

*JWH Holding ApS
Park Alle 18
6600 Vejen*

CVR-nr: 36 06 36 96

*ÅRSRAPPORT
1. januar - 31. december 2020*

(6. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30. juni 2021

Jakob Wiborg Hansen
Dirigent

Revision · Regnskab · Rådgivning · Skat · Bogføring



INDHOLDSFORTEGNELSE

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse.....	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse.....	17
Noter.....	18
Anvendt regnskabspraksis	28

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2020 for JWH Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejen, den 30. juni 2021

Direktion

Jakob Wiborg Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i JWH Holding ApS

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JWH Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 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 er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet eller årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Haderslev, den 30. juni 2021

Fischer & Kragh ApS
Statsautoriserede revisorer
CVR-nr.: 38392867

Thomas Kragh
Statsautoriseret revisor
mne31483

HOVED- OG NØGLETAL

	2020 Koncern	2019 Koncern	2020 Moder	2019 Moder
HOVEDTAL				
Nettoomsætning.....	160.654.587	145.351.248	0	0
Bruttofortjeneste	83.637.064	77.023.129	-7.087	-5.000
Resultat af primær drift.....	10.457.194	8.474.413	-7.087	-5.000
Resultat af finansielle poster.....	-1.224.695	-1.795.346	4.923.566	2.654.141
Årets resultat	7.171.871	5.201.662	4.918.052	2.655.964
Balancesum	183.285.426	166.877.907	49.502.072	31.004.663
Egenkapital	68.951.883	58.105.862	47.491.386	29.636.433
NØGLETAL i %				
Bruttomargin	52,1	53,0	0,0	0,0
Overskudsgrad	6,5	5,8	0,0	0,0
Afkastningsgrad	5,7	5,1	0,0	0,0
Soliditetsgrad	37,6	34,8	95,9	95,6
Forrentning af egenkapital	11,3	9,5	12,8	9,6

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin = (Bruttoresultat x 100)/Nettoomsætning

Overskudsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Nettoomsætning

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

LEDELSESBERETNING

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets og koncernens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af logistikydelse, herunder dag-til-dag-distribution, krantransport, medbringertrucktransport, lagerhotel, handling-/plukke-/pakkeopgaver, soedition samt kurertransport.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernens grunde og bygninger er domicilejendomme, der er værdiansat til dagsværdi. Dagsværdien skal løbende revurderes med et tidsinterval, der svarer til de forventede udsving i dagsværdien. Værdiansættelsen beregnes på baggrund af ledelsens skøn over ejendommenes forventede nettolejeindtægt og et for hver enkelt ejendom af ledelsen skønnet afkastkrav. I nettolejeindtægt indgår lejeindtægter fratrukket ejendomsskat, forsikring, el, vand, varme, vedligeholdelse samt andre eksterne omkostninger forbundet med udlejning af domicilejendomme.

Det vægtede afkastkrav for ejendommene Park Allé 14, 16, 18-20 og 24, beliggende i Vejen er 8,00%. Ejendommene er herefter på baggrund af den forventede nettoleje på kr. 8.723.440 værdiansat til kr. 109.043.000.

Ændringer i leje og afkastkrav vil påvirke værdiansættelsen væsentligt. Nedenstående illustrerer forholdet:

Nettoleje (kr.)	8.500.000	8.600.000	8.723.440	8.800.000
Afkastkrav:				
7,00%	121.429.000	122.858.000	124.621.000	125.715.000
7,50%	113.334.000	114.667.000	116.313.000	117.334.000
8,00%	106.250.000	107.500.000	109.043.000	110.000.000
8,25%	103.031.000	104.243.000	105.739.000	106.667.000

Ændringer i leje og afkastkrav vil således påvirke værdiansættelsen væsentligt, hvorfor der er usikkerhed forbundet med værdiansættelse af domicilejendomme.

Udover ovennævnte domicilejendomme har koncernen medio regnskabsåret erhvervet en ejerlejlighed som er optaget til kostprisen som anslås at tilsvare markedsværdien pr. 31. december 2020.

Udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende og følger det budgetterede resultat.

LEDELSESBERETNING

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Den hastige spredning af Corona-virussen i Danmark og resten af verden siden marts 2020 har nødvendiggjort en række restriktioner fra de danske myndigheder, der potentielt kan få store samfundsøkonomiske konsekvenser. Selskabet er for nuværende ikke direkte berørt af de gennemførte restriktioner.

Hvis udbruddet af Corona-virus bliver langvarigt og myndighederne gennemfører yderligere tiltag for at dæmme op for smittespredningen, kan de samfundsøkonomiske konsekvenser blive markante. I et sådant scenarie kan selskabet også blive påvirket negativt. Myndighederne har dog allerede planlagt flere økonomiske støttetiltag, og det må forventes at der gennemføres yderligere støttetiltag, som i tilfælde af et længerevarende udbrud kan afbøde konsekvenserne af restriktionerne.

Det er i sagens natur ikke muligt at foretage nogen beløbsmæssig opgørelse af den økonomiske konsekvens af udbruddet af Corona-virus for selskabet på nuværende tidspunkt.

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet andre begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes en positiv udvikling i koncernens aktiviteter i det kommende år. Koncernen har fået tilpasset kundemassen, trimmet de faste kapacitetsomkostninger samt ikke mindst skiftet gods-distributionsnetværk. Alt sammen forhold, der har betydet endnu en forbedret drift i 2020 som forventes at fortsætte i 2021 og fremadrettet. Koncernen har ligeledes ikke været påvirket af Covid-19 og følger indtil videre budgettet for 2021.

Selskabets vidensressourcer

Koncernen er ikke i besiddelse af særlige vidensressourcer, der vil kunne skade koncernen, hvis disse forlader koncernen.

Særlige forretningsmæssige og finansielle risici

Der er ingen særlige forretningsmæssige og finansielle risici.

Påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning heraf

Der henvises til punktet "Samfundsansvar"

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Filialer i udlandet

Koncernen har ikke filialer i udlandet og påtænker heller ikke at åbne filialer i udlandet.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen giver miljøledelse, både internt som eksternt høj prioritet.

Koncernen investerer løbende i såvel energioptimeringer på ejendomme og driftsmateriel samt udskiftninger af store dele af lastbilflåden til moderne og miljøvenlige køretøjer.

Årets resultat sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger

Der henvises til punktet "Udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold", hvor forholdet er beskrevet.

RESULTATOPGØRELSE**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020**

		2020 Koncern	2019 Koncern	2020 Moder	2019 Moder
BRUTTOFORTJENESTE		83.637.064	77.023.129	-7.087	-5.000
Personaleomkostninger	3	-62.955.851	-58.318.032	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-10.077.029	-9.884.649	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-146.990	-346.035	0	0
DRIFTSRESULTAT		10.457.194	8.474.413	-7.087	-5.000
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	4.925.850	2.649.604
Andre finansielle indtægter.....		262.301	267.219	251	9.720
Andre finansielle omkostninger		-1.486.996	-2.062.565	-2.535	-5.183
RESULTAT FØR SKAT		9.232.499	6.679.067	4.916.479	2.649.141
Skat af årets resultat.....		-2.060.628	-1.477.405	1.573	6.823
ÅRETS RESULTAT		7.171.871	5.201.662	4.918.052	2.655.964

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2020
AKTIVER

		2020	2019	2020	2019
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
Goodwill.....	4	0	150.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		0	150.000	0	0
Grunde og bygninger.....	5	113.643.000	107.524.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	34.744.992	30.008.585	0	0
Materielle anlægsaktiver		148.387.992	137.532.585	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	47.542.196	29.631.445
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	7	250.000	250.000	0	0
Andre tilgodehavender.....	7	2.637.119	2.500.000	0	0
Deposita	7	258.600	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.145.719	2.750.000	47.542.196	29.631.445
ANLÆGSAKTIVER		151.533.711	140.432.585	47.542.196	29.631.445
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.168.970	20.568.562	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	1.369.458
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	1.957.756	0
Andre tilgodehavender.....		934.377	3.731.895	0	0
Periodeafgrænsningsposter	8	990.042	1.778.487	0	0
Tilgodehavender		24.093.389	26.078.944	1.957.756	1.369.458
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		50.000	50.000	0	0
Værdipapirer og kapitalandele		50.000	50.000	0	0
Likvide beholdninger		7.608.326	316.378	2.120	3.760
OMSÆTNINGSAKTIVER		31.751.715	26.445.322	1.959.876	1.373.218
AKTIVER		183.285.426	166.877.907	49.502.072	31.004.663

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2020
PASSIVER

		2020	2019	2020	2019
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
Virksomhedskapital.....		65.000	50.000	65.000	50.000
Reserve for opskrivninger		11.904.881	9.456.560	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	23.521.713	15.085.945
Overført resultat.....		34.251.415	20.081.873	23.904.673	14.452.488
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....		1.270.090	48.000	0	48.000
Minoritetsinteresser		21.460.497	28.469.429	0	0
EGENKAPITAL		68.951.883	58.105.862	47.491.386	29.636.433
Hensættelse til udskudt skat	9	9.184.308	8.243.136	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE		9.184.308	8.243.136	0	0
Prioritetsgæld		48.818.509	40.818.374	0	0
Kreditinstitutter		1.304.745	1.082.869	0	0
Leasingforpligtelser		16.382.246	13.935.374	0	0
Deposita.....		338.754	335.010	0	0
Anden gæld.....		5.859.522	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	72.703.776	56.171.627	0	0
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser		6.657.950	5.983.570	0	0
Kreditinstitutter		32.719	1.617.394	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.343.552	25.521.888	5.000	5.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	48.967	57.909
Selskabsskat		1.952.592	1.095.744	1.952.592	1.095.744
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	3.340	0
Anden gæld.....		14.206.123	9.887.141	787	209.577
Periodeafgrænsningsposter.....		1.252.523	238.092	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	13.453	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		32.445.459	44.357.282	2.010.686	1.368.230
GÆLDSFORPLIGTELSE		105.149.235	100.528.909	2.010.686	1.368.230
PASSIVER		183.285.426	166.877.907	49.502.072	31.004.663

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2020
PASSIVER

		2020 Koncern	2019 Koncern	2020 Moder	2019 Moder
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter	13				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2020 Koncern	2019 Koncern	2020 Moder	2019 Moder
Virksomhedskapital primo	50.000	50.000	50.000	50.000
Kontant kapitaludvidelse	15.000	0	15.000	0
Virksomhedskapital ultimo	65.000	50.000	65.000	50.000
Overført til frie reserver	-9.459.983	0	-9.459.983	0
Årets overkurs ved emission	9.459.983	0	9.459.983	0
Reserve for opskrivninger primo.....	9.456.560	8.415.714	0	0
Tilgang i årets løb	2.448.321	1.355.268	0	0
Afgang i løbet af regnskabsåret.....	0	-314.422	0	0
Reserve for opskrivninger ultimo	11.904.881	9.456.560	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo	0	0	15.085.945	11.434.292
Årets bevægelse, resultatdisponering.....	0	0	4.925.850	2.649.604
Årets bevægelse, kapitalregulering	0	0	3.509.918	1.002.049
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo	0	0	23.521.713	15.085.945
Overført resultat, primo	20.081.873	17.512.706	14.452.488	14.494.128
Årets resultat	4.918.052	2.655.964	-7.798	6.360
Foreslået udbytte.....	-1.270.090	-48.000	0	-48.000
Overført ifbm. skattefri aktieombytning	1.215.579	0	0	0
Ændring i dagsværdi sikringsinstrumenter.....	-153.982	-353.219	0	0
Overført fra overkurs ved emission	9.459.983	0	9.459.983	0
Overførsel reserve for opskrivninger	0	314.422	0	0
Overført resultat ultimo	34.251.415	20.081.873	23.904.673	14.452.488

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2020 Koncern	2019 Koncern	2020 Moder	2019 Moder
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo	48.000	0	48.000	0
Foreslået udbytte	1.270.090	48.000	0	48.000
Udloddet udbytte	-48.000	0	-48.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo	1.270.090	48.000	0	48.000
Minoritetsinteresser primo	28.469.429	24.960.978	0	0
Minoritetsinteressers andel af opskrivningshenlæggelse	1.079.519	1.302.121	0	0
Minoritetsinteressers andel af markedsværdi renteswap	-67.894	-339.368	0	0
Afgang af minoritetsinteresser	-10.274.376	0	0	0
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	2.253.819	2.545.698	0	0
Minoritetsinteresser ultimo	21.460.497	28.469.429	0	0
EGENKAPITAL	68.951.883	58.105.862	47.491.386	29.636.433
Forslag til resultatdisponering	14	7.171.871	4.918.052	2.655.964

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2020 Koncern	2019 Koncern	2020 Moder	2019 Moder
Årets resultat	7.171.871	5.201.662	4.918.052	2.655.964
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	10.077.029	9.884.649	0	0
Andre reguleringer	2.148.222	1.654.480	-4.925.139	-2.660.964
Ændring af driftskapital	-8.648.124	11.315.926	-802.690	-553.862
Pengestrømme fra drift før renter	10.748.998	28.056.717	-809.777	-558.862
Renteindbetalinger og lignende.....	262.301	267.219	251	9.720
Renteudbetalinger	-1.486.996	-2.062.565	-2.535	-5.183
Pengestrømme fra primær drift	9.524.303	26.261.371	-812.061	-554.325
Betalt selskabsskat	-1.284.744	-952.981	858.421	555.870
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.239.559	25.308.390	46.360	1.545
Køb af materielle anlægsaktiver	-20.189.054	-20.534.499	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	3.869.000	5.098.472	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-395.719	-2.750.000	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	416.186	0	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-16.299.587	-18.186.027	0	0
Ændring i langfristet gæld.....	16.984.654	-5.978.024	0	0
Udbetalt udbytte	-48.000	0	-48.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	16.936.654	-5.978.024	-48.000	0
Ændring i likvider	8.876.626	1.144.338	-1.640	1.545
Likvide midler, primo	-1.301.020	-2.445.357	3.760	2.215
Likvide midler, ultimo	15	7.575.606	2.120	3.760

NOTER

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernens grunde og bygninger er domicilejendomme, der er værdiansat til dagsværdi. Dagsværdien skal løbende revurderes med et tidsinterval, der svarer til de forventede udsving i dagsværdien. Værdiansættelsen beregnes på baggrund af ledelsens skøn over ejendommens forventede nettolejeindtægt og et for hver enkelt ejendom af ledelsen skønnet afkastkrav. I nettolejeindtægt indgår lejeindtægter fratrukket ejendomsskat, forsikring, el, vand, varme, vedligeholdelse samt andre eksterne omkostninger forbundet med udlejning af domicilejendomme.

Det vægtede afkastkrav for ejendommene Park Allé 14, 16, 18-20 og 24, beliggende i Vejen er 8,00%. Ejendommene er herefter på baggrund af den forventede nettoleje på kr. 8.723.440 værdiansat til kr. 109.043.000.

Ændringer i leje og afkastkrav vil påvirke værdiansættelsen væsentligt. Nedenstående illustrerer forholdet:

Nettoleje (kr.)	8.500.000	8.600.000	8.723.440	8.800.000
Afkastkrav:				
7,00%	121.429.000	122.858.000	124.621.000	125.715.000
7,50%	113.334.000	114.667.000	116.313.000	117.334.000
8,00%	106.250.000	107.500.000	109.043.000	110.000.000
8,25%	103.031.000	104.243.000	105.739.000	106.667.000

Ændringer i leje og afkastkrav vil således påvirke værdiansættelsen væsentligt, hvorfor der er usikkerhed forbundet med værdiansættelse af domicilejendomme.

Udover ovennævnte domicilejendomme har koncernen medio regnskabsåret erhvervet en ejerlejlighed som er optaget til kostprisen som anslås at tilsvare markedsværdien pr. 31. december 2020.

NOTER

	2020 Koncern	2019 Koncern	2020 Moder	2019 Moder
2 Revisorhonorar				
Revisorhonorar	214.250	213.000	6.250	5.000
Revisorhonorar, rådgivning	20.920	82.700	0	0
	<u>235.170</u>	<u>295.700</u>	<u>6.250</u>	<u>5.000</u>
Revisorhonorar i alt				

NOTER

	2020 Koncern	2019 Koncern
3 Personalemkostninger		
Antal personer beskæftiget.....	127	123
Lønninger	54.313.666	49.035.845
Pensioner	7.151.575	7.642.964
Andre omkostninger til social sikring	1.490.610	1.639.223
	<u>62.955.851</u>	<u>58.318.032</u>
Personalemkostninger i alt		
		Goodwill
4 Immaterielle anlægsaktiver		
Koncern		
Kostpris, primo		3.000.000
		<u>3.000.000</u>
Kostpris 31. december 2020		3.000.000
		<u>3.000.000</u>
Af-/nedskrivninger, primo		-2.850.000
Årets af-/nedskrivninger		-150.000
		<u>-3.000.000</u>
Af-/nedskrivninger 31. december 2020		-3.000.000
		<u>-3.000.000</u>
Immaterielle anlægsaktiver i alt		<u><u>0</u></u>

NOTER

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
5 Materielle anlægsaktiver		
Koncern		
Kostpris, primo	98.846.362	65.770.197
Tilgang i årets løb	4.628.381	15.560.673
Afgang i årets løb	0	-8.670.736
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2020	103.474.743	72.660.134
	<hr/>	<hr/>
Opskrivninger, primo	23.772.148	0
Årets opskrivninger	4.522.872	0
	<hr/>	<hr/>
Opskrivninger 31. december 2020	28.295.020	0
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-15.094.510	-35.761.612
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	4.741.246
Årets af-/nedskrivninger	-3.032.253	-6.894.776
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2020	-18.126.763	-37.915.142
	<hr/>	<hr/>
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>113.643.000</u>	<u>34.744.992</u>

Finansielt leasede aktiver indregnet til regnskabsmæssig værdi i balancen: kr. 19.510.636.

NOTER

	2020 Moder	2019 Moder
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo	14.545.500	14.545.500
Tilgang i årets løb	9.474.983	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2020	24.020.483	14.545.500
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger primo	15.085.945	11.434.292
Årets resultatandele	4.925.850	2.649.604
Årets opskrivningshenlæggelse i K. Hansen Ejendomme A/S	2.448.321	1.355.268
Markedsværdi renteswap, K. Hansen Ejendomme A/S.....	-153.982	-353.219
Periodens opskrivning til indre værdi	1.215.579	0
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger 31. december 2020	23.521.713	15.085.945
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	47.542.196	29.631.445
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
KHT Holding A/S, Vejen	69,40	68.504.605	7.097.767

NOTER

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	Deposita
7 Andre finansielle anlægsaktiver			
Koncern			
Kostpris, primo	250.000	2.500.000	0
Tilgang i årets løb	0	362.429	258.600
Afgang i årets løb	0	-225.310	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2020	250.000	2.637.119	258.600
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Andre finansielle anlægsaktiver i alt	250.000	2.637.119	258.600
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	2020 Koncern	2019 Koncern
8 Periodeafgrænsningsposter		
Vejbenyttelsesafgifter, vægtafgifter og forsikringer	359.465	298.419
Øvrige periodeafgrænsningsposter	630.577	1.480.068
	<hr/>	<hr/>
Periodeafgrænsningsposter i alt	990.042	1.778.487
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTER

	Regnskabsmæssig værdi	Skattemæssig værdi	Midlertidig forskel
9 Udskudt skat			
Koncern			
Immaterielle anlægsaktiver	0	428.574	-428.574
Materielle anlægsaktiver	148.387.992	87.003.344	61.384.648
Omsætningsaktiver	31.751.715	30.761.675	990.040
Leasingforpligtelser	0	19.914.522	-19.914.522
Låneomkostninger.....	0	284.737	-284.737
Langfristede gældsforpligtelser	-72.703.776	-72.703.776	0
Kortfristede gældsforpligtelser	-32.445.459	-32.445.459	0
	<u>74.990.472</u>	<u>33.243.617</u>	<u>41.746.855</u>
Hensættelse til udskudt skat			<u><u>9.184.308</u></u>
Hensættelser til udskudt skat primo			8.243.136
Årets ændringer indregnet i resultatopgørelsen			-53.860
Årets ændringer indregnet i egenkapitalen			995.032
Hensættelse til udskudt skat			<u><u>9.184.308</u></u>

NOTER

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
10 Langfristede gældsforpligtelser				
Koncern				
Prioritetsgæld	43.390.438	51.944.183	3.125.674	36.154.487
Kreditinstitutter.....	1.082.869	1.304.745	0	0
Leasingforpligtelser	17.346.880	19.914.522	3.532.276	3.826.874
Deposita	335.010	338.754	0	338.754
Anden gæld.....	0	5.859.522	0	0
	<u>62.155.197</u>	<u>79.361.726</u>	<u>6.657.950</u>	<u>40.320.115</u>

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Der er indgået operationelle leasingaftaler med en årlig ydelse på tkr. 7.862, restløbetid på mellem 4 og 79 måneder samt en restforpligtelse på tkr. 27.400.

NOTER

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på tkr. 52.047 er der tinglyst pant i koncernens ejendomme på i alt tkr. 61.241, hvis bogførte værdi pr. 31. december 2020 udgjorde tkr. 113.643.

Til sikkerhed for gæld til banker på tkr. 33 er der tinglyst ejerpantebreve i grunde og bygninger på i alt tkr. 3.415, hvis bogførte værdi pr. 31. december 2020 udgjorde tkr. 37.384

Til sikkerhed for gæld til ejerforening på tkr. 0 er der tinglyst andet pantebrev i grunde og bygninger på tkr. 40, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgjorde tkr. 4.600.

Til sikkerhed for gæld til banker på tkr. 0 er der tinglyst ejerpantebreve på i alt tkr. 6.600, der giver pant i en del af andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør tkr. 0.

K. Hansen Transport A/S har overfor K. Hansen Ejendomme A/S' gæld til realkreditinstitutter på tkr. 51.231 afgivet selvskyldnerkaution.

KHT Holding A/S har overfor K. Hansen Ejendomme A/S' gæld til realkreditinstitutter på tkr. 41.246 afgivet selvskyldnerkaution.

K. Hansen Transport A/S har overfor K. Hansen Ejendomme ApS' gæld til banker på tkr. 33 afgivet solidarisk selvskyldnerkaution uden begrænsning.

KHT Holding A/S har overfor K. Hansen Transport A/S' gæld til banker på tkr. 0 og K. Hansen Ejendomme A/S' gæld til banker på tkr. 33 er der afgivet selvskyldnerkaution.

NOTER

	2020 Koncern	2019 Koncern	2020 Moder	2019 Moder
13 Nærtstående parter				
Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:				
Jakob Wiborg Hansen, Grønvangsallé 1, 6600 Vejen				
Øvrige nærtstående parter:				
KHT Holding A/S, Park Allé 18, 6600 Vejen, datterselskab.				
K. Hansen Transport A/S, Park Allé 18, 6600, datterselskab til KHT Holding A/S				
K. Hansen Ejendomme A/S, Park Allé 18, 6600 Vejen, datterselskab til KHT Holding A/S.				
14 Forslag til resultatdisponering				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.270.090	48.000	0	48.000
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	0	0	4.925.850	2.649.604
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.253.819	2.545.698	0	0
Overført resultat.....	3.647.962	2.607.964	-7.798	-41.640
	<u>7.171.871</u>	<u>5.201.662</u>	<u>4.918.052</u>	<u>2.655.964</u>
15 Likvide midler, ultimo				
Gæld til banker	-32.719	-1.617.395	0	0
Indestående i banker	7.608.325	316.375	2.120	3.760
Likvide midler, ultimo i alt	<u>7.575.606</u>	<u>-1.301.020</u>	<u>2.120</u>	<u>3.760</u>

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for JWH Holding ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter 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.

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 amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet JWH Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatdisponeringen og egenkapitalen.

Leasing

Ydelser til operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden. Restforpligtelsen oplyses under eventualforpligtelser.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, 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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes ved første indregning i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætning omfatter huslejeindtægter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at lejen optjenes i henhold til de indgåede kontrakter.

Investeringsjendommenes driftsomkostninger

Investeringsjendommenes driftsomkostninger omfatter ejendomsskatter, forsikring og vedligeholdelse samt fællesomkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktivitet.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske tilknyttede virksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Selskabet fungerer som administrationselskab. Den samlede danske skat af de danske tilknyttede virksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Goodwill

Erhvervet goodwill måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-5 år.

Materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og kapitalgevinster ved et eventuelt efterfølgende salg.

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af den afkastbaserede værdiansættelsesmodel.

Dagsværdien beregnes ud fra nettoforrentningen for erhvervsjendomme inden for det geografiske område, hvor ejendommene er beliggende. Nettoforrentningen beregnes under hensyntagen til de eksisterende lejekontrakter, ejendommens vedligeholdelsestilstand samt budgetterne for det kommende år.

Nettoforrentningen beregnes som de samlede huslejeindtægter med fradrag af direkte omkostninger i form af ejendomsskatter, forsikringer og vedligeholdelse samt administration, som pålignes investeringsjendommene divideret med investeringsjendommens regnskabsmæssige værdi.

Ændringer i dagsværdien indregnes under egenkapitalen under posten "reserve for opskrivninger".

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Der afskrives ikke på grunde.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	10-50 år	kr. 25.541.128
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-15 år	kr. 3.428.000

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre værdipapirer

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes i balancen til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes i balancen til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at 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 afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.