

JHB Holding, Århus Aps

Høegh-Guldbergs Gade 55, 2, 8000 Århus C

CVR-nr. 34 09 32 29

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. maj 2019

Dirigent:

.....
Jimmy Fischer Holm



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for JHB Holding, Århus Aps for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Århus, den 21. maj 2019
Direktion:


.....
Hanne Juhl Bach
.....
Johannes Frederik Bach

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i JHB Holding, Århus Aps

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JHB Holding, Århus Aps for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskab. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Sønderborg, den 21. maj 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Jan Thietje
statsaut. revisor
mne31429

Ledelsesberetning**Oplysninger om selskabet**

Navn	JHB Holding, Århus Aps
Adresse, postnr., by	Høegh-Guldbergs Gade 55, 2, 8000 Århus C
CVR-nr.	34 09 32 29
Stiftet	28. december 2011
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Hanne Juhl Bach Johannes Frederik Bach
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Nettoomsætning	964.052	962.725	990.529	887.900	751.621
Bruttoresultat	169.867	170.464	156.589	132.298	116.470
Resultat af primær drift	32.047	22.959	34.819	26.069	29.278
Resultat af finansielle poster	99.937	-4.579	-4.896	2.517	-558
Årets resultat	127.722	12.806	22.367	21.169	19.836
Balancesum					
Balancesum	462.734	511.403	469.658	483.988	345.442
Egenkapital	203.178	149.714	147.819	134.634	118.806
Rentebærende gæld	91.419	150.414	132.083	141.491	91.792
Investering i materielle anlægsaktiver					
Investering i materielle anlægsaktiver	-44.742	-54.718	-4.879	-10.605	-9.915
Nøgletal					
Bruttomargin	17,6 %	17,7 %	15,8 %	14,9 %	15,5 %
Afkastningsgrad	6,6 %	4,7 %	7,3 %	6,3 %	8,5 %
Soliditetsgrad	13,3 %	8,9 %	9,4 %	8,5 %	34,4 %
Egenkapitalforrentning	55,3 %	5,4 %	8,8 %	10,5 %	12,5 %
Finansiell gearing	0,4 %	1,0 %	0,9 %	1,1 %	0,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	211	227	187	151	117

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at drive handelsvirksomhed med edb-udstyr.

Moderselskabets aktivitet består i, at udøve holdingsvirksomhed og drive investering samt anden dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2018 udgør 964.052 t.kr. mod 962.725 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2018 udviser et overskud på 127.722 t.kr. mod et overskud på 12.806 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 203.178 t.kr. Ledelsen anser resultatet i koncernen og moderselskabet for tilfredsstillende.

Videnressourcer

Koncernens aktiviteter kræver et dynamisk vidensmiljø med hensyn til opsamling og udbredelse af ny viden. Koncernens nøglemedarbejdere har stor anciennitet, og videnbasen om selskabernes aktiviteter er stor, hvilket er en forudsætning for at sikre kvalitetsservice til koncernens kunder.

Særlige risici

Koncernen driver en international handelsvirksomhed og er dermed påvirket af markedsudsving og politiske udviklinger på de forskellige markeder. Endvidere er koncernens væsentligste driftsrisiko knyttet til evnen til at være stærk positioneret på de markeder, hvor produkterne og ydelserne sælges. For at formindske overnævnte risici tilstræbes der hele tiden en vis spredning af aktiviteterne samt løbende udvikling af koncernens produkter og ydelser.

Koncernen er som følge af sine aktiviteter eksponeret overfor ændringer i valutakurser og renteniveau. Ledelsen styrer de finansielle risici i koncernen og koordinerer likviditetsstyringen, herunder kapitalfrembringelse og placering af eventuel overskudslikviditet. Koncernen opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente-, og kreditrisici ikke vurderes at have væsentlig betydning for aktiviteterne.

Påvirkning af det eksterne miljø

Da koncernen primært er en handelsvirksomhed, har miljøforhold ingen særlig betydning for koncernens aktiviteter.

Redegørelse for samfundsansvar

JHB Holding, Århus ApS har ikke fastlagt selvstændige politikker på området for samfundsansvar, herunder politikker for miljø, klima, sociale forhold og medarbejderforhold, menneskerettigheder samt anti-korruption. Årsagen hertil er, at de forretningsmæssige aktiviteter, som har en samfundsmæssig påvirkning ligger i datterselskaberne.

Datterselskaberne er i sig selv ikke omfattet af kravene om rapportering af samfundsansvar. Selskabet vil i 2019 sætte fokus på, at formulere politikker for samfundsansvar for koncernen.

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Selskabets ledelse består af 1 kvinde og 1 mand, hvilket repræsenterer en ligelig fordeling jævnfør Erhvervsstyrelsens "Vejledning om måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og for afrapportering herom."

Koncernen fokuserer på, at de personer, der performer, skal belønnes for deres arbejde, ligesom anciennitet og erfaring også spiller en stor rolle i forfremmelser. Derfor ser koncernen det som diskriminerende, hvis den bedste kandidat skal fravælges på grund af køn, alder, nationalitet eller lignende, og man er opmærksom på, at der i koncernen ikke skal forekomme nogen form for diskrimination.

Koncernens underrepræsenterede køn skal til enhver tid opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger som de øvrige medarbejdere målt på kvalifikationer, performance, anciennitet m.v. Medarbejderne skal opleve, at koncernen har en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn.

Koncernen skal sørge for at få en fornuftig fordeling af kvinder og mænd i organisationen. Hvad der defineres som 'fornuftig', vil til enhver tid blive påvirket af stillingernes karakteristika samt andelen af kvinder og mænd med de rette kompetencer, uddannelse, ambitioner osv., der søger de respektive jobs. Derefter er det holdningen, at det er medarbejdernes egne ambitioner og kompetencer, der sammen med koncernselskabernes vækst afgør den enkeltes karrieremuligheder uanset køn.

Koncernselskaberne er meget opmærksom på fordelene ved en diversificeret organisation og ikke mindst ledelse, da dette også bidrager til en god dynamik i dagligdagen. Derfor har koncernselskaberne et incitament til at øge diversifikationen både med hensyn til køn, alder, kompetencer, nationalitet osv.

Koncernens HR-funktion er opmærksomme på at søge bredt og ligeligt når stillinger skal besættes, dog således, at det altid er den bedst kvalificerede kandidat, der skal foretrækkes uanset køn og alder.

Koncernens selskaber har på balancedagen ingen kvinder ansat i de øvrige ledelsesniveauer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventninger, at det kommende år vil udvise et positivt resultat, der vil bidrage til fortsat konsolidering af koncernens aktiviteter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
3	Nettoomsætning	964.052	962.725	0	0
	Vareforbrug	-722.879	-739.388	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-71.306	-52.873	-24	-23
	Bruttoresultat	169.867	170.464	-24	-23
4	Personaleomkostninger	-132.395	-130.608	0	0
5	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-5.427	-5.749	0	0
	Nedskrivning af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle aktiver	0	-11.148	0	0
	Resultat før finansielle poster	32.045	22.959	-24	-23
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	28.235	2.152
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.515	-896	0	0
6	Finansielle indtægter	104.852	1.623	356	443
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-329	0	0
	Finansielle omkostninger	-4.915	-6.202	-164	-78
	Resultat før skat	134.497	17.155	28.403	2.494
7	Skat af årets resultat	-6.775	-4.349	-32	-70
	Årets resultat	127.722	12.806	28.371	2.424
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i JHB Holding, Århus Aps	29.662	2.424		
	Minoritetsinteresser	98.060	10.382		
		127.722	12.806		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
8	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	152.251	85.577	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.281	5.510	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	35.202	0	0
		<u>163.532</u>	<u>126.289</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	53.466	27.187
	Kapitalandele i associerede virksomheder	13.708	4.652	0	0
	Andre tilgodehavender	15.184	5.489	0	0
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	138	138	0	0
		<u>29.030</u>	<u>10.279</u>	<u>53.466</u>	<u>27.187</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>192.562</u>	<u>136.568</u>	<u>53.466</u>	<u>27.187</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	33.917	122.354	0	0
		<u>33.917</u>	<u>122.354</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	120.742	141.734	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	10.716	6.671
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.633	3.266	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	2.908
	Andre tilgodehavender	92.536	87.214	13.730	13.612
	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	6.937	5.876	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	3.164	3.345	0	0
		<u>226.012</u>	<u>241.435</u>	<u>24.446</u>	<u>23.191</u>
	Likvide beholdninger	<u>10.243</u>	<u>11.046</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>270.172</u>	<u>374.835</u>	<u>24.446</u>	<u>23.191</u>
	AKTIVER I ALT	<u>462.734</u>	<u>511.403</u>	<u>77.912</u>	<u>50.378</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		PASSIVER			
		Egenkapital			
11	Selskabskapital	150	150	150	150
	Reserve for opskrivninger	4.450	4.557	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	13.179	4.563	34.659	8.380
	Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse	6.937	5.876	0	0
	Overført resultat	32.937	29.416	34.328	36.032
	Foreslået udbytte	4.000	1.000	4.000	1.000
	Anpartshavere i JHB Holding, Århus Aps' andel af egenkapital	61.653	45.562	73.137	45.562
	Minoritetsinteresser	141.525	104.152	0	0
	Egenkapital i alt	203.178	149.714	73.137	45.562
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	9.595	8.977	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	9.595	8.977	0	0
	Gældsforpligtelser				
13	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	30.784	33.308	0	0
		30.784	33.308	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	63.627	123.085	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.960	3.650	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	85.671	129.367	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	91	0	0
	Skyldig selskabsskat	4.711	2.495	32	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	35.551	35.401	4.718	4.791
	Anden gæld	22.604	22.251	25	25
	Periodeafgrænsningsposter	491	492	0	0
		219.177	319.404	4.775	4.816
	Gældsforpligtelser i alt	249.961	352.712	4.775	4.816
	PASSIVER I ALT	462.734	511.403	77.912	50.378

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 17 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern								
Note	t.kr.	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2018	150	4.557	4.563	5.876	29.416	1.000	45.562	104.152	149.714
	Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0	-12.797	0	-12.797	-40.522	-53.319
	Overført via resultatdisponering	0	0	8.412	1.061	16.189	4.000	29.662	98.060	127.722
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	0	204	0	0	0	204	647	851
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	0	0	22	0	22	-10.445	-10.423
	Tilbageførte opskrivninger i året	0	-107	0	0	107	0	0	0	0
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-1.000	-1.000	-10.367	-11.367
	Egenkapital 31. december 2018	150	4.450	13.179	6.937	32.937	4.000	61.653	141.525	203.178

		Modervirksomhed				
Note	t.kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2018	150	8.380	36.032	1.000	45.562
18	Overført via resultatdisponering	0	26.075	-1.704	4.000	28.371
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	204	0	0	204
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000
	Egenkapital 31. december 2018	150	34.659	34.328	4.000	73.137

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2018	2017
	Årets resultat	127.722	12.806
19	Reguleringer	-90.250	27.049
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	37.472	39.855
20	Ændring i driftskapital	60.889	-47.086
	Pengestrømme fra primær drift	98.361	-7.231
	Renteindbetalinger m.v.	463	1.624
	Renteudbetalinger m.v.	-4.988	-6.203
	Betalt selskabsskat	-1.300	-7.697
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	92.536	-19.507
	Salg af immaterielle anlægsaktiver	2.173	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-44.742	-54.718
	Salg af materielle anlægsaktiver	2.074	65.997
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-58.000	0
	Salg af finansielle anlægsaktiver	6.378	0
	Salg af virksomheder	120.000	0
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-2.000	-11.148
	Udlån	-15.184	0
	Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	-30.679	8.913
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-19.980	9.044
	Udbetalt udbytte	-11.367	-10.839
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	25.948
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-2.534	0
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-59.458	-1.684
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-73.359	13.425
	Årets pengestrøm	-803	2.962
	Likvider 1. januar	11.046	8.084
21	Likvider 31. december	10.243	11.046

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JHB Holding, Århus Aps for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernen har i regnskabsåret på grund af en præciseret fortolkning reklassificeret kortfristede bankfaciliteter i pengestrømsopgørelsen. Tidligere blev bankfaciliteter præsenteret som den del af koncernens likvider, fremover vil de blive præsenteret som en del af finansieringsaktiviteten. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2017 i overensstemmelse hermed. Koncernens kortfristede bankfacilitet udgør 63.627 t.kr. pr. 31. december 2018 og 123.085 t.kr. i 2017

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.

Præsentationsvaluta

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

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

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

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

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

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

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelses tidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Valutaomregning

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Leasingkontrakter

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

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

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

Bygninger	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

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

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

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

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

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

Balancen**Immaterielle anlægsaktiver**

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle ret- tigheder.

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

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostninger- ne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

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

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

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

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

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

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af materielle aktiver i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse

Reserven omfatter et beløb svarende til lån, sikkerhedsstillelse eller anden økonomisk bistand ydet til kapitalejeres køb af kapitalandele i virksomheden.

Foreslået udbytte

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

Selskabsskat

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

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

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

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

Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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

Segmentoplysninger

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

Nøgletal

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

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$
Finansiel gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld} \times 100}{\text{Egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Særlige poster

Koncern

Sidste års resultat er ekstraordinært påvirket af nogle uforudsete og uventede forhold, der i al væsentlighed kan henføres til et enkelt kundeforhold, hvilket har medført tab på tilgodehavender mv.

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

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Omkostninger				
Tab på tilgodehavender	0	11.148	0	0
	0	11.148	0	0
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Nedskrivning af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle aktiver	0	11.148	0	0
Resultat af særlige poster, netto	0	11.148	0	0

3 Segmentoplysninger

Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:

Danmark	493.902	359.247	0	0
Øvrige lande	470.150	603.478	0	0
	964.052	962.725	0	0

4 Personaleomkostninger

Lønninger	111.132	118.541	0	0
Pensioner	9.918	5.213	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.078	538	0	0
Andre personaleomkostninger	10.267	6.316	0	0
	132.395	130.608	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	211	227	0	0

Koncern

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

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
5 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.427	5.749	0	0
	<u>5.427</u>	<u>5.749</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	123	154
Renteindtægter fra associerede virksomheder	42	78	0	0
Gevinst ved salg af kapitalandele	101.786	0	0	0
Andre finansielle indtægter	3.024	1.545	233	289
	<u>104.852</u>	<u>1.623</u>	<u>356</u>	<u>443</u>
7 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	5.812	5.435	32	70
Årets regulering af udskudt skat	963	-1.086	0	0
	<u>6.775</u>	<u>4.349</u>	<u>32</u>	<u>70</u>

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	72.961	17.524	35.202	125.687
Tilgange	49	6.569	38.123	44.741
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	-14.957	0	-14.957
Overført	68.730	4.595	-73.325	0
Kostpris 31. december 2018	<u>141.740</u>	<u>13.731</u>	<u>0</u>	<u>155.471</u>
Opskrivninger 1. januar 2018	28.700	0	0	28.700
Opskrivninger 31. december 2018	<u>28.700</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28.700</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	16.084	12.014	0	28.098
Afskrivninger	2.105	3.321	0	5.426
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-12.885	0	-12.885
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>18.189</u>	<u>2.450</u>	<u>0</u>	<u>20.639</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>152.251</u>	<u>11.281</u>	<u>0</u>	<u>163.532</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2018, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	<u>128.519</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
9 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender	Deposita, finansielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2018	90	6.228	138	6.456
Valutakursreguleringer	0	207	0	207
Tilgange	0	15.184	0	15.184
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	-6.435	0	-6.435
Afgange	-1	0	0	-1
Overført	440	0	0	440
Kostpris 31. december 2018	529	15.184	138	15.851
Værdireguleringer 1. januar 2018	4.562	-739	0	3.823
Valutakursreguleringer	412	0	0	412
Årets resultat	2.515	0	0	2.515
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-6	0	0	-6
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	0	739	0	739
Overførsel	5.696	0	0	5.696
Værdireguleringer 31. december 2018	13.179	0	0	13.179
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	13.708	15.184	138	29.030

Koncern

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder					
Juhl Bach Holding ApS	ApS	Favrskov	24,00 %	222.777	117.645
Edgemo A/S	A/S	Favrskov	18,00 %	10.717	3.243
Panzer Glass A/S	A/S	Favrskov	19,20 %	29.534	15.298
Ejd. selskabet Topstykket 24 ApS	ApS	Favrskov	24,00 %	7.948	-198
Ejd. anpartsselskabet Delta 6 ApS	ApS	Favrskov	24,00 %	18.273	2.008
Delta 8 ApS	ApS	Favrskov	24,00 %	-619	-613
CC33 Property Ltd.	Ltd.	England	24,00 %	148	18
Delta Capital ApS	ApS	Favrskov	19,20 %	-29	-6
PanzerGlass LTDA	LTDA	Brasilien	19,20 %	-255	-44
PanzerGlass Australia Pty Ltd.	Ltd.	Australien	19,20 %	376	433
PanzerGlass Pty. Ltd.	Ltd.	Sydafrika	19,20 %	-56	187
PanzerGlass Ltd.	Ltd.	Hong Kong	19,20 %	-1.824	544
PanzerGlass Ltd.	Ltd.	Spanien	19,20 %	-253	-275
PanzerGlass GmbH.	GmbH	Tyskland	19,20 %	275	89
PanzerGlass Inc.	Inc.	USA	19,20 %	-544	22
Retail Distribution	Ltd.	Tyrkiet	19,20 %	-1.776	-1.085
Associerede virksomheder					
Ejd. selskabet Navervej 4 ApS	ApS	Favrskov	12,00 %	49	615
Delta 6 Int. Invest ApS	ApS	Favrskov	12,00 %	14.720	4.591
Dansk Computer Center A/S	A/S	Favrskov	4,80 %	28.905	2.537
DCC Remanufacturing ApS	ApS	Favrskov	4,80 %	2.711	901

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i dattervirksomhe- der
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2018	18.807
Kostpris 31. december 2018	18.807
Værdireguleringer 1. januar 2018	8.380
Valutakursreguleringer	204
Modtaget udbytte	-2.160
Årets resultat	28.235
Værdireguleringer 31. december 2018	34.659
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	53.466

10 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

	Modervirksomhed	
t.kr.	2018	2017
11 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Anparter, 150 stk. a nom. 1.000,00 kr.	150	150
	150	150

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 150 t.kr. de seneste 5 år.

	Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.	2018	2017	2018	2017
12 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	8.977	10.063	0	0
Afgang ved salg	-345	0	0	0
Anden udskudt skat	963	-1.086	0	0
Udskudt skat 31. december	9.595	8.977	0	0
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	9.595	8.977	0	0
	9.595	8.977	0	0
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteforpligtelser	9.595	8.977	0	0
	9.595	8.977	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Udskudt skat (fortsat)

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	33.346	2.562	30.784	20.791
	33.346	2.562	30.784	20.791

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Leje- og leasingforpligtelser	4.792	6.497	0	0

Modervirksomhed

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom 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 disse selskaber.

15 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Pant i fast ejendom

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 78.073 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsmidler udgør 0 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld overfor kreditinstitutter på 20.046 t.kr. er der deponeret ejerpantebrev nom. 45.000 t.kr. i en ejendom. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommen udgør 68.437 t.kr.

Der er afgivet underpant i en af koncernens ejendomme, nominelt 10.000 t.kr. til sikkerhed for et associeret selskabs mellemværende med kreditinstitutter. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommen, hvori der er afgivet underpant, udgør 49.566 t.kr. og prioritetsgælden udgør 19.116 t.kr.

Virksomhedspant

I to af koncernens datterselskaber er der deponeret virksomhedspant, i alt nominelt 47.000 t.kr. i tilgodehavender fra salg, simple fordringer og lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender og varebeholdninger andrager 142.826 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Sikkerhedsstillelser (fortsat)

Kaution for prioritets- og bankgæld

Koncernen har kautioneret for flere dattervirksomheders prioritetsgæld. Prioritetsgælden i dattervirksomhederne andrager 33.346 t.kr. på balancedagen.

Koncernen har kautioneret over for flere dattervirksomheders gæld til pengeinstitutter. Kautionsforpligtelsen til dattervirksomhederne andrager 53.349 t.kr. på balancedagen.

Koncernen har kautioneret for en associeret virksomheds gæld til pengeinstitut. Bankgælden i den associerede virksomhed andrager 97.763 t.kr. på balancedagen.

Koncernen har kautioneret pro rata for en associeret virksomheds gæld til pengeinstitut. Bankgælden i den associerede virksomhed andrager 57.144 t.kr. på balancedagen og andelen af pro rata kautionen andrager 6.000 t.kr.

Kaution for leverandørgæld

Koncernen har kautioneret for et datterselskabs leverandørgæld, hvor leverandørgælden udgør 29.666 t.kr. på balancedagen.

Koncernen har kautioneret pro rata for en associeret virksomheds leverandørgæld, hvor leverandørgælden udgør 44.320 t.kr. på balancedagen og andelen af pro rata kautionen andrager 22.160 t.kr.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2018.

16 Anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Koncern

Afledte finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 366 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente for et af koncernselskabernes variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 19.027 t.kr. og sikrer en fast rente på 4,2% i restløbetiden indtil 30. juni 2019.

t.kr.	Koncern	
	2018	2017
17 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
Samlet honorar til EY	695	1.003
Lovpligtig revision	378	489
Skatterådgivning	50	167
Andre ydelser	267	347
	695	1.003

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Modervirksomhed	
t.kr.		2018	2017
18	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	4.000	1.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	26.075	-62
	Overført resultat	-1.704	1.486
		<u>28.371</u>	<u>2.424</u>
		Koncern	
t.kr.		2018	2017
19	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	5.427	5.749
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	11.477
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.515	896
	Finansielle indtægter	-104.852	-1.624
	Finansielle omkostninger	4.915	6.203
	Skat af årets resultat	6.775	4.348
		<u>-90.250</u>	<u>27.049</u>
20	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	88.437	-14.080
	Ændring i tilgodehavender	15.423	-48.285
	Ændring i leverandørgæld m.v.	-42.971	15.650
	Andre ændringer i driftskapital	0	-371
		<u>60.889</u>	<u>-47.086</u>
21	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	10.243	11.046
		<u>10.243</u>	<u>11.046</u>