

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. OKTOBER 2019 - 30. SEPTEMBER 2020

THE JC ORGANIZATION APS

Bomosevej 32

2970 Hørsholm

CVR-nr. 34 46 58 43

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den / 2021

Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-15
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	16
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	17-19
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	20-29
Resultatopgørelse 1. oktober 2019 - 30. september 2020	30
Balance pr. 30. september 2020	31-33
Egenkapitalopgørelser pr. 30. september 2020	34-35
Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2019 - 30. september 2020	36-37
Noter	38-51

Kunde nr. 958888
uc/Ls

Selskab

The JC Organization ApS
Bomosevej 32
2970 Hørsholm
CVR-nr. 34 46 58 43

9. regnskabsår

Hjemsted: Rudersdal

Direktion

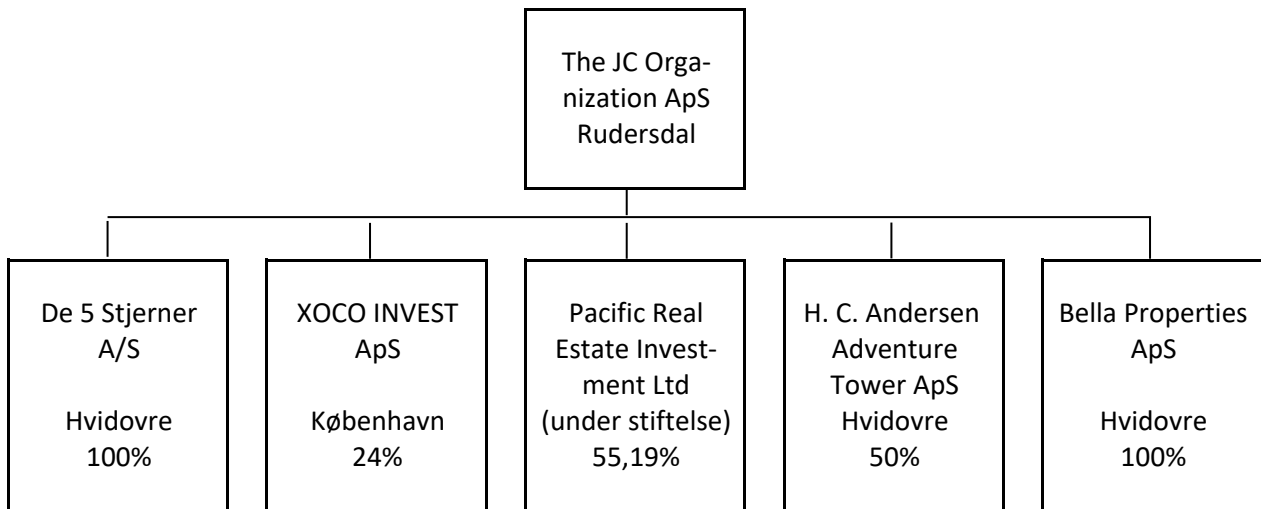
John Christensen

Revision

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Ulrik Fog Christensen, statsautoriseret revisor
Lasse Sværke, statsautoriseret revisor



HOVEDAKTIVITET

Selskabets formål er udlejningsvirksomhed, investering i biologiske aktiver, konsulentytelser og som moder-selskab gennem dattervirksomheder at drive handel og industri og anden dermed beslægtet virksomhed.

Koncernens aktiviteter er rengøring samt anden facility service til hoteller i Danmark samt investering i ejendomme og biologiske aktiver.

De 5 Stjerner A/S er Danmarks største leverandør af rengøring og facility Service til hoteller i Danmark.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Årets resultat i 2019/2020 udgør 1.941 t.kr. mod 11.970 t.kr. i 2018/2019.

I forlængelse af spredningen af COVID-19 og myndighedernes omfattende tiltag, har det været nødvendigt at vurdere COVID-19's påvirkning på De 5 Stjerner A/S' regnskab. Ledelsen har derfor afsat et større forventet tab på debitorer pga. COVID-19, idet bl.a. First hotellerne i Danmark er under konkursbehandling.

COVID-19 | SÆRLIGE RISICI

Periodens resultat fra 1. oktober 2019 indtil 14. marts 2020, hvor Danmark lukkede grænserne, var tilfredsstillende.

Efter den 14. marts 2020 blev De 5 Stjerner A/S ramt af den "perfekte storm". Alle hotellerne fik fra dag til dag gæsteaflysninger, da Danmark lukkede grænserne, og af de 1.100 medarbejdere, som til dagligt arbejder på hotellerne i Danmark, måtte selskabet over 2 dage sende 90% hjem, da der ikke var nogle arbejdsopgaver til dem. I marts 2020 valgte selskabet i henhold til Organisationsaftalen mellem lønmodtager- og arbejdsgiverorganisationerne at sende personalet hjem uden løn i perioden 15. marts til 31. marts 2020.

De 5 Stjerner A/S kom på listen over top 10 selskaber i Danmark, som søgte lønkomensation og modtog den første lønkomensation på 20,5 mDKK i maj 2020. Det viste sig hurtigt, at det kun var dele af Danmark, som var hårdt ramt af manglende gæster på hotellerne. Både Jylland og Fyn har vist fornuftige belægningsprocenter/ gæsteovernatninger i forhold til sommeren 2018 og 2019 idet mange danskere har valgt at holde deres ferie i Danmark - men der mangler forretningsfolk.

De 5 Stjerner A/S har søgt om lønkomensation for perioden 1. april til 8. juli 2020. Der er søgt komensation for de faste omkostninger for perioden 9. marts til 8. juli 2020.

Set i lyset af den dramatiske og turbulente tid vi befinder os i grundet COVID-19, er De 5 Stjerner A/S' bestyrelse og ledelse tilfredse med årets resultat.

Det er svært at forudsige noget om det kommende regnskabsår, da hotelbranchen er utroligt hårdt ramt i hovedstadsområdet, hvor størstedelen af selskabets kunder er placeret. Forventningerne for 4. kvartal 2020 og 1. kvartal 2021 ser ikke positive ud. Det er bestyrelsens og ledelsens vurdering, at 2020/21 vil give et overskud, men der forventes først et normalt driftsår i 2023.

NY FORETNINGSOMRÅDER OG NYE KUNDER

De 5 Stjerner A/S' bestyrelse og ledelse har pga. COVID-19 ændret kundestrategi og har iværksat et stort stykke arbejde for at få nye kunder, som ikke er i turristindustrien. I dag har De 5 Stjerner fået nye kunder fra såvel den offentlige som den private sektor. De 5 Stjerner A/S vil i fremtiden deltage i offentlige udbud på rengøring og facility management. De 5 Stjerner A/S har fra 1. januar 2021 indgået en række nye kontrakter med erhvervskunder, som ikke er i turistindustrien.

20 ÅRS JUBILÆRUM 2000-2020

De 5 Stjerner A/S havde den 1. september 2020 - 20 års jubilæum. Direktion, oldfruer, head supervisorer, administration og Operations gruppen deltog i en dejlig sommersejltur på vandet med sejskibet Lilla Dan.



KØNSOPDELT LØNSTATISTIK - for året 2019

Den kønsopdelte lønstatistik skal bruges til at informere og høre lønmodtagerne om lønforskelle mellem mænd og kvinder i selskabet, og er en konsekvens af Lov om ændring af lov om lige løn til mænd og kvinder.

Modtaget årlig lønstatistik fra Danmarks Statistik udarbejdet som kønsopdelt lønstatistik.



Arbejdsfunktionskode (DISCO-08)	Jobstatus	Lønforskel	Antal mænd	Antal kvinder
911240 Rengøring på hoteller o.l.	Alm. Lønmodtagere	4%	497	1482

En positiv lønforskel betyder, at mænd har højere timeløn end kvinder mens en negativ lønforskel betyder, at kvinder har højere time løn end mænd.

De 5 Stjerner A/S' kønsopdelte Lønstatistik er udarbejdet på baggrund af selskabets indberetninger til Danmarks Statistiks årlige Lønstatistik. Ved gennemgang af indberetningen er et antal medarbejdere frasorteret, inden den kønsopdelte lønstatistik blev udarbejdet:

- 3 aflønnes ikke efter arbejdet tid og skal ikke indgå i den kønsopdelte lønstatistik.
- 89 af anden grund.

Den kønsopdelte lønstatistik dækker perioden 31. december 2018 til 31. december 2019.

Alle medarbejdere som er ansat på en 3F overenskomst har samme lønvilkår. Nogle medarbejdere, som har flere års anciennitet, får automatisk en højre løn. Funktionærerne aflønnes efter kvalifikationer, ansvar, uddannelse, faglig viden og ud fra branchens normer. Det er ledelsens vurdering, at mænd og kvinder har lige løn.

ARBEJDSMILJØ & ARBEJDSKADERAPPORT

Målet var **ingen** arbejdsskader i 2019/2020.

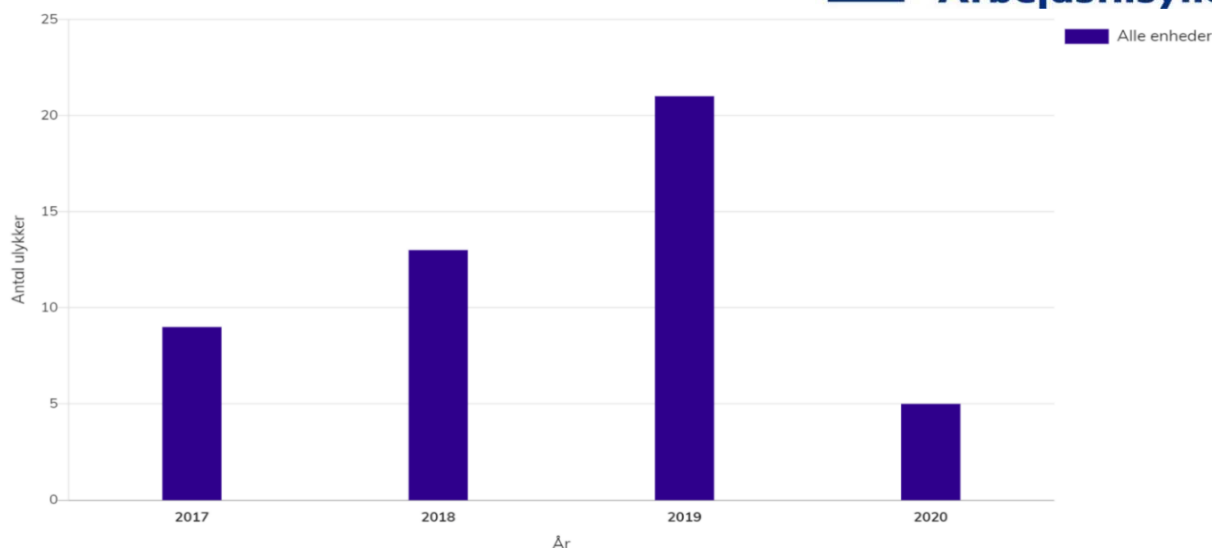
Dette mål har vi ikke kunnet opfylde, selvom vi har haft mange hjemsendte pga. COVID-19. Vi har indberettet 5 skader i 2020.

Følgende arbejdsskader er indberettet:

2 = Anden oplyst skadeområde.

1 = Stukket sig på nål.

2 = Ved lodret bevægelse (fx fald ned)



Kilde: Arbejdsmiljø i din virksomhed / Arbejdstilsynet

Året 2020 har været tilfredsstillende, selvom der har været langt mindre på arbejde pga. COVID-19.

De 5 Stjerner A/S' arbejdsmiljøorganisation vil fortsat udføre en effektiv og løbende kontrol af arbejdsmiljøet i selskabet samt herudover sørge for uddannelse og træning af medarbejdere og ledere, herunder arbejdsmiljørepræsentanter og arbejdsledere i arbejdsmiljøorganisationen. I forbindelse hermed vil der blive iværksat yderligere træning i vores "Health & Safety" procedurer.

Arbejdsmiljøorganisationens, herunder arbejdsmiljørepræsentanternes og arbejdsledernes klare mål for 2021, er **ingen** arbejdsulykker.





SAMFUNDSANSVAR (CSR) - FN GLOBAL COMPACT

De 5 Stjerner A/S' primære forretningsområde er hotelrengøring af hoteller i Danmark.

De 5 Stjerner A/S har integreret Samfundsansvar (CSR) i sit forretningsgrundlag. Selskabet bestræber sig på at følge FN Global Compact's initiativer, herunder de 10 principper om Samfundsansvar (CSR), se nedenfor, og selskabet kan derved bidrage til at løse miljømæssige og sociale udfordringer.

De 5 Stjerner A/S har iværksat forskellige CSR initiativer, der på hver sin måde fokuserer på mennesker. Selskabet tror på, at alle mennesker er ligeværdige og værdifulde og tror på, at inkludering i fællesskaber skal fremmes. Et af udgangspunkterne for selskabets CSR-arbejde er fortsat jobudvikling for ledige udsatte borgere, der henvises fra jobcentre i hele landet. De 5 Stjerner A/S samarbejder bl.a. med lønmodtagerorganisationen 3F København og har kørt kampagner for at hjælpe ledige borgere i arbejde, hvilket gavner den enkelte borger, De 5 Stjerner A/S og samfundet.

De 5 Stjerner A/S har en aftale med den koncernforbundne virksomhed Bella Properties ApS om leje af billige boliger til både medarbejdere og andre borgere. Ejendommen ligger på Kongelundsvej 292 i Kastrup. I dag betaler 1 person, som deler et rum med eget bad kr. 2.500,00 i husleje og kr. 650,00 i forbrug.

FN Global Compact's 10 principper om Samfundsansvar (CSR) er:

Menneskerettigheder

1. Virksomheder bør støtte og respektere beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder og
2. sikre sig, at de ikke medvirker til krænkelse af menneskerettighederne.

Arbejdstagerrettigheder

3. Virksomheder bør opretholde organisationsfrihed og effektivt anerkende retten til kollektiv forhandling,
4. støtte udryddelse af alle former for tvangsarbejde,
5. støtte effektiv afskaffelse af børnearbejde, og
6. eliminere diskrimination i arbejde- og ansættelsesforhold

Miljø

7. Virksomheder bør støtte en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer,
8. tage initiativer til at fremme en større miljømæssig ansvarlighed, og
9. tilskynde udvikling og spredning af miljøvenlige teknologier.

Anti-korruption

10. Virksomheder bør modarbejde alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse.

BÆREDYGTIG UDVIKLING - FN'S 17 VERDENSMÅL

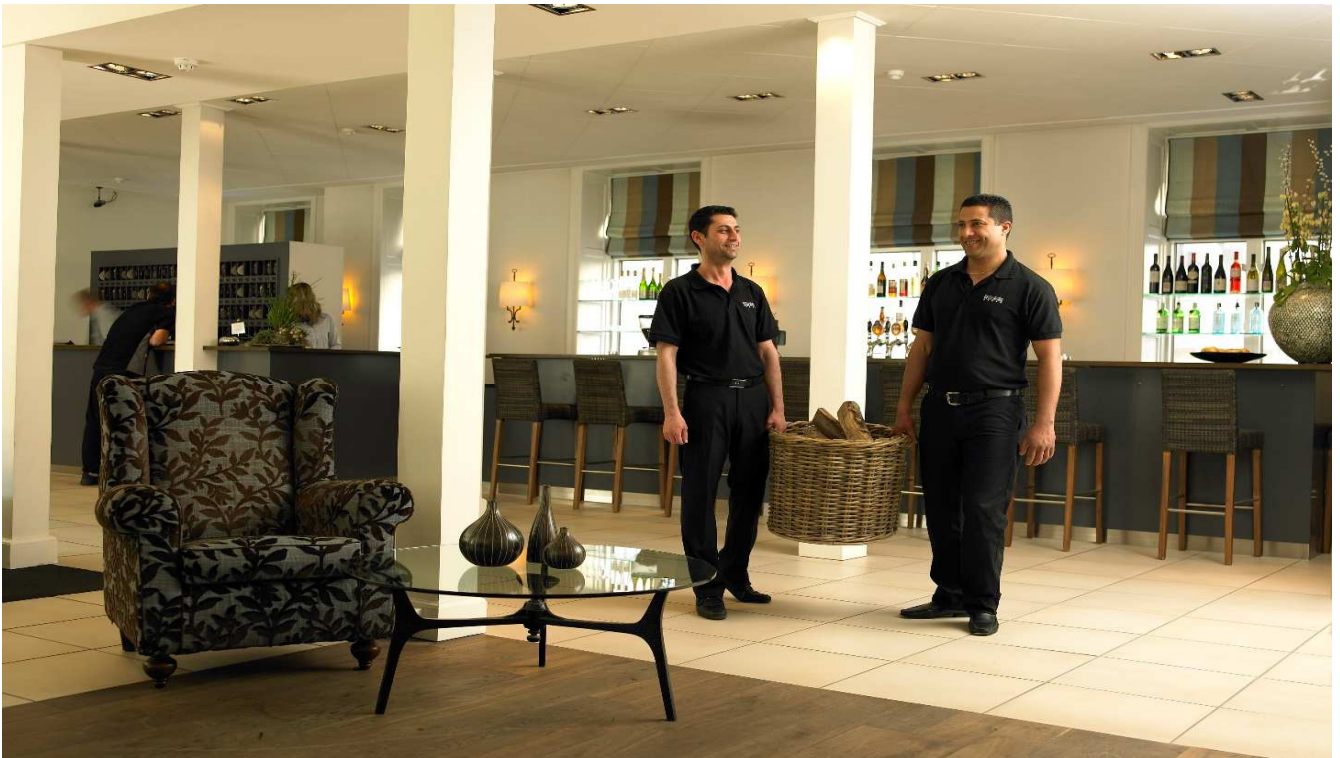


De 5 Stjerner A/S bestræber sig på at leve op til FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling og har udvalgt nedenstående 6 mål som en del af sit forretningsgrundlag:

Mål 3: Sundhed og Trivsel
Mål 4: Kvalitetsuddannelse
Mål 5: Ligestilling mellem kønnene

Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
Mål 12: Bæredygtig forbrug og produktion
Mål 13: Klimaindsats

De 5 Stjerner A/S har implementeret disse mål gennem nedenstående initiativer/aktiviteter og forsøger løbende at optimere disse for i højere grad at kunne opfylde ovennævnte 6 mål.



FORRETNINGSETIK - FN's Verdensmål # 4 + 5 + 8

De 5 Stjerner A/S har tiltrådt Hoteloverenskomsten, herunder har aftaler med 3F København, 3F Vejle, 3F Kongedalen, 3F Fredericia, 3F Kolding, 3F Århus samt 3F Vestfyn. Hoteloverenskomsten omfatter alle Stuepiger (M/K), Supervisorer, Housemen (M/K) og Opvaskere. Herudover har De 5 Stjerner A/S tiltrådt serviceoverenskomsten (SBA).

Overenskomsten sikrer solide arbejdsvilkår for selskabets medarbejdere omfattet af overenskomsten, herunder anstændige jobs, kvalitetsuddannelse og ligestilling mellem kønnene.

De 5 Stjerner A/S bruger ikke underleverandører, idet selskabet vil sikre, at alle ansatte modtager overenskomstmæssig løn - og har overenskomstmæssige vilkår.

De 5 Stjerner A/S er modstandere af sort arbejde og social dumping, idet det er ødelæggende for samfundet og undergraver selskabets eksistensgrundlag.

90 % af selskabets ansatte kommer fra et andet EU land, og det er selskabets opgave at hjælpe medarbejderne med at integrere sig i det danske samfund.

Alle medarbejdere skal have arbejds- og opholdstilladelse samt ren straffeattest for at opnå ansættelse.

Det er et krav, at alle ansatte taler og skriver engelsk på et forståeligt niveau.

Alle medarbejdere skal gennemgå og underskrive selskabets "Health & Safety" manualer samt modtage træning, før arbejdet påbegyndes. De 5 Stjerner A/S arbejder med kvalitetsstyring (kaldet Stjernestyling), miljø, arbejdsmiljø, personalepolitik og uddannelse.



SKÅNSOMME KEMIKALIER - miljøcertificerede produkter - FN's Verdensmål # 12 + 13

De 5 Stjerner A/S søger løbende at reducere den miljømæssige belastning, som rengøring medfører. Selskabet holder et vågent øje med den konstante udvikling af rengøringsmidler: Selskabet anvender rengøringsprodukter, der er certificeret af Den Grønne Nøgle eller Det Nordiske Svanemærke, og selskabets underleverandører bliver altid bedt om at levere bæredygtige services. De 5 Stjerner A/S er også med til at produktteste ny miljøvenlig kemi i forsøget på at optimere bæredygtigheden af de produkter, som selskabet anvender i sin forretning.

De 5 Stjerner A/S anvender rengøringsmidler, som ikke kræver varmt vand, og selskabets medarbejdere trænes i at reducere spild ved at anvende færre rengøringsprodukter. Rengøringsmidler, som for eksempel indeholder klorforbindelser og opløsningsmidler, har selskabet for længst udelukket. Under hensyntagen til rengøringens kvalitet anvender selskabet altid de mest skånsomme kemikalier, ressourcebesparende gulvvaskemaskiner og rengøringsmidler, som er miljøgodkendt.



MILJØVENLIGHED - Høj kvalitet - FN's Verdensmål # 12 + 13

Med respekt for mennesker og miljø har De 5 Stjerner lige dele fokus på social ansvarlighed og på den høje kvalitet af de services, som selskabet tilbyder. Fordi selskabet har muligheden for at påvirke den verden, den lever i, påtager selskabet sig også pligten til at tænke socialt langsigtet og miljømæssigt hensynsfuldt. De 5 Stjerner A/S tager ansvar for miljøet ved at reducere sit ressourceaftryk i forhold til forbrug af energi, vand og kemikalier. De 5 Stjerner A/S arbejder innovativt i samarbejde med kunder og partnere for at udvikle og anvende bæredygtige processer og produkter, der samtidigt sikrer kvalitet og effektivitet i leverancen til selskabets kunder.

Ved forsvarlige handlinger viser De 5 Stjerner A/S, at selskabet tænker på, hvordan den tjener penge, idet selskabet vælger at anvende skånsomme kemikalier, miljøvenlige blegemidler og allergivenlige produkter i de situationer, hvor der er mulighed for dette.

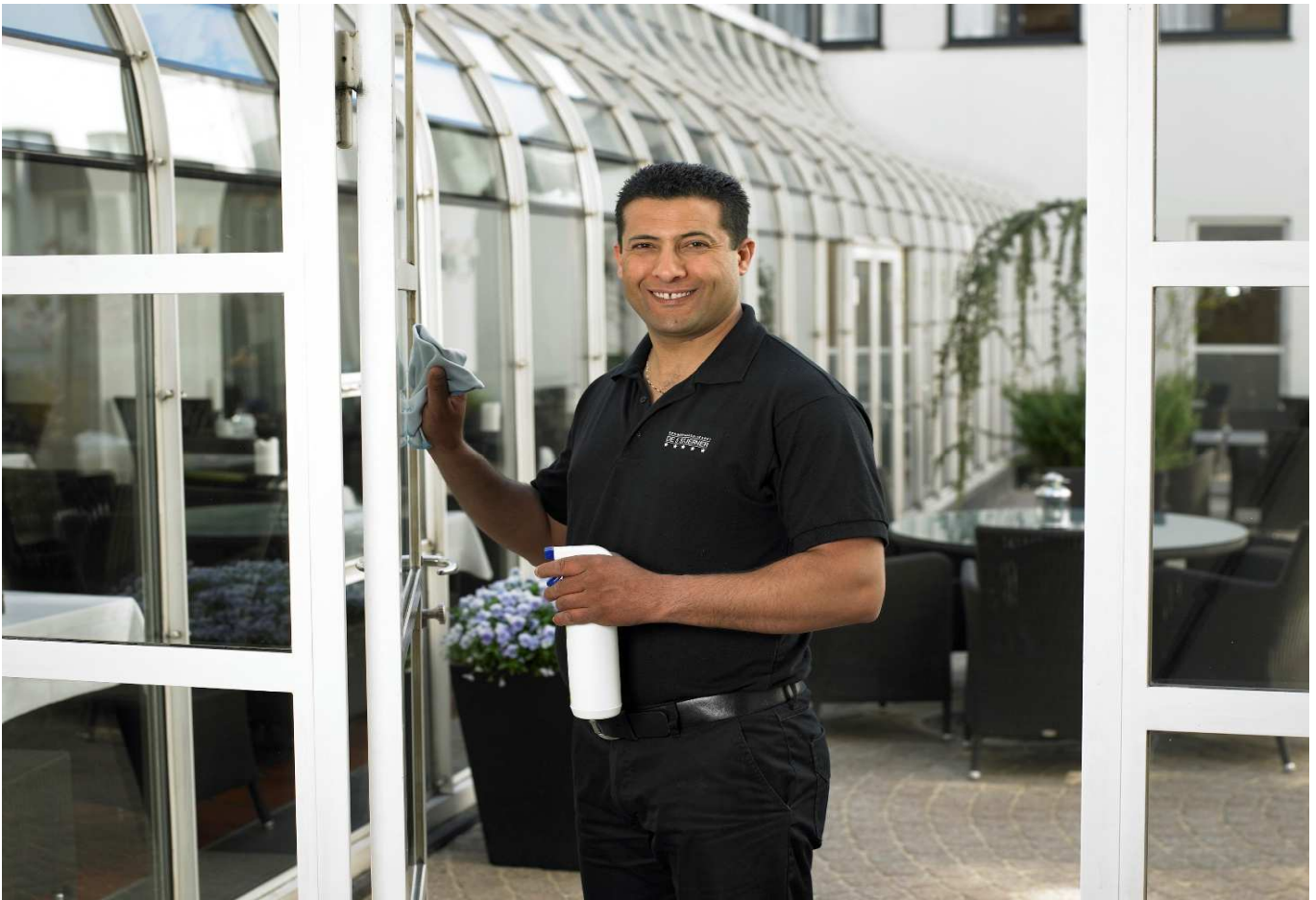
Selskabets direktør John Christensen har deltaget i regeringens klimapartnerskaber for Service, IT og rådgivning under formand Eva Berneke | adm. direktør i KMD. Målet er at få partnerskabernes bud på, hvad de kan bidrage med i forhold til at nå Danmarks 70-procentsmål for udledningen af drivhusgasser i 2030. Rapporterne kan findes på www.klimaraadet.dk

DEN KØNSMÆSSIGE SAMMENSÆTNING AF LEDELSEN - FN's Verdensmål # 5

De 5 Stjerner A/S tror på, at mangfoldighed blandt medarbejderne, herunder ligelig fordeling af kønnene, bidrager positivt til arbejdsmiljø og styrker selskabets performance og konkurrenceevne.

De 5 Stjerner A/S har et mål og arbejder på, at fordelingen af ledere i selskabet skal fordeles ligeligt. Status nu er, at 90 % af "Øvrige lederstillinger" er besat af kvinder. Topledelsen består af 1 kvinde og 2 mænd. Bestyrelsen består af 2 mænd og 1 kvinde.

I forbindelse med ansættelse og rekruttering til ledelsesposter er målet, at der skal være både mandlige og kvindelige kandidater, til trods for, at De 5 Stjerner A/S opererer i en branche præget af kvinder. Princippet gælder for såvel interne som eksterne jobopslag.



STØTTE TIL ORGANISATIONER | CSR - FN's Verdensmål # 3

De 5 Stjerner A/S har i 2020 ydet støtte til:



Samlet støtte i 2020: DKK 55.000,00

KidsAids primære formål er at skabe Unikke Oplevelser for syge og sårbare børn og unge i Danmark.



KidsAid: Rasmus Seebach besøg på Rigshospitalet



De 5 Stjerner A/S har en aftale med den koncernforbundne virksomhed Bella Properties ApS om leje af billige boliger til både medarbejdere og andre borgere. Ejendommen ligger på Kongelundsvej 292 i Kastrup. I dag betaler 1 person, som deler et rum med eget bad kr. 2.500,00 i husleje og kr. 650,00 i forbrug.



STØTTE TIL ORGANISATIONER | CSR - FN's Verdensmål # 3 - Fortsat

I forbindelse med at moderselskabet The JC Organization ApS' galophest vandt Voterløpning og det Svenske Derby og samlet modtog en præmiesum på 2,1 mSKK - blev der doneret 50.000,00 SKK til Svensk Galopp AB ungdomsafdeling, som arbejder med udsatte unge mennesker fra både Danmark, Sverige og Norge.



GDPR - Databeskyttelse og informationssikkerhed

De 5 Stjerner A/S udviser ansvarlighed i sit arbejde med databeskyttelse. Selskabet optimerer løbende sine processer og systemer til understøttelse af ansvarlig databeskyttelse og informationssikkerhed i overensstemmelse med sin databeskyttelsespolitik og den gældende databeskyttelseslovgivning.

BEGIVENHEDER - efter regnskabsårets afslutning

Corona-pandemien skønnes fortsat at få væsentlig økonomisk betydning for selskabet i 2020/21 og eventuelt også i efterfølgende år. Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



Penneo dokumentnøgle: 0D3VG-JY7W3-K6AYA-83KMT-FCSBD-QE31I

DE 5 STJERNER



Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	162.398	223.142	212.895	217.405	160.625
Resultat af primær drift	1.681	6.218	11.905	11.675	9.631
Finansielle poster, netto	2.005	-973	-480	2.015	1.002
Årets resultat	1.941	11.970	8.868	10.494	8.941
Balance					
Balancesum	130.362	111.940	96.526	88.881	83.988
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.488	9.108	863	709	971
Investeret kapital	52.052	43.191	24.358	-	-
Egenkapital	80.195	80.254	70.585	63.717	55.323
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	3.007	7.968	4.231	1.865	9.583
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-16.580	-8.630	13	-2.712	1.601
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-2.233	-2.218	-1.951	-2.127	-3.740
Pengestrømme i alt	-15.806	-2.880	2.293	-2.974	7.444
Gennemsnitlig antal heltidsbeskræftigede	481	654	574	689	609
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	3,53%	18,41%	12,80%	13,50%	13,00%
Soliditetsgrad	61,52%	71,69%	73,13%	71,69%	65,87%
Forrentning af egenkapital	2,42%	15,87%	13,21%	17,63%	18,70%

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansanalytikerforeningens anbefaling 2015, og afviger kun på nogle punkter herfra. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for The JC Organization 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. 30. september 2020 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 15. januar 2021

I direktionen

John Christensen
Adm. direktør

Til kapitalejeren i The JC Organization ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for The JC Organization ApS for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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. 30. september 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- * Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores konklusion.

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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Søborg, den 15. januar 2021

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Ulrik Fog Christensen
statsautoriseret revisor
mne29419

Lasse Sværke
statsautoriseret revisor
mne34318

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af færdigvarer", "andre driftsindtægter" samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

For serviceydelser anvendes produktionskriteriet som indtægtskriterium, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning reduceret med forudbetalinger, og med tillæg af igangværende arbejder målt til salgsværdi. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

Lejeindtægter og viderefaktureret forbrug indregnes i de perioder de vedrører.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder kompensation fra de statslige støtteordninger og lejeindtægter.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til hjælpematerialer samt salgs-, lokale-, administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncern-goodwill.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter årets modtagne udbytte.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med The JC Organization ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Goodwill	7 år
----------	------

Fastlæggelsen af afskrivningsperioden for goodwill er sket som en samlet vurdering af at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver 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 klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttfortjeneste og andre driftsomkostninger.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme omfatter ejendomme, som besiddes med henblik på at opnå afkast af den investerede kapital samt en eventuel kapital gevinst ved videresalg. Investeringsjendomme indregnes i balancen, når alle væsentlige fordele og risici er overgået til selskabet.

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, som omfatter købsprisen med tillæg af direkte tilknyttede omkostninger.

Afholdte omkostninger, der til fører en investeringsejendomme nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som der ved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, herunder ombygninger, tillægges ligeledes kostprisen som en forbedring.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til skønnet dagsværdi opgjort med udgangspunkt i ejendommens netto afkast og en forrentningsprocent baseret på en individuel vurdering af den enkelte type ejendom.

Som følge af at ejendommene er vurderet til skøn af dagsværdien foretages der ikke afskrivninger på disse.

Ændringerne i den skønnede dags værdi føres i resultatopgørelsen under dagsværdiregulering af investeringsjendomme.

Fortjeneste eller tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under dagsværdiregulering af investeringsjendomme, og udgør forskellen mellem nettosalgsprisen fratrukket den regnskabsmæssige værdi (dagsværdi) på den seneste balancedag før afhændelsen af ejendommen.

Biologiske aktiver

Biologiske aktiver omfatter væddeløbsheste og måles til skønnet dagsværdi, baseret på ekstern vurdering.

Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 7 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i associerede virksomheder er værdiansat til kostpris. I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter noterede aktier og anpartar. Unoterede aktier og anpartar er målt til kostpris. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Modtagne udbytter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, som måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Modtagne udbytter og renter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

PASSIVER

Egenkapital

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationseværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de 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.

Prioritetsgæld 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og selskabets pengestrømme for året samt koncernens likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger & Nøgletal 2015" fra Finansforeningen.

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Afkast af investeret kapital} = \frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

RESULTATOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	
BRUTTOFORTJENESTE	162.397.899	223.142.244	420.336	-744.635	1
Personaleomkostninger	-158.900.594	-214.679.507	-956.153	-1.672.910	2
INDTJENINGSBIDRAG	3.497.305	8.462.737	-535.817	-2.417.545	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.815.880	-1.605.728	-20.500	-20.500	
Andre driftsomkostninger	0	-638.674	0	0	
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	1.681.425	6.218.335	-556.317	-2.438.045	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	1.332.025	11.559.756	10,11
Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	-999.999	-382.139	-999.999	-382.139	10,11
Værdiregulering af investeringsaktiver	720.290	11.336.642	720.290	4.336.642	8
Andre finansielle indtægter	2.528.840	315.312	2.380.869	296.815	3
Øvrige finansielle omkostninger	-523.867	-1.288.092	-304.013	-1.162.106	4
RESULTAT FØR SKAT	3.406.689	16.200.058	2.572.855	12.210.923	
Skat af årets resultat	-1.465.429	-4.230.386	-631.595	-241.251	5
ÅRETS RESULTAT	1.941.260	11.969.672	1.941.260	11.969.672	

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	30/9 2020	30/9 2019	30/9 2020	30/9 2019	
Goodwill	4.980.000	6.402.857	0	0	7
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	4.980.000	6.402.857	0	0	
Investeringsejendomme	37.799.388	33.720.160	21.799.388	17.720.160	8,18
Biologiske aktiver	8.750.000	5.000.000	8.750.000	5.000.000	8
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.104.624	1.118.847	67.285	87.785	9
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	47.654.012	39.839.007	30.616.673	22.807.945	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.798.021	20.990.470	10,11
Kapitalandele i associerede virksomheder	1.659.033	2.193.000	1.659.033	2.193.000	10,11
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.000.000	0	2.000.000	0	10,18
Andre tilgodehavender	62.661	61.439	0	0	10
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	3.721.694	2.254.439	21.457.054	23.183.470	
ANLÆGSAKTIVER	56.355.706	48.496.303	52.073.727	45.991.415	
Færdigvarer og handelsvarer	36.603	865.600	36.603	0	
VAREBEHOLDNINGER	36.603	865.600	36.603	0	

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	30/9 2020	30/9 2019	30/9 2020	30/9 2019	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.070.713	18.037.055	0	0	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	994.305	1.813.711	
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	2.070.000	0	2.070.000	
Andre tilgodehavender	25.787.438	972.034	233.573	0	12
Tilgodehavende selskabsskat	1.521.741	1.918.124	1.590.262	1.739.870	5
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	840.825	2.401.244	5
Periodeafgrænsningsposter	49.361	10.067	8.500	8.500	13
TILGODEHAVENDER	41.429.253	23.007.280	3.667.465	8.033.325	
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	23.161.513	14.386.556	23.161.513	14.386.556	
LIKVIDE BEHOLDNINGER	9.378.773	25.184.333	3.686.585	12.924.748	
OMSÆTNINGSAKTIVER	74.006.142	63.443.769	30.552.166	35.344.629	
AKTIVER I ALT	130.361.848	111.940.072	82.625.893	81.336.044	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	30/9 2020	30/9 2019	30/9 2020	30/9 2019	
Virksomhedskapital	100.000	100.000	100.000	100.000	14
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.216.037	8.628.486	
Overført resultat	80.095.009	80.153.749	76.878.972	71.525.263	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0	
EGENKAPITAL	80.195.009	80.253.749	80.195.009	80.253.749	
Hensættelser til udskudt skat	2.599.823	2.450.542	957.718	801.446	5
HENSATTE FORPLIGTELSE	2.599.823	2.450.542	957.718	801.446	
Gæld til realkreditinstitutter	5.656.795	5.886.262	0	0	
Selskabsskat	1.151.226	0	1.151.226	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	6.808.021	5.886.262	1.151.226	0	15
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	232.476	235.610	0	0	15
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	25.800	0	0	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	543.587	662.906	35.000	0	
Selskabsskat	0	178.254	0	0	5
Anden gæld	39.970.932	22.246.949	286.940	235.850	
Periodeafgrænsningsposter	12.000	0	0	44.999	16
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	40.758.995	23.349.519	321.940	280.849	
GÆLDSFORPLIGTELSE	47.567.016	29.235.781	1.473.166	280.849	
PASSIVER I ALT	130.361.848	111.940.072	82.625.893	81.336.044	

- 6 Resultatdisponering
17 Eventualforpligtelser
18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
19 Kontraktlige forpligtelser
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
20 Nærtstående parter
21 Reguleringer (pengestrømme)

Egenkapitalopgørelse

KONCERNEN

	<u>Virksom- hedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I ALT</u>
Egenkapital pr. 1/10 2018	100.000	70.484.077	0	70.584.077
Ekstraordinært udbytte	0	-2.300.000	0	-2.300.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>11.969.672</u>	<u>0</u>	<u>11.969.672</u>
Egenkapital pr. 1/10 2019	100.000	80.153.749	0	80.253.749
Ekstraordinært udbytte	0	-2.000.000	0	-2.000.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>1.941.260</u>	<u>0</u>	<u>1.941.260</u>
Egenkapital pr. 30/9 2020	<u>100.000</u>	<u>80.095.009</u>	<u>0</u>	<u>80.195.009</u>

<u>Egenkapitalopgørelse</u>	<u>MODER</u>				
	Virksom-	Nettoopskr. efter den indre værdis	Overført	Foreslået	I ALT
	hedskapital	metode	resultat	udbytte	
Egenkapital pr. 1/10 2018	100.000	8.616.404	61.867.673	0	70.584.077
Ekstraordinært udbytte	0	0	-2.300.000	0	-2.300.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>12.082</u>	<u>11.957.590</u>	<u>0</u>	<u>11.969.672</u>
Egenkapital pr. 1/10 2019	100.000	8.628.486	71.525.263	0	80.253.749
Ekstraordinært udbytte	0		-2.000.000	0	-2.000.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>-5.412.449</u>	<u>7.353.709</u>	<u>0</u>	<u>1.941.260</u>
Egenkapital pr. 30/9 2020	<u>100.000</u>	<u>3.216.037</u>	<u>76.878.972</u>	<u>0</u>	<u>80.195.009</u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	
Årets resultat	1.941.260	11.969.672	1.941.260	11.969.672	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.815.880	1.605.728	20.500	20.500	
Reguleringer	-259.835	-5.751.337	-2.497.577	-14.407.717	21
Ændring i varebeholdninger	828.997	-511.951	-36.603	0	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.966.342	1.956.579	0	-2.283.212	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-119.319	66.256	35.000	4.978	
Andre ændringer i driftskapital	-5.279.910	0	2.456.677	0	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	2.893.415	9.334.947	1.919.257	-4.695.779	
Renteindbetalinger og lignende	379.315	315.312	231.344	296.815	
Renteudbetalinger og lignende	-318.620	-221.312	-98.766	-95.327	
Betalt/refunderet selskabsskat	53.355	-1.461.363	2.385.930	1.671.572	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	3.007.465	7.967.584	4.437.765	-2.822.719	
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.487.738	-9.107.648	-7.108.938	-8.472.648	
Salg af materielle anlægsaktiver	0	6.438.840	0	6.438.840	
Modtaget udbytte	0	0	6.744.474	11.547.674	
Køb af virksomhed (netto)	0	-2.790.581	0	0	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.467.255	-4.300.000	-4.686.033	-5.300.000	
Salg af finansielle anlægsaktiver	1	2.792.861	1	2.792.861	
Køb/salg af værdipapirer, netto	-6.625.432	-1.663.283	-6.625.432	-1.663.283	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-16.580.424	-8.629.811	-11.675.928	5.343.444	
Betaling af gæld til realkreditinstitutter	-232.601	0	0	0	
Betaling af gæld til anpartshaver	0	81.891		81.891	
Optagelse af gæld hos realkreditinstitutter	0	0	0	0	
Betalt udbytte	-2.000.000	-2.300.000	-2.000.000	-2.300.000	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-2.232.601	-2.218.109	-2.000.000	-2.218.109	

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	-15.805.560	-2.880.336	-9.238.163	302.616	
Likvider pr. 1/10 2019	25.184.333	28.064.669	12.924.748	12.622.132	
LIKVIDER PR. 30/9 2020	9.378.773	25.184.333	3.686.585	12.924.748	
Som kan specificeres således:					
Likvide beholdninger	9.378.773	25.184.333	3.686.585	12.924.748	
LIKVIDER PR. 30/9 2020	9.378.773	25.184.333	3.686.585	12.924.748	

	KONCERN		MODER	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
1 Særlige poster				
Kompensationer, statslige støtteordninger vedrørende Covid-19	13.064.983	0	0	0
I ALT	13.064.983	0	0	0

Særlige poster er indregnet i resultatopgørelsen i posten "Andre driftsindtægter" / "Bruttofortjeneste"

	KONCERN		MODER	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	136.514.532	204.584.106	595.675	1.149.387
Pensioner	14.494.948	11.430.061	353.900	515.600
Andre omkostninger til social sikring	5.145.084	2.091.202	6.578	7.923
Andre personaleomkostninger	2.746.030	-3.425.862	0	0
I ALT	158.900.594	214.679.507	956.153	1.672.910
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	481	654	1	2

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er gage til direktionen ikke oplyst.

	KONCERN		MODER	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
3 Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter i øvrigt	2.528.840	315.312	2.380.869	296.815
I ALT	2.528.840	315.312	2.380.869	296.815

	KONCERN		MODER	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
4 Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger i øvrigt	523.867	1.288.092	304.013	1.162.106
I ALT	523.867	1.288.092	304.013	1.162.106

5 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.183.383	1.745.329	342.558	-580.181
Regulering tidligere år	132.765	95.180	132.765	31.444
Udskudt skat	149.281	2.389.877	156.272	789.988
I ALT	1.465.429	4.230.386	631.595	241.251
<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
Skyldig pr. 1/10 2019	-1.739.870	-5.083.000	-4.141.114	-5.263.949
Regulering tidligere år	132.617	0	132.765	31.444
Betalt vedrørende tidligere år	85.512	0	2.418.087	1.671.572
Betalt acontoskat	0	1.597.801	0	0
Udbytteskat	-32.157	0	-32.157	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.183.383	1.745.329	342.558	-580.181
Refusion fra sambeskattede selskaber	0	0	0	0
SKYLDIG PR. 30/9 2020	-370.515	-1.739.870	-1.279.861	-4.141.114
<u>Skyldig skat er klassificeret således i modervirksomhedens balance:</u>				
Skyldig selskabsskat, langfristet			1.151.226	0
Tilgodehavende selskabsskat			-1.590.262	-1.739.870
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag			-840.825	-2.401.244
SKYLDIG PR. 30/9 2020			-1.279.861	-4.141.114
<u>Udskudt skat:</u>				
Udskudt skat pr. 1/10 2019	2.450.542	60.665	801.446	11.458
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	149.281	2.389.877	156.272	789.988
UDSKUDT SKAT PR. 30/9 2020	2.599.823	2.450.542	957.718	801.446
Den udskudte skat påhviler				
<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>				
Materielle anlægsaktiver	2.599.823	2.450.542	957.718	801.446
I ALT	2.599.823	2.450.542	957.718	801.446

6 Resultatdisponering	KONCERN		MODER	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-5.412.449	12.082
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	2.000.000	2.300.000	2.000.000	2.300.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Overført resultat	-58.740	9.669.672	5.353.709	9.657.590
ÅRETS RESULTAT	1.941.260	11.969.672	1.941.260	11.969.672

**7 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
immaterielle aktiver**

	KONCERNEN		
	<u>Goodwill</u>	<u>I ALT</u>	<u>30/9 2019</u>
Kostpris pr. 1/10 2019	9.960.000	9.960.000	9.960.000
Tilgang i året	0	0	0
Afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
KOSTPRIS PR. 30/9 2020	<u>9.960.000</u>	<u>9.960.000</u>	<u>9.960.000</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/10 2019	3.557.143	3.557.143	2.134.286
Årets afskrivninger	1.422.857	1.422.857	1.422.857
Årets nedskrivninger	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 30/9 2020	<u>4.980.000</u>	<u>4.980.000</u>	<u>3.557.143</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 30/9 2020	<u>4.980.000</u>	<u>4.980.000</u>	<u>6.402.857</u>
Salgspris, afgang	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
FORTJENESTE/TAB VED SALG	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**8 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver målt til dagsværdi**

	KONCERNEN			
	Investerings- ejendomme	Biologiske aktiver	I alt	30/9 2019
Kostpris pr. 1/10 2019	23.499.070	4.367.488	27.866.558	16.349.710
Tilgang i året	4.260.813	2.848.125	7.108.938	17.216.348
Afgang i året	0	0	0	-5.699.500
KOSTPRIS PR. 30/9 2020	27.759.883	7.215.613	34.975.496	27.866.558
Værdireguleringer pr. 1/10 2019	10.221.090	632.512	10.853.602	0
Tilgang virksomhedskøb	0	0	0	256.300
Årets værdireguleringer	-181.585	901.875	720.290	10.597.302
Årets afskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 30/9 2020	10.039.505	1.534.387	11.573.892	10.853.602
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 30/9 2020	37.799.388	8.750.000	46.549.388	38.720.160
Salgspris, afgang	0	0	0	6.438.840
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	-5.699.500
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	0	739.340

Koncernens ejendoms beliggende i Tårnby består af mindre udlejningslejligheder. Den skønnede dagsværdi er opgjort ud fra et afkastkrav på 4,5%. Afkastkravet er fastsat på baggrund af markedsrapport fra EDC for 3. kvar tal 2020. Ændring af afkastkravet med 0,25 procent point vil påvirke dags værdien med ca. +/- 900 t.kr.

Derudover ejer selskabet fem beboelseslejligheder, tre i København og to i Århus. Se noten 8 for moderselskabet for beskrivelse af væsentlige forudsætninger og følsomhedsanalyse på opgørelsen af disses dagsværdi.

Dagsværdi af koncernens galopheste er indregnet på baggrund af vurdering fra uafhængig ekspert.

**8 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver målt til dagsværdi**

	MODER			
	Investerings- ejendomme	Biologiske aktiver	I alt	30/9 2019
Kostpris pr. 1/10 2019	14.755.370	4.367.488	19.122.858	16.349.710
Tilgang i året	4.260.813	2.848.125	7.108.938	8.472.648
Afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-5.699.500</u>
KOSTPRIS PR. 30/9 2020	<u>19.016.183</u>	<u>7.215.613</u>	<u>26.231.796</u>	<u>19.122.858</u>
Værdireguleringer pr. 1/10 2019	2.964.790	632.512	3.597.302	0
Årets værdireguleringer	-181.585	901.875	720.290	3.597.302
Årets afskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
VÆRDIREGULERINGER PR. 30/9 2020	<u>2.783.205</u>	<u>1.534.387</u>	<u>4.317.592</u>	<u>3.597.302</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 30/9 2020	<u>21.799.388</u>	<u>8.750.000</u>	<u>21.914.204</u>	<u>22.720.160</u>
Heraf indgår finansielt				
Salgspris, afgang	0	0	0	6.438.840
Regnskabsmæssig værdi, afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-5.699.500</u>
FORTJENESTE/TAB VED SALG	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>739.340</u>

Selskabet ejer tre beboelseslejligheder i København (i alt 281 kvm) og to i Århus (i alt 184 kvm). Lejlighedernes værdi er opgjort på baggrund af en normaliseret nettogleje og et fastsat afkastkrav, der varierer efter lejlighedernes placering og stand. Ved værdiansættelsen af lejlighederne i København er anvendt et afkastkrav på 3,5-4,5%, mens der ved værdiansættelsen i lejlighederne i Århus er anvendt et afkastkrav på 4%. Ændring af afkastkravet med 0,25 procent point vil påvirke dags værdien med ca. +/- 1.350 t.kr.

Dagsværdi af selskabets galopheste er indregnet på baggrund af vurdering fra uafhængig ekspert.

**9 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver**

	KONCERNEN			MODER		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	30/9 2019	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	30/9 2019
Kostpris pr. 1/10 2019	1.518.521	1.518.521	1.652.005	205.000	205.000	205.000
Tilgang i året	378.800	378.800	635.000	0	0	0
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	-426.335	0	0	0
Afgang i året	0	0	-342.149	0	0	0
KOSTPRIS PR. 30/9 2020	1.897.321	1.897.321	1.518.521	205.000	205.000	205.000
Værdireguleringer pr. 1/10 2019	399.674	399.674	985.287	117.215	117.215	96.715
Årets afskrivninger	393.023	393.023	182.871	20.500	20.500	20.500
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	-426.335	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	-342.149	0	0	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 30/9 2020	792.697	792.697	399.674	137.715	137.715	117.215
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 30/9 2020	1.104.624	1.104.624	1.118.847	67.285	67.285	87.785
Salgspris, afgang	0	0	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0	0	0
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	0	0	0	0

**10 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver**
KONCERNEN

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre til- godehavender	I alt	30/9 2019
Kostpris pr. 1/10 2019	2.575.139	0	61.439	2.636.578	1.154.439
Tilgang i året	466.033	2.000.000	1.222	2.467.255	4.300.000
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	0	0	-25.000
Afgang i året	-1.000.000	0	0	-1.000.000	-2.792.861
KOSTPRIS PR. 30/9 2020	2.041.172	2.000.000	62.661	4.103.833	2.636.578
Nedskrivninger pr. 1/10 2019	382.139	0	0	382.139	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	382.139
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0
NEDSKRIVNINGER PR. 30/9 2020	382.139	0	0	382.139	382.139
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 30/9 2020	1.659.033	2.000.000	62.661	3.721.694	2.254.439
Salgspris, afgang	1	0	0	1	2.792.861
Regnskabsmæssig værdi, afgang	-1.000.000	0	0	-1.000.000	-2.792.861
FORTJENESTE/TAB VED SALG	-999.999	0	0	-999.999	0

**10 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver**
MODER

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele	I alt	30/9 2019
Kostpris pr. 1/10 2019	12.361.984	2.575.139	0	14.937.123	12.429.984
Tilgang i året	2.220.000	466.033	2.000.000	4.686.033	5.300.000
Afgang i året	0	-1.000.000	0	-1.000.000	-2.792.861
KOSTPRIS PR. 30/9 2020	14.581.984	2.041.172	2.000.000	18.623.156	14.937.123
Opskrivninger pr. 1/10 2019	8.628.486	0	0	8.628.486	8.616.404
Årets opskrivninger	2.754.882	0	0	2.754.882	12.982.613
Modtaget udbytte i året	-6.744.474	0	0	-6.744.474	-11.547.674
Afskrivning goodwill	-1.422.857	0	0	-1.422.857	-1.422.857
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 30/9 2020	3.216.037	0	0	3.216.037	8.628.486
Nedskrivninger pr. 1/10 2019	0	382.139	0	382.139	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	382.139
NEDSKRIVNINGER PR. 30/9 2020	0	382.139	0	382.139	382.139
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 30/9 2020	17.798.021	1.659.033	2.000.000	21.457.054	23.183.470
Salgspris, afgang	0	1	0	1	2.792.861
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	-1.000.000	0	-1.000.000	-2.792.861
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	-999.999	0	-999.999	0

11 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	The JC Organization ApS's andel		
				Egen- kapital	Årets resultatandel	Andel af egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
De 5 Stjerner A/S, Hvidovre	100%	3.000.000	2.236.502	5.236.502	2.236.502	5.236.502
Bella Properties, Hvidovre	100%	50.000	518.380	7.361.519	518.380	7.361.519
Pacific Real Estate Investment Ltd (under stiftelse)	55,19%	-	-	-	-	220.000
		<u>3.050.000</u>	<u>2.754.882</u>	<u>12.598.021</u>	<u>2.754.882</u>	<u>12.818.021</u>
Koncerngoodwill						9.960.000
Akkumulerede afskrivninger					<u>-1.422.857</u>	<u>-4.980.000</u>
I ALT					<u>1.332.025</u>	<u>17.798.021</u>
<u>Associerede virksomheder:</u>						
H. C Andersen Adventure Tower ApS, Hvidovre	50%	50.000	-8.881	40.368	-4.441	20.184
XOCO Invest ApS, Hellerup	24%		-9.481	6.892.854	-2.275	1.654.285

	KONCERN		MODER	
	30/9 2020	30/9 2019	30/9 2020	30/9 2019
12 Andre tilgodehavender				
Andre tilgodehavender, der forfalder mere end år efter balancedagen	223.556	0	0	0
I ALT	223.556	0	0	0

	KONCERN		MODER	
	30/9 2020	30/9 2019	30/9 2020	30/9 2019
13 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)				
Forudbetalt husleje	8.500	0	8.500	8.500
Forsikringer og kontingenter	11.336	10.067	0	0
Forudbetalte eksterne omkostninger i øvrigt	29.525	0	0	0
I ALT	49.361	10.067	8.500	8.500

14 Virksomhedskapitalen

Virksomhedskapitalen består af 100.000 anparter á kr. 1. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

	KONCERN		MODER	
	30/9 2020	30/9 2019	30/9 2020	30/9 2019
15 Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	5.889.271	6.121.872	0	0
Selskabsskat	1.151.226	0	1.151.226	0
I ALT	7.040.497	6.121.872	1.151.226	0
<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>				
Gæld til realkreditinstitutter	232.476	235.610	0	0
Selskabsskat	0	0	0	0
AFDRAG NÆSTE ÅR	232.476	235.610	0	0
<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>				
Gæld til realkreditinstitutter	4.704.014	4.900.000	0	0
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	4.704.014	4.900.000	0	0

	KONCERN		MODER	
	30/9 2020	30/9 2019	30/9 2020	30/9 2019
16 Periodeafgrænsningsposter (gældsforpligtelser)				
Forudbetalt husleje	12.000	0	0	44.999
I ALT	12.000	0	0	44.999

17 EventualforpligtelserModerselskabet:

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Ejerpantebrev, nom. kr. 6.880.000, i koncernens grunde og bygninger med en balanceværdi på kr. 16.000.000 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

19 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået aftale om leasing af varebiler og driftsmateriel. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 409.

Koncernen har indgået aftale om operationel leasing af personbil. Leasingaftalen udløber om 8 måneder. Den resterende leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 29. Koncernen er ved leasingperiodens udløb forpligtet til at anvise en køber til den leasede bil for en pris på min. t.kr. 225 ekskl. afgift og moms.

Koncernen har indgået lejeaftaler på lejemål med en løbetid på 6 måneder. Den samlede lejeforpligtelse i opsigelsesperioden udgør t.kr. 110.

Modørselskabet:

Selskabet har indgået aftale om operationel leasing af personbil. Leasingaftalen udløber om 8 måneder. Den resterende leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 29. Selskabet er ved leasingperiodens udløb forpligtet til at anvise en køber til den leasede bil for en pris på min. t.kr. 225 ekskl. afgift og moms.

20 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:	Grundlag for bestemmende indflydelse:
John Christensen	Hovedanpartshaver
Bella Properties ApS, Hørsholm	Datterselskab
De 5 Stjerner A/S, Hvidovre	Datterselskab

Der er ikke sket oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er opfattelsen, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

21 Reguleringer (pengestrømme)	KONCERN		MODER	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.332.025	-11.559.756
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	999.999	382.139	999.999	382.139
Andre finansielle indtægter	-2.528.840	-315.312	-2.380.869	-296.815
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	0	0
Værdiregulering af investeringsaktiver	-720.290	-11.336.642	-720.290	-4.336.642
Øvrige finansielle omkostninger	523.867	1.288.092	304.013	1.162.106
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.183.383	1.745.329	342.558	-548.737
Regulering skat tidligere år	132.765	0	132.765	0
Regulering af udskudt skat	149.281	2.485.057	156.272	789.988
I ALT	<u>-259.835</u>	<u>-5.751.337</u>	<u>-2.497.577</u>	<u>-14.407.717</u>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

John Christensen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-520572644683

IP: 62.242.xxx.xxx

2021-01-15 09:55:55Z

NEM ID 

Lasse Sværke

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:36343999

IP: 93.165.xxx.xxx

2021-01-15 10:04:49Z

NEM ID 

Ulrik Christensen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1271328765151

IP: 93.165.xxx.xxx

2021-01-15 10:54:21Z

NEM ID 

John Christensen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-520572644683

IP: 62.242.xxx.xxx

2021-01-15 11:08:44Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 0D3VG-JY7W3-K6AYA-83KMT-FCSBD-QE31I

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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