

Jøhnk Lundberg Holding ApS

Immortellevej 8

2950 Vedbæk

CVR-nr. 39057360

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.05.2019

Dirigent

Navn: Allan Axel Jøhnk Lundberg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Jøhnk Lundberg Holding ApS
Immortellevej 8
2950 Vedbæk

CVR-nr.: 39057360
Hjemsted: Hørsholm
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Allan Axel Jøhnk Lundberg, Direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Jøhnk Lundberg Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 03.05.2019

Direktion

Allan Axel Jøhnk Lundberg
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jøhnk Lundberg Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jøhnk Lundberg Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 03.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Eigil Hansen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9384

Ledelsesberetning

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	44.070	38.817
Driftsresultat	9.004	8.061
Resultat af finansielle poster	(497)	676
Årets resultat	6.243	6.641
Samlede aktiver	126.275	107.609
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.989	18.484
Egenkapital inkl. minoriteter	44.560	38.423
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.728	5.368
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(11.080)	(12.315)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	4.803	8.271
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	15,0	17,3
Soliditetsgrad (%)	35,3	35,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at virke som holdingselskab for de to erhvervede aktiviteter. Selskabet har ikke selvstændige aktiviteter.

Aktiviteterne i de tilknyttede virksomheder omfatter drift af tømmerhandel via Østerbro Tømmerhandel og ejendomsudlejning via Lundberg Ejendomme. De væsentligste ejendomme i Lundberg Ejendomme udlejes til Østerbro Tømmerhandel, hvor der drives tømmerhandel fra flere forskellige lokationer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen udgør 6,2 mio. kr. efter skat (minoritetsinteressernes andel heraf 0,1 mio. kr.). Pr. 31.12.2018 udgør egenkapitalen for koncern 44,6 mio. kr. (minoritetsinteressernes andel heraf 6,2 mio. kr.).

Årets resultat for moderselskabet udgør på 6,2, mio. kr. efter skat. Pr. 31.12.2018 udgør egenkapitalen for moderselskabet 38,3 mio. kr.

Resultatet anses for tilfredstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		44.069.525	38.817
Personaleomkostninger	1	(32.200.105)	(29.139)
Af- og nedskrivninger	2	(2.865.584)	(1.617)
Driftsresultat		9.003.836	8.061
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	(354.748)	0
Andre finansielle indtægter	4	2.239.824	2.314
Andre finansielle omkostninger	5	(2.381.764)	(1.638)
Resultat før skat		8.507.148	8.737
Skat af årets resultat	6	(2.264.155)	(2.096)
Årets resultat	7	6.242.993	6.641

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 t.kr.
Goodwill		1.066.667	1.467
Immaterielle anlægsaktiver	8	1.066.667	1.467
Grunde og bygninger		59.934.306	52.818
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.076.561	3.670
Materielle anlægsaktiver	9	64.010.867	56.488
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.247.698	1.351
Andre tilgodehavender		481.000	166
Finansielle anlægsaktiver	10	2.728.698	1.517
Anlægsaktiver		67.806.232	59.472
Råvarer og hjælpematerialer		32.857.212	26.573
Forudbetalinger for varer		52.098	0
Varebeholdninger		32.909.310	26.573
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.156.048	18.859
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	415
Andre tilgodehavender		1.620.325	1.399
Periodeafgrænsningsposter	11	734.004	687
Tilgodehavender		25.510.377	21.360
Likvide beholdninger		48.850	204
Omsætningsaktiver		58.468.537	48.137
Aktiver		126.274.769	107.609

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50
Overført overskud eller underskud		38.161.520	32.074
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	106
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		38.319.520	32.230
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		6.240.239	6.193
Egenkapital		44.559.759	38.423
Udskudt skat	12	854.000	941
Hensatte forpligtelser		854.000	941
Gæld til realkreditinstitutter		31.179.059	20.179
Bankgæld		6.422.663	11.854
Langfristede gældsforpligtelser	13	37.601.722	32.033
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	2.767.950	3.428
Bankgæld		20.525.507	18.154
Modtagne forudbetalinger fra kunder		246.309	265
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.930.995	8.656
Skyldig selskabsskat		1.695.156	1.196
Anden gæld	14	5.093.371	4.513
Kortfristede gældsforpligtelser		43.259.288	36.212
Gældsforpligtelser		80.861.010	68.245
Passiver		126.274.769	107.609
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	50.000	32.073.908	105.800	6.192.858
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(105.800)	0
Årets resultat	0	6.087.612	108.000	47.381
Egenkapital ultimo	50.000	38.161.520	108.000	6.240.239
				I alt kr.
Egenkapital primo				38.422.566
Udbetalt ordinært udbytte				(105.800)
Årets resultat				6.242.993
Egenkapital ultimo				44.559.759

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		9.003.836	8.060
Af- og nedskrivninger		2.685.584	1.638
Ændringer i arbejdskapital	15	(5.964.815)	(3.651)
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.724.605	6.047
Modtagne finansielle indtægter		2.239.824	1.821
Betalte finansielle omkostninger		(2.381.764)	(1.145)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.854.999)	(1.355)
Pengestrømme vedrørende drift		3.727.666	5.368
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(9.988.923)	(20.117)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	7.640
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.860.417)	(204)
Salg af finansielle anlægsaktiver		769.800	366
Pengestrømme vedrørende investeringer		(11.079.540)	(12.315)
Optagelse af lån		4.909.169	9.571
Udbetalt udbytte		(105.800)	(1.300)
Pengestrømme vedrørende finansiering		4.803.369	8.271
Ændring i likvider		(2.548.505)	1.324
Likvider primo		(17.928.152)	(19.252)
Likvider ultimo		(20.476.657)	(17.928)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		48.850	204
Kortfristet gæld til banker		(20.525.507)	(18.132)
Likvider ultimo		(20.476.657)	(17.928)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	26.649.851	24.927
Pensioner	3.102.591	2.479
Andre omkostninger til social sikring	508.477	444
Andre personaleomkostninger	1.939.186	1.289
	32.200.105	29.139

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	71	65
---	-----------	-----------

Ledelsesvederlag er ikke oplyst med henvisning til Årsregnskabslovens § 98 B.

	2018 kr.	2017 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	400.000	400
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.465.584	1.864
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(647)
	2.865.584	1.617

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Lundberg Ejendomme ApS overtog i 2018 selskabet Sølystvej 1 ApS. I forbindelse hermed er udgiftsført erhvervede merværdier for 354 tkr.

	2018 kr.	2017 t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	2.011.124	1.821
Dagsværdireguleringer	228.700	493
	2.239.824	2.314

	2018 kr.	2017 t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.453.354	1.346
Valutakursreguleringer	(12.830)	(47)
Øvrige finansielle omkostninger	941.240	339
	2.381.764	1.638

Koncernens noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.298.000	1.919
Ændring af udskudt skat	(87.000)	123
Regulering vedrørende tidligere år	53.155	54
	2.264.155	2.096
	2018	2017
	kr.	t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	106
Overført resultat	6.087.612	5.266
Minoritetsinteressers andel af resultatet	47.381	1.269
	6.242.993	6.641
		Goodwill
		kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		2.000.000
Kostpris ultimo		2.000.000
Af- og nedskrivninger primo		(533.333)
Årets afskrivninger		(400.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(933.333)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.066.667

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	57.176.403	9.443.669
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	7.392.315	0
Tilgange	954.761	1.641.847
Kostpris ultimo	65.523.479	11.085.516
Af- og nedskrivninger primo	(4.358.405)	(5.774.139)
Årets afskrivninger	(1.230.768)	(1.234.816)
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.589.173)	(7.008.955)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	59.934.306	4.076.561
	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Andre tilgodehavender kr.
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.171.352	166.001
Tilgange	1.545.418	314.999
Afgange	(769.800)	0
Kostpris ultimo	1.946.970	481.000
Opskrivninger primo	180.000	0
Dagsværdireguleringer	120.728	0
Opskrivninger ultimo	300.728	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.247.698	481.000

11. Periodeafgrænsningsposter

Posten omfatter forudbetalte omkostninger.

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
12. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	854.000	941
	854.000	941

Bevægelser i året

Primo	941.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(87.000)
Ultimo	854.000

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.042.332	2.006	31.179.059	18.100.000
Bankgæld	725.618	1.422	6.422.663	6.500.000
	2.767.950	3.428	37.601.722	24.600.000

	2018 kr.	2017 t.kr.
14. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.383.766	1.203
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	145.770	141
Feriepengeforpligtelser	2.717.468	2.591
Andre skyldige omkostninger	846.367	578
	5.093.371	4.513

	2018 kr.	2017 t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(6.336.807)	(2.766)
Ændring i tilgodehavender	(4.150.317)	(1.156)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.522.309	271
	(5.964.815)	(3.651)

Koncernens noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 60 mio. kr. Pr. 31.12.2018 udgør prioritetsgælden 33 mio. kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant med 12,5 mio. kr. med pant i tilgodehavender og varebeholdninger, pant i ejerpantebreve i koncernens ejendomme med 15 mio. kr. samt deponeret værdipapirer med en kursværdi pr. 31.12.2018 på 2,1 mio. kr.

Til sikkerhed for et ikke koncernselskabs mellemværende med pengeinstitut er afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution. Pr. 31.12.2018 udgør dette et indestående.

Koncernen har indgået leasingforpligtelser med en samlet restforpligtelse på 119 t.kr. Ved afslutning af leasingperioden er der tillige en tilbagekøbsforpligtelse på 388 t.kr.

Koncernen har indgået uopsigelige lejekontrakter på lejemål, hvorfra dele af koncernens aktiviteter drives. Forpligtelsen udgør 3,0 mio. kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>kr.</u>
17. Dattervirksomheder					
Østerbro Tømmerhandel ApS Lundberg	København	ApS	100,0	29.078.413	6.198.790
Ejendomme ApS	Hørsholm	ApS	60,0	15.600.595	118.453
Sølystvej 1 ApS	København	ApS	60,0	(951.780)	(597.032)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttotab		(74.250)	(45)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.269.862	5.416
Resultat før skat		6.195.612	5.371
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat	1	6.195.612	5.371

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		38.438.770	32.274
Finansielle anlægsaktiver	2	38.438.770	32.274
Anlægsaktiver		38.438.770	32.274
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		258.906	0
Tilgodehavender		258.906	0
Omsætningsaktiver		258.906	0
Aktiver		38.697.676	32.274

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	3	50.000	50
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		11.686.345	5.416
Overført overskud eller underskud		26.475.175	26.657
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	106
Egenkapital		38.319.520	32.229
Leverandører af varer og tjenesteydelser		48.000	45
Gæld til tilknyttede virksomheder		291.000	0
Skyldig selskabsskat		39.156	0
Kortfristede gældsforpligtelser		378.156	45
Gældsforpligtelser		378.156	45
Passiver		38.697.676	32.274
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	50.000	5.416.483	26.657.425	105.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(105.800)
Årets resultat	0	6.269.862	(182.250)	108.000
Egenkapital ultimo	50.000	11.686.345	26.475.175	108.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				32.229.708
Udbetalt ordinært udbytte				(105.800)
Årets resultat				6.195.612
Egenkapital ultimo				38.319.520

Modervirksomhedens noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
1. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	106
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.269.862	5.416
Overført resultat	(182.250)	(151)
	6.195.612	5.371
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		26.858.225
Kostpris ultimo		26.858.225
Opskrivninger primo		5.416.483
Andel af årets resultat		6.269.862
Udbytte		(105.800)
Opskrivninger ultimo		11.580.545
Regnskabsmæssig værdi ultimo		38.438.770
	Antal	Pålydende værdi kr.
3. Virksomhedskapital		Nominel værdi kr.
Anparter	50.000	1
	50.000	50.000

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Allan Axel Jøhnk Lundberg, Immortellevej 8, 2950 Vedbæk ejer alle anparter i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på denne.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.