	32.123	28.270
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	8.862	-3.203	17.616	5.616	11.396
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-3.660	-15.022	-9.557	-26.600	-6.502
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-4.765	18.673	-5.644	25.125	-5.601
Pengestrøm i alt	437	448	2.415	4.141	-707
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	negativ	6,0	36	27,7	31,1
Soliditetsgrad	3,9	14,7	19,2	22,8	30,3
Egenkapitalforrentning	negativ	negativ	9	6,9	16,9
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	289,7	311,2	278,2	258,2	228,1

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING FOR 2018

Koncernens hovedaktiviteter

Koncernen ejer og driver en række restauranter under brand-navnene MASH og Bistro Sommelier. Selskabet har inden for eksisterende koncepter indgået aftale om to restauranter, der er drevet på franchise basis i Københavns Lufthavn.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

J. B. Holding ApS ejer 70% af selskabet Sommelier Select ApS, der indkøber og videresælger vin til koncernens restauranter. Endvidere ejer J. B. Holding ApS 66,64% af Copenhagen Concepts ApS, som ejer alle underliggende restauranter.

I 2018 er åbnet en MASH restaurant på Frederiksberg i Danmark.

For 2018 realiserede gruppen et bruttoresultat på 100,6 mill.

Årets ordinære resultat af primær drift blev realiseret med -8,9 mill.

Ledelsen i J. B. Holding ApS betegner resultatet som utilfredsstillende, og forventer en forbedring af resultatet for 2019.

Regnskabsåret er ekstraordinært påvirket af nedskrivning af selskabets aktivitet i London.

Årets resultat sammenholdt med forventning samt forventninger til fremtiden

2018 var frem for alt kendetegnet ved en historisk varm sommer, som også satte sit præg på året, der samlet endte under det forventede. Hertil kommer den nedenfor nævnte ekstraordinære nedskrivning på investeringen i London.

Selskabet forventer for 2019 en markant forbedring af resultatet i forhold til 2018.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Udlejer i London varslede tidligere en markant forøgelse af lejeniveauet. I den forbindelse har selskabet igennem en periode været i dialog med udlejer, om fremtiden for lokationen i London, hvilket efter regnskabsårets udløb, efter aftale og accept fra udlejer, har resulteret i en aftale om afhændelse/fracflytning fra lejemålet i første halvår af 2019. Dette har givet anledning til en ekstraordinær nedskrivning på DKK 13,3 mill af værdien af det engelske selskab pr. 31/12-2018, som følge af restafskrivning på materielle anlægsaktiver i det engelske datterselskab.

LEDELSESBERETNING FOR 2018

Selskabets to franchise enheder i Københavns Lufthavn har været i kontraktmæssigt udbud, i forbindelse med udløbet af oprindelige aftale pr 31/12-2019, og selskabet har i samarbejde med hidtidig samarbejdspartner Select Service Partner (SSP) vundet kontrakten på enhederne for en yderligere periode.

Der er fra regnskabsårets afslutning og frem til i dag ikke indtrådt øvrige væsentlige forhold, som vil kunne påvirke koncernens og selskabets finansielle stilling, som den fremgår af årsrapporten.

Særlige risici

Der er ingen særlige forretningsmæssige- eller finansielle risici udover, hvad der følger normal drift og konjunkturudvikling.

Som følge af etableringer i udlandet og aflæggelse af koncernregnskab i danske kroner vil ændringer i valutakurser for britiske pund og Euro kunne påvirke det forventede resultat i både negativ og positiv retning. Det er dog ikke ledelsens vurdering, at dette udgør en væsentlig risiko for koncernen.

Forskning og udvikling

Koncernens moderselskab udvikler løbende produkter og processer. Der foretages ingen egentlig forskning.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen opfylder lovgivningens krav på miljøområdet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for J. B. Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstor).

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Ved køb af småaktiver til en kostpris på mellem kr. 5.000 og den skattemæssige grænse på kr. 13.500 (2018-niveau) bliver købet aktiveret som driftsmidler og afskrives over 3 år. Tidligere blev køb af småaktiver udelukkende aktiveret, hvis de oversteg den skattemæssige grænse. Ændringen skyldes, at det er konstateret at de anskaffede småaktiver har en fysisk levetid på 3 år eller derover.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 31. december 2018:

Årets resultat før skat er forringet med kr. 109.851 (koncern kr. 211.336).

Årets skat af praksisændringen udgør kr. 0 (koncern kr. 46.493).

Årets resultat efter skat er forringet med kr. 109.851 (koncern kr. 164.843).

Balancesummen er forøget med kr. 459.595 (koncern kr. 689.669).

Egenkapitalen er forøget med kr. 358.485 (koncern kr. 537.942).

For 2017 er årets resultat efter skat forbedret med tkr. 89 (koncern tkr. 137), balancesummen er forøget med tkr. 457 (koncern tkr. 901) og egenkapitalen pr. 31. december 2017 er forøget med tkr. 457 (koncern tkr. 703).

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har valgt at anvende Årsregnskabslovens §32 ved at sammendrage visse regnskabsposter og benævne disse bruttofortjeneste.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden J. B. Holding ApS og dattervirksomheder, hvori J. B. Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder. Der er ingen associerede virksomheder jf. koncernoversigten.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for J. B. Holding ApS og dets dattervirksomheder. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammenlægge regnskabsposter af ensartet karakter. De regnskaber, der anvendes til brug ved konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Ved konsolideringen 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

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 og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. 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. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under moder-virksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100%. Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder. Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Salg af varer og ydelser indregnes som nettoomsætning, når varen eller ydelsen er solgt og leveret (salgs-metoden).

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets køb af varer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Skat af årets skattepligtige indkomst samt forskydning i udskudt skat og eventuelle reguleringer fra tidligere års skatter indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Indretning i lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Indretning i lejede lokaler afskrives over lejeaftalens løbetid eller over 5 år.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (restværdi kr. 0) 3 - 5 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 5.000 indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing) indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien. Leasingaktiverne afskrives over aktivets brugstid.

Der medtages en leasingforpligtelse svarende til dagsværdi 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 operationel leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v..

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele består af aktier i tilknyttede virksomheder. Aktierne måles efter indre værdis metode, hvilket bevirker, at aktierne indregnes i balancen på baggrund af selskabets forholdsmæssige ejerandel.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapital til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Selskabets andel af de tilknyttede virksomheders resultat indregnes i resultatopgørelsen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele under finansielle anlægsaktiver omfatter unoterede aktier, der ikke forventes realiseret i løbet af det kommende år. Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Deposita

Deposita under finansielle anlægsaktiver omfatter deposita vedrørende lejemål og øvrige lejeaftaler, der ikke forventes realiseret i løbet af det kommende år. Deposita måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere. Der foretages nedskrivning på ukurante, herunder langsomt omsættelige varer.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsessomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver indeholder afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne anparter indregnes direkte i egenkapitalen. Udbytte af egne anparter indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, med fradrag af skattemæssige underskud.

Ved negativ udskudt skat vil den udskudte skat blive aktiveret, såfremt det vurderes, at selskabet i de kommende år vil kunne udnytte den negative udskudte skat.

For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

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

Proritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen, der opstilles efter den indirekte metode, viser koncernens pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, samt koncernens likvide reserver ved årets begyndelse og slutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for poster uden likviditetseffekt, betalte finansielle poster, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ord. resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Investeret kapital er defineret som driftsmæssige immaterielle (ekskl. goodwill) og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre gældsforpligtelser samt øvrige driftsmæssige kortfristede forpligtelser.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 2018

Noter	Koncern		Moder		
	2017	2017	2017	2017	
	Kr. 1.000	Kr. 1.000	Kr. 1.000	Kr. 1.000	
	100.552.326	109.095	-74.999	-163	
	BRUTTOFORTJENESTE				
1	Personaleomkostninger	-87.240.223	-98.823	0	0
2	Afskrivninger	-22.168.366	-8.673	0	0
	DRIFTSRESULTAT	-8.856.263	1.599	-74.999	-163
	Resultat af kapitalandele tilknyttede virksomheder	483.632	0	-11.105.174	-2.719
3	Andre finansielle indtægter	175.904	148	631.038	622
4	Andre finansielle omkostninger	-4.283.990	-3.772	-43.124	-215
	RESULTAT FØR SKAT	-12.480.717	-2.025	-10.592.259	-2.475
5	Skat af årets resultat	-2.297.786	-1.989	-106.839	-102
	ÅRETS RESULTAT	-14.778.503	-4.014	-10.699.098	-2.577
	Forslag til resultatdisponering				
	Ekstraordinært udbytte 28. november 2018	3.500.000	0	3.500.000	0
	Udbytte for regnskabsåret	108.000	106	108.000	106
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			0	-493
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-5.384.327	-1.553		
	Overført til næste år	-13.002.176	-2.567	-14.307.098	-2.190
	RESULTATDISPONERING I ALT	-14.778.503	-4.014	-10.699.098	-2.577

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018

A K T I V E R

Noter	Koncern		Moder	
	31.12.17	Kr. 1.000	31.12.17	Kr. 1.000
6 Goodwill	370.000	430	0	0
7 Koncerngoodwill	2.618.974	2.902	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	2.988.974	3.332	0	0
Indretning i lejede lokaler	18.175.284	35.025	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.150.341	17.845	0	0
8 Materielle anlægsaktiver	35.325.625	52.870	0	0
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	696.125	4.264
Langfristede tilgodehavender tilknyttede virksomheder	0	0	565.187	6.835
Andre værdipapirer og kapitalandele	3.540.515	3.541	3.540.515	3.541
Depositum	4.464.143	8.469	0	0
Finansielle anlægsaktiver	8.004.658	12.010	4.801.827	14.640
ANLÆGSAKTIVER	46.319.257	68.212	4.801.827	14.640
Råvarer og hjælpematerialer	14.118.368	21.138	0	0
10 Varebeholdninger	14.118.368	21.138	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.835.930	7.744	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	2.146.091	940
Kortfristede tilgodehavender tilknyttede virksomheder	0	0	409.930	7.041
Tilgodehavende udbytte	0	0	2.450.000	0
Andre tilgodehavender	5.672.752	1.943	1.100.654	964
11 Periodeafgrænsningsposter	2.569.858	2.792	0	0
Tilgodehavender	14.078.540	12.479	6.106.675	8.945
Likvide beholdninger	15.724.162	15.287	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER	43.921.070	48.904	6.106.675	8.945
AKTIVER	90.240.327	117.116	10.908.502	23.585

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018

P A S S I V E R

Noter	Koncern		Moder	
		31.12.17		31.12.17
	Kr. 1.000		Kr. 1.000	
12 Virksomhedskapital	250.000	250	250.000	250
Reserve nettoopskrivning efter indre værdi's metode	0	0	0	0
Overført resultat	3.150.473	16.835	6.194.280	20.467
Foreslået udbytte for regnskabsåret	108.000	106	108.000	106
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet	3.508.473	17.191	6.552.280	20.823
Minoritetsinteresser	-1.556.650	2.245	0	0
EGENKAPITAL	1.951.823	19.436	6.552.280	20.823
Hensættelse til udskudt skat	1.414.069	1.310	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER	1.414.069	1.310	0	0
Ansvarlig lånekapital	5.631.800	5.632	0	0
Langfristet gæld til kreditinstitutter i øvrigt	12.434.157	20.198	0	0
Gældsbev	1.200.000	1.400	0	0
Anden langfristet gæld	0	233	0	0
13 Langfristede gældsforpligtelser	19.265.957	27.463	0	0
Kortfristet gæld til kreditinstitutter i øvrigt	35.507.192	32.959	1.002.798	1.642
Kortfristet del af gældsbev	200.000	200	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.478.753	2.720	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.597.563	16.546	0	0
Selskabsskat, kortfristet	913.355	310	913.355	310
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.345.989	0
Anden gæld	11.911.615	16.172	94.080	810
Kortfristede gældsforpligtelser	67.608.478	68.907	4.356.222	2.762
GÆLDSFORPLIGTELSER	86.874.435	96.370	4.356.222	2.762
PASSIVER	90.240.327	117.116	10.908.502	23.585
14 Eventualposter m.v.				
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16 Nærtstående parter				
17 Ejerforhold				
18 Omtale af betydningsfulde hændelser som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning				

EGENKAPITALOPGØRELSE PR. 31. DECEMBER 2018

	Koncern					
	Virk- somheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1.1.2018	250.000	16.377.635	105.800	16.733.435	1.998.688	18.732.123
Effekt af praksisændring	0	456.814	0	456.814	245.976	702.790
Korr. egenkapital 1.1.2018	250.000	16.834.449	105.800	17.190.249	2.244.664	19.434.913
Betalt ordinært udbytte	0	0	-105.800	-105.800	0	-105.800
Ekstraordinært udbytte	0	0	3.500.000	3.500.000	0	3.500.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-3.500.000	-3.500.000	0	-3.500.000
Minoritetsinteressers andel af kapitalforhøjelse	0	0	0	0	850.000	850.000
Forskydning ejerforhold ifm. kapitalforhøjelse	0	-715.928	0	-715.928	715.928	0
Overført af årets resultat	0	-13.002.176	0	-13.002.176	-5.384.327	-18.386.503
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	51.213	0	51.213	0	51.213
Minoritetsinteressers andel af valutakursregulering	0	-17.085	0	-17.085	17.085	0
Foreslået udbytte for året	0	0	108.000	108.000	0	108.000
Egenkapital 31.12.2018	250.000	3.150.473	108.000	3.508.473	-1.556.650	1.951.823

EGENKAPITALOPGØRELSE PR. 31. DECEMBER 2018

	Moder				I alt
	Virk- somheds- kapital	Reserve for netto- opskrivning	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
Egenkapital 1.1.2018	250.000	0	20.010.436	105.800	20.366.236
Effekt af praksisændring	0	0	456.814	0	456.814
Korr. egenkapital 1.1.2018	250.000	0	20.467.250	105.800	20.823.050
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
Ekstraordinært udbytte	0	0	0	3.500.000	3.500.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-3.500.000	-3.500.000
Reserve for opskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	0	0
Overført af årets resultat	0	0	-14.307.098	0	-14.307.098
Valutakursregulering, uden- landsk dattervirksomhed	0	0	34.128	0	34.128
Foreslået udbytte for året	0	0	0	108.000	108.000
Egenkapital 31.12.2018	250.000	0	6.194.280	108.000	6.552.280

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR ÅRET 2018

	Koncern	
	Kr. 1.000	
		31.12.2017
Driftsresultat	-8.856	1.599
Afskrivninger og nedskrivninger	22.168	8.673
Andre reguleringer	105	526
Driftens likviditetsvirkninger før ændring i arbejdskapital	13.417	10.798
Ændring i tilgodehavender	-1.600	-2.042
Ændring i varebeholdninger	7.020	1.653
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-4.450	-7.950
Ændring i arbejdskapital	970	-8.339
Driftens likviditetsvirkninger før finansielle poster og skat	14.387	2.459
Modtagne renter og udbytter m.v.	163	148
Betalte renter	-4.072	-3.627
Betalte skatter	-1.616	-2.183
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	8.862	-3.203
Investeringer		
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.457	-14.587
Salg af materielle anlægsaktiver	2.500	0
Salg kapitalandele	843	0
Betalte deposita	454	-435
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-3.660	-15.022
Finansiering		
Nedbringelse af langfristet bankgæld	-7.764	20.198
Forøgelse af kortfristet bankgæld	2.548	2.556
Afdrag på gældsbrugsgæld	-200	-200
Minoritetsinteressers andel af kapitalforhøjelse	850	0
Diverse bevægelser vedr. kapitalejere og selskabsdeltagere	0	-3.737
Kursreguleringer m.v.	-199	-144
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-4.765	18.673
NETTOPENGESTRØMME	437	448
Likvide midler ved årets begyndelse	15.287	14.839
Likvide midler ved årets udgang	15.724	15.287

NOTER

1 Personalemkostninger

	Koncern		Moder	
	2017		2017	
	Kr. 1.000		Kr. 1.000	
Lønninger	81.941.108	93.830	0	0
Pensioner	858.395	1.010	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.440.720	3.983	0	0
	87.240.223	98.823	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	289,7	311,2	0,0	0,0

2 Afskrivninger

	Koncern		Moder	
	2017		2017	
	Kr. 1.000		Kr. 1.000	
Goodwill	60.000	60	0	0
Koncerngoodwill	149.821	159	0	0
Indretning i lejede lokaler	3.888.399	4.530	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.540.453	3.924	0	0
Nedskrivninger, indretning i lejede lokaler	13.241.873	0	0	0
Nedskrivninger, andre anlæg, driftsmatr. mv.	287.820	0	0	0
	22.168.366	8.673	0	0

3 Finansielle indtægter

	Koncern		Moder	
	2017		2017	
	Kr. 1.000		Kr. 1.000	
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	545.284	554
Valutakursgevinster	13.286	0	0	0
Øvrige renteindtægter	162.618	148	85.754	68
	175.904	148	631.038	622

4 Finansielle omkostninger

	Koncern		Moder	
	2017		2017	
	Kr. 1.000		Kr. 1.000	
Renteomkostninger til dattervirksomheder	0	0	0	0
Valutakurstab	211.948	145	0	0
Øvrige renteomkostninger	4.072.042	3.627	43.124	215
	4.283.990	3.772	43.124	215

NOTER

5 Skat af årets resultat

	Koncern		Moder	
		2017 Kr. 1.000		2017 Kr. 1.000
Beregnet skat af årets skattepl. indkomst	2.194.478	1.728	106.839	102
Udskudt skat 1.1.2018	-1.310.761	-1.049	0	0
Udskudt skat 31.12.2018	1.414.069	1.310	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0	0	0
	2.297.786	1.989	106.839	102

6 Goodwill

	Koncern		Moder	
		31.12.2017 Kr. 1.000		31.12.2017 Kr. 1.000
Kostpris 1.1.2018	600.000	600	0	0
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	0	0	0	0
Kostpris 31.12.2018	600.000	600	0	0
Afskrivninger 1.1.2018	170.000	110	0	0
Årets afskrivninger	60.000	60	0	0
Afskrivninger på afgang	0	0	0	0
Afskrivninger 31.12.2018	230.000	170	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	370.000	430	0	0

NOTER

7 Koncerngoodwill

	Koncern		Moder	
	31.12.2017		31.12.2017	
	Kr. 1.000		Kr. 1.000	
Kostpris 1.1.2018	3.823.289	3.823	0	0
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	-189.869	0	0	0
Kostpris 31.12.2018	3.633.420	3.823	0	0
Afskrivninger 1.1.2018	921.586	762	0	0
Årets afskrivninger	149.821	159	0	0
Afskrivninger på afgang	-56.961	0	0	0
Afskrivninger 31.12.2018	1.014.446	921	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	2.618.974	2.902	0	0

NOTER

8 Materielle anlægsaktiver

	Koncern		Moder	
	Andre anlæg mv.	Indretning i lejede lokaler	Andre anlæg mv.	Indretning i lejede lokaler
Kostpris 1.1.2018	44.712.483	53.981.493	0	0
Heraf frasolgte enheder	-3.017.322	-2.148.681	0	0
Kursregulering	-22.951	-239.561	0	0
Effekt af praksisændring	1.712.545	0	0	0
Tilgang	4.460.132	2.997.027	0	0
Afgang	-1.640.555	-4.310.910	0	0
Kostpris 31.12.2018	46.204.332	50.279.368	0	0
Afskrivninger 1.1.2018	27.768.260	18.956.715	0	0
Heraf frasolgte enheder	-2.768.015	-1.758.685	0	0
Kursregulering	-53.904	-53.779	0	0
Effekt af praksisændring	811.542	0	0	0
Årets afskrivninger	4.540.982	3.876.355	0	0
Nedskrivninger	282.610	13.002.136	0	0
Afskrivninger på afgang	-1.527.484	-1.918.658	0	0
Afskrivninger 31.12.2018	29.053.991	32.104.084	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	17.150.341	18.175.284	0	0
Heraf udgør finansielle leasingaktiver	0		0	

NOTER

9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Moder	
	31.12.2017	Kr. 1.000
Kostpris 1.1.2018	7.977.000	7.977
Tilgang	4.150.000	0
Afgang	0	0
Kostpris 31.12.2018	12.127.000	7.977
Værdireguleringer 1.1.2018	-3.712.842	493
Effekt af praksisændring	0	368
Tilknyttede virksomheders køb af egne anparter	0	-1.625
Tilknyttede virksomheders udbytte af egne anparter	0	171
Valutakursregulering	34.128	-401
Årets resultat	-10.389.246	-2.719
Nedskrivning goodwill	-715.928	0
Udbytte	-2.450.000	0
Årets regulering	5.803.013	0
Værdireguleringer 31.12.2018	-11.430.875	-3.713
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	696.125	4.264
Heraf udgør ikke-afskrevet goodwill	0	0

Navn og hjemsted	Stemme- og ejer- andel	Egenkapital pr. 31.12.2018	Årets resultat for 2018
Copenhagen Concepts ApS, København Danmark	66,64%	-8.708.003	-19.983.123
Sommelier Select ApS, Hillerød, Danmark	70%	4.494.464	4.182.153

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

10 Varebeholdninger

Koncernens varebeholdninger består for størstedelens vedkommende af vin. Vinbeholdningen er kendetegnet ved at bestå af mange varianter herunder producenter og årgange. Varebeholdningernes genanskaffelsværdi er markant højere end kostprisen, men det er ikke muligt at opgøre den nøjagtige genanskaffelsværdi.

NOTER

11 Periodeafgrænsningsposter

	Koncern		Moder	
	2017		2017	
	Kr. 1.000		Kr. 1.000	
Forudbetalt husleje og varme	1.080.192	1.275	0	0
Forudbetalt forsikring	570.589	454	0	0
Forudbetalt omkostninger i øvrigt	919.077	1.063	0	0
	2.569.858	2.792	0	0

12 Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen udgør kr. 250.000.

Alle kapitalandele giver lige ret i selskabet i forhold til deres størrelse, herunder stemmeret.

Virksomhedskapitalen har været uændret kr. 250.000 siden 1. januar 2011.

13 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		
	Gæld i alt 31.12.2018	Første års afdrag	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	5.631.800	0	5.631.800
Kreditinstitutter i øvrigt	47.941.349	35.507.192	0
Gældsbrief	1.400.000	200.000	400.000
	54.973.149	35.707.192	6.031.800

To kapitalejere og en tidligere kapitalejer i Copenhagen Concepts ApS har samlet stillet kr. 12.000.000 som ansvarlig lånekapital. I koncernregnskabet for J. B. Holding ApS indgår kun den del, der er stillet af minoritetsaktionærer. Kapitalejerne og den tidligere kapitalejer kan alene kræve indfrielse af den del af den ansvarlige lånekapital som sammen med egenkapitalen samlet overstiger 30% af balancesummen. Pr. 31. december 2018 er der ingen krav om indfrielse af den ansvarlige lånekapital.

Den ansvarlige lånekapital forrentes med en rentesats på 4,75%. Renter betales kvartalsvis til kapitalejerne.

	Moder		
	Gæld i alt 31.12.2018	Første års afdrag	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter i øvrigt	1.002.798	1.002.798	0
	1.002.798	1.002.798	0

NOTER

14 Eventualposter m.v.

Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk med datterselskaberne Sommelier Select ApS og Copenhagen Concepts ApS samt underliggende sambeskattede selskaber for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Der påhviler selskabet Copenhagen Concepts ApS eventualforpligtelser vedrørende nøglemedarbejdere på maksimal kr. 3.283.800 pr. 31. december 2018.

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernens selskaber har indgået huslejekontrakter med løbetider på op til 11 år og 5 måneder og en samlet restforpligtelse pr. 31. december 2018 på kr. 93.828.000.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

J. B. Holding ApS har til sikkerhed for eget og datterselskabet Sommelier Select ApS' mellemværende med pengeinstitut deponeret skadesløsbrev med virksomhedspant på kr. 4.500.000 med pant i simple fordringer, goodwill m.v. samt driftsinventar og driftsmateriel. Pr. 31. december 2018 udgør Sommelier Select ApS' bankmellemværende kr. 0 og J. B. Holding ApS' bankmellemværende kr. 1.002.798.

J. B. Holding ApS har til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut deponeret beholdning af andre værdipapirer og kapitalandele. Bogført værdi af de deponerede andre værdipapirer og kapitalandele udgør pr. 31. december 2018 kr. 3.540.515.

J. B. Holding ApS har stillet selvskyldnerkaution for selskabet MSEG Holding ApS' bankmellemværende. Pr. 31. december 2018 udgør MSEG Holding ApS' bankmellemværende kr. 10.000.000.

J. B. Holding ApS har til sikkerhed for den tilknyttede virksomhed Copenhagen Concepts ApS' bankmellemværende stillet sikkerhed i tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed med pant på kr. 6.368.200.

J. B. Holding ApS har stillet selvskyldnerkaution for 65% af tilknyttet virksomheds bankmellemværende. Pr. 31. december 2018 udgør den tilknyttede virksomheds samlede bankmellemværende kr. 45.540.264.

Den tilknyttede virksomhed Sommelier Select ApS har til sikkerhed for eget og J. B. Holding ApS' mellemværende med pengeinstitut deponeret skadesløsbrev med virksomhedspant på kr. 4.500.000 med pant i simple fordringer, goodwill m.v. samt driftsinventar og driftsmateriel. Pr. 31. december 2018 udgør Sommelier Select ApS' bankmellemværende kr. 0 og J. B. Holding ApS' bankmellemværende kr. 1.002.798.

Den tilknyttede virksomhed Copenhagen Concepts ApS har til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut deponeret skadesløsbrev med virksomhedspant på kr. 10.000.000 med pant i simple fordringer, goodwill m.v. samt driftsinventar og driftsmateriel.

Den tilknyttede virksomhed Copenhagen Concepts ApS har overfor en dattervirksomheds bankforbindelse stillet kontokautation for udstedt betalingsgaranti. Pr. 31. december 2018 udgør garantibeløbet kr. 150.000.

Den tilknyttede virksomhed Copenhagen Concepts ApS har i forbindelse med en dattervirksomheds indgåelse af huslejekontrakt stillet garanti på kr. 450.000 overfor udlejer af lokaler.

NOTER

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Den tilknyttede virksomhed Copenhagen Concepts ApS har i forbindelse med en dattervirksomheds indgåelse af forpagtningsaftale stillet selvskyldnerkaution for opfyldelsen af forpagtningsaftalen. Pr. 31. december 2018 resterer der en uopsigelighedsperiode på 6 år og 10 måneder og minimumshusleje i uopsigelighedsperioden udgør kr. 6.977.000.

Den tilknyttede virksomhed Copenhagen Concepts ApS har stillet selvskyldnerkaution for en dattervirksomheds gældsbrugsgæld. Pr. 31. december 2018 udgør gældsbrugsgæld i dattervirksomheden kr. 1.400.000.

Den tilknyttede virksomhed Copenhagen Concepts ApS har i forbindelse med en dattervirksomheds indgåelse af huslejekontrakt stillet garanti på kr. 781.250 overfor udlejer af lokaler.

Den tilknyttede virksomhed Copenhagen Concepts ApS har i forbindelse med en dattervirksomheds indgåelse af huslejekontrakt stillet garanti på kr. 1.354.000 overfor udlejer af lokaler.

Den tilknyttede virksomhed Copenhagen Concepts ApS har i forbindelse med en dattervirksomheds indgåelse af huslejekontrakt stillet ubegrænset garanti overfor udlejer af lokaler. Pr. 31. december 2018 udgør huslejeoplyttelsen i dattervirksomheden kr. 621.000.

Den tilknyttede virksomhed Copenhagen Concepts ApS har overfor en dattervirksomhed afgivet hensigts- og tilbagetrædelseserklæring om fortsat finansiel støtte og tilbagetrædelse for øvrige kreditorer. Hensigts-erklæringen er gældende 12 måneder fra den 11. marts 2019.

Den tilknyttede virksomhed Copenhagen Concepts ApS har overfor en dattervirksomhed afgivet hensigts- og tilbagetrædelseserklæring om fortsat finansiel støtte og tilbagetrædelse for øvrige kreditorer. Hensigts-erklæringen er ubegrænset og kan opsiges af Copenhagen Concepts ApS med 12 måneders varsel.

Fire datterselskaber har til sikkerhed for Copenhagen Concepts ApS' mellemværende med pengeinstitut deponeret skadesløsbrev med virksomhedspant på kr. 10.000.000 pr. selskab med pant i simple fordringer, varelager, goodwill m.v. samt driftsinventar og driftsmateriel.

To datterselskaber har til sikkerhed for Copenhagen Concepts ApS' mellemværende med pengeinstitut deponeret skadesløsbrev med virksomhedspant på kr. 10.000.000 pr. selskab med pant i simple fordringer, goodwill m.v. samt driftsinventar og driftsmateriel.

Et datterselskab har til sikkerhed for gældsbrug udstedt ejerpantebrev på kr. 2.000.000 med sikkerhed i driftsinventar og driftsmateriel, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør kr. 2.922.396.

NOTER

16 Nærtstående parter

J. B. Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Jesper Boelskifte, Højlundevej 16, 3540 Lyngø

Transaktioner:

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsmæssige vilkår. Der oplyses derfor ikke om de gennemførte transaktioner jf. Årsregnskabslovens § 98c stk. 7.

17 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Jesper Boelskifte
Højlundevej 16
3540 Lyngø

18 Omtale af betydningsfulde hændelser som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Udlejer i London varslede tidligere en markant forøgelse af lejeniveauet. I den forbindelse har selskabet igennem en periode været i dialog med udlejer, om fremtiden for lokationen i London, hvilket efter regnskabsårets udløb, efter aftale og accept fra udlejer, har resulteret i en aftale om afhændelse/fracflytning fra lejemålet i første halvår af 2019. Dette har givet anledning til en ekstraordinær nedskrivning på DKK 13,3 mill af værdien af det engelske selskab pr. 31/12-2018, som følge af restafskrivning på materielle anlægsaktiver i det engelske datterselskab.

Selskabets to franchise enheder i Københavns Lufthavn har været i kontraktmæssigt udbud, i forbindelse med udløbet af oprindelige aftale pr 31/12-2019, og selskabet har i samarbejde med hidtidig samarbejdspartner Select Service Partner (SSP) vundet kontrakten på enhederne for en yderligere periode.

Der er fra regnskabsårets afslutning og frem til i dag ikke indtrådt øvrige væsentlige forhold, som vil kunne påvirke koncernens og selskabets finansielle stilling, som den fremgår af årsrapporten.

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.”

Jesper Boelskifte (CPR valideret)

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-256364178249

IP: 5.179.xxx.xxx

2019-05-31 12:18:17Z

NEM ID 

Morten Riise Andersen (CVR valideret)

Registreret revisor

Serienummer: CVR:17610430-RID:1060158956658

IP: 87.59.xxx.xxx

2019-05-31 13:02:10Z

NEM ID 

Jesper Boelskifte (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-256364178249

IP: 5.179.xxx.xxx

2019-05-31 14:17:57Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: J828J+DLLVM-YNZ4B-CAHKD-8Q5AG-TD7G7

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 tidsstempet 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>