

Jørn Kjær Madsen Holding ApS

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 39 73 26 53

18.07.2018 - 31.12.2018

Breumvej 12, 6740 Bramming

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. maj 2019

Jørn Kjær Madsen
dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Koncernoversigt	8
Hoved- og nøgletal	9
Ledelsesberetning	10
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 18. juli - 31. december	11
Balance 31. december	13
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 18. juli - 31. december	18
Noter til årsrapporten	20
Anvendt regnskabspraksis	28

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 18. juli - 31. december 2018 for Jørn Kjær Madsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 18. juli - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bramming, den 28. maj 2019

Direktion

Jørn Kjær Madsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Jørn Kjær Madsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jørn Kjær Madsen Holding ApS for regnskabsåret 18. juli - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 18. juli - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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 vor 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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.

Esbjerg Ø, den 28. maj 2019

SAGRO I/S
CVR-nr. 27 42 88 43

Jan Qvist
Registreret revisor
MNE-nr. mne17473

Selskabsoplysninger

Jørn Kjær Madsen Holding ApS
Breumvej 12
6740 Bramming

CVR-nr. 39 73 26 53

Regnskabsår: 18. juli - 31. december 2018

Hjemsted: Esbjerg

Direktion

Jørn Kjær Madsen, direktør

Revision

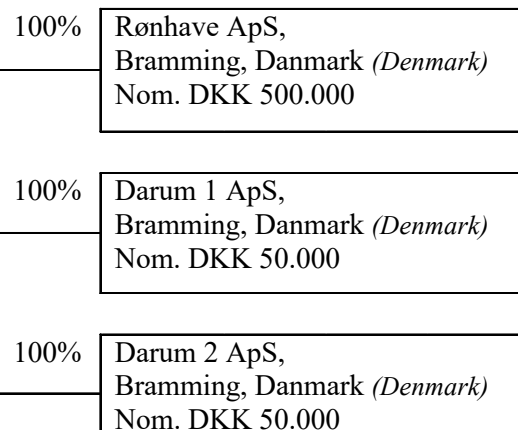
SAGRO I/S
John Tranums Vej 25
6705 Esbjerg Ø

Koncernoversigt

Moderselskab
Parent Company

Jørn Kjær Madsen Holding ApS,
Danmark (*Denmark*)
Nom. DKK 50.000

**Konsoliderede
dattervirksomheder**
Consolidated subsidiaries



Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern
	2018
	kr.
Hovedtal	
Nettoomsætning	83.945.199
Bruttofortjeneste	23.631.428
Resultat før af- og nedskrivninger	9.097.915
Resultat før finansielle poster	3.969.614
Resultat af finansielle poster	-6.087.899
Årets resultat	-99.221
Balancesum	219.968.202
Egenkapital	9.966.141
- driftsaktivitet	-8.938.010
- investeringsaktivitet	187.988.577
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	179.658.428
- finansieringsaktivitet	197.019.382
Årets forskydning i likvider	92.795
Nøgletal	
Bruttomargin	28,2%
Overskudsgrad	4,7%
Afkastningsgrad	3,6%
Soliditetsgrad	4,5%
Forrentning af egenkapital	-2,0%
Likviditetsgrad	60,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen er etableret i 2018. Koncernes hovedaktivitet er mælkeproduktion.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udviser et underskud på kr. 2.118.285, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 9.966.141.

Ledelsen anser ikke årets resultat som tilfredsstillende.

Regnskabsåret har været præget af en tør sommer. Det har haft afsmittende virkning på udbytte i marken og køernes mælkeydelse. Der har været brug for ekstra ressourcer på markvanding og opstart af vandboringer, der ikke har været benyttet i flere år.

For at effektivisere tidsforbrug og arbejdsgange hos medarbejdere, har koncernen i regnskabsåret investeret i et nyt tidsregistreringssystem.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Mælkepriserne er startet med et fald, som det er normalt i årets første måneder og udsigterne på de globale markeder er positive. Det forventes derfor mælkepriser over gennemsnittet for året som helhed.

Koncernen vil investere i flere ventilatorer i staldene for fremover at kunne imødegå fald i mælkeydelsen som følge af længerevarende høje temperaturer, som det var tilfældet i 2018.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Det er koncernens første år.

Resultatopgørelse 18. juli - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Nettoomsætning		83.945.199	0	0	0
Ændring af lagre færdigvare, igangværende arbejder		38.109.542	0	0	0
Andre driftsindtægter		5.553.821	0	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-83.569.878	0	0	0
Andre eksterne omkostninger		-20.407.256	0	0	0
Bruttoresultat		23.631.428	0	0	0
Personaleomkostninger	1	-14.533.513	0	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		9.097.915	0	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-4.854.301	0	0	0
Andre driftsomkostninger		-274.000	0	0	0
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		3.969.614	0	0	0
Resultat før finansielle poster		3.969.614	0	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-99.221	0
Nedskrivning af finansielle aktiver		195.372	0	0	0
Finansielle indtægter		929.890	0	0	0
Finansielle omkostninger		-7.213.161	0	0	0
Resultat før skat		-2.118.285	0	-99.221	0
Skat af årets resultat		2.019.064	0	0	0
Årets resultat		-99.221	0	-99.221	0

Resultatopgørelse 18. juli - 31. december (fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	87.297	0	66.093	0
Overført resultat	-186.518	0	-165.314	0
	-99.221	0	-99.221	0

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver					
Betalingsrettigheder		307.110	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	2	307.110	0	0	0
Biologiske aktiver		32.309.600	0	0	0
Grunde og bygninger		62.330.590	0	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		45.829.176	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		34.326.026	0	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		8.735	0	0	0
Materielle anlægsaktiver		174.804.127	0	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0	10.153.437	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	8.023.039	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		8.023.039	0	10.153.437	0
Anlægsaktiver i alt		183.134.276	0	10.153.437	0
Råvarer og hjælpematerialer		11.922.493	0	0	0
Varer under fremstilling		728.625	0	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		4.892.317	0	0	0
Stambesætning		179.000	0	0	0
Varebeholdninger		17.722.435	0	0	0

Balance 31. december (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.797.993	0	0	0
Andre tilgodehavender		254.747	0	0	0
Udskudt skatteaktiv		2.038.941	0	0	0
Selskabsskat		53.509	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	7	873.505	0	0	0
Tilgodehavender		19.018.695	0	0	0
Likvide beholdninger		92.796	0	0	0
Omsætningsaktiver i alt		36.833.926	0	0	0
Aktiver i alt		219.968.202	0	10.153.437	0

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		50.000	0	50.000	0
Overkurs ved emission		10.015.361	0	10.015.361	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	66.093	0
Overført resultat		-99.220	0	-165.314	0
Egenkapital		9.966.141	0	9.966.140	0
Hensættelse til udskudt skat		8.729	0	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		8.729	0	0	0
Banker		33.525.355	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		98.055.183	0	0	0
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		920.187	0	0	0
Leasingforpligtelser		9.098.006	0	0	0
Anden gæld		6.250.936	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter		1.318.957	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	8	149.168.624	0	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	9.031.241	0	0	0
Banker		36.079.218	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.130.405	0	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.201.860	0	187.297	0
Selskabsskat		53.509	0	0	0
Anden gæld		4.328.475	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		60.824.708	0	187.297	0
Gældsforpligtelser i alt		209.993.332	0	187.297	0

Balance 31. december (fortsat)

		<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Passiver i alt		<u>219.968.202</u>	<u>0</u>	<u>10.153.437</u>	<u>0</u>
Eventualposter mv.	9				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10				
Nærtstående parter og ejerforhold	11				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 18. juli 2018	50.000	10.015.361	0	87.298	10.152.659
Årets opskrivning	0	0	-66.093	0	-66.093
Årets resultat	0	0	66.093	-186.518	-120.425
Egenkapital 31. december 2018	50.000	10.015.361	0	-99.220	9.966.141

Moderselskab

Egenkapital 18. juli 2018	50.000	10.015.361	0	0	10.065.361
Årets resultat	0	0	66.093	-165.314	-99.221
Egenkapital 31. december 2018	50.000	10.015.361	66.093	-165.314	9.966.140

Pengestrømsopgørelse 18. juli - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat		-99.221	0	-99.221	0
Reguleringer	12	9.118.508	0	99.221	0
Ændring i driftskapital	13	-13.228.239	0	187.297	0
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-4.208.952	0	187.297	0
Renteindbetalinger og lignende		929.890	0	0	0
Renteudbetalinger og lignende		-5.647.800	0	0	0
Pengestrømme fra ordinær drift		-8.926.862	0	187.297	0
Betalt selskabsskat		-11.148	0	0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-8.938.010	0	187.297	0
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-307.110	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-179.658.428	0	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-18.275.697	0	-10.252.658	0
Andre reguleringer		10.252.658	0	1.565.361	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-187.988.577	0	-8.687.297	0
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		101.371.543	0	0	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		11.089.884	0	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		2.430.347	0	0	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		73.627.608	0	0	0
Kapitalandele		8.500.000	0	8.500.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		197.019.382	0	8.500.000	0

Pengestrømsopgørelse 18. juli - 31. december (fortsat)

	Koncern		Morderselskab		
	Note	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Ændring i likvider		92.795	0	0	0
Likvider 18. juli 2018		0	0	0	0
Likvider 31. december 2018		92.795	0	0	0
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		92.795	0	0	0
Likvider 31. december 2018		92.795	0	0	0

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	13.054.608	0	0	0
Pensioner	1.020.059	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	458.846	0	0	0
	14.533.513	0	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	77	0	0	0

2 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Betalingsrettig heder
Kostpris 18. juli 2018	453.465
Tilgang i årets løb	6.000
Kostpris 31. december 2018	459.465
Af- og nedskrivninger 18. juli 2018	0
Årets afskrivninger	152.355
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	152.355
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	307.110

Noter

3 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern
	<u>Biologiske aktiver</u>
Kostpris 18. juli 2018	37.000.000
Tilgang i årets løb	591.200
Afgang i årets løb	<u>-9.761.201</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>27.829.999</u>
Værdireguleringer 18. juli 2018	0
Årets værdireguleringer	<u>4.479.601</u>
Værdireguleringer 31. december 2018	<u>4.479.601</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u><u>32.309.600</u></u>

Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser

Beholdningen, der måles til dagsværdi vedrører besætning bestående af køer, kvier, kviekalve og tyre

De biologiske aktiver værdiansættes årligt ud fra et aktivt marked til vejledende markedsværdier opgjort af SEGES.

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern	<u>Grunde og byg- ninger</u>	<u>Produktionsan- læg og maski- ner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Forudbetaling for materielle anlægsaktiver</u>
Kostpris 18. juli 2018	61.350.000	45.525.000	5.100.000	0
Tilgang i årets løb	980.590	2.294.982	32.645.166	8.735
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-708.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>62.330.590</u>	<u>47.819.982</u>	<u>37.037.166</u>	<u>8.735</u>

Noter

4 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
Af- og nedskrivninger 18. juli 2018	0	0	0	0
Årets afskrivninger	0	1.990.806	2.711.140	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	0	1.990.806	2.711.140	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	62.330.590	45.829.176	34.326.026	8.735
Regnskabsmæssig værdi af aktiver der er leaset ud	0	0	15.507.193	0

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 18. juli 2018	1.565.361	0	10.252.658	0
Kostpris 31. december 2018	1.565.361	0	10.252.658	0

Noter

		Moderselskab	
		2018	2017
		kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (fortsat)			
Værdireguleringer 18. juli 2018	0	0	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	-1.565.361	0	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-99.221</u>
Værdireguleringer 31. december 2018	<u>-1.565.361</u>	<u>0</u>	<u>-99.221</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10.153.437</u>

Erhvervelsen af de tilknyttede virksomheder er indarbejdet i årsregnskabet til regnskabsmæssige værdier efter Book-Value metoden med virkning fra overtagelsesdagen.

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapi tal	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Rønhave ApS	Esbjerg	500.000	100%	9.900.047	-360.686
Darum 1 ApS	Esbjerg	50.000	100%	132.975	42.883
Darum 2 ApS	Esbjerg	50.000	100%	120.416	23.210

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdipa- pirer og kapi- talandele
Kostpris 18. juli 2018	7.953.380
Tilgang i årets løb	<u>69.659</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>8.023.039</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u><u>8.023.039</u></u>

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af regulering vedrørende overtaget foderbeholdning 800 tkr. og øvrige forudbetalte omkostninger på 74 tkr.

Noter

8 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	18. juli 2018	31. december 2018	næste år	efter 5 år
Banker	0	36.425.355	2.900.000	22.748.988
Gæld til realkreditinstitutter	0	101.371.543	3.316.360	80.934.546
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	1.123.035	202.848	2.170
Leasingforpligtelser	0	11.089.884	1.991.878	2.372.360
Anden gæld	0	6.818.936	568.000	4.221.000
Periodeafgrænsningsposter	0	1.371.112	52.155	1.624.356
	0	158.199.865	9.031.241	111.903.420

Moderselskab	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	18. juli 2018	31. december 2018	næste år	efter 5 år
Banker	0	0	0	22.748.988
	0	0	0	22.748.988

9 Eventualposter mv.

Inden for koncernen er der givet solidarisk selvskyldnerkaution for bankgæld i den tilknyttede virksomhed Rønhave ApS.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tkr. 0 pr. 31. december 2018. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Noter

9 Eventualposter mv. (fortsat)

Forpagtningsaftaler på jord, med opsigelsesvarsler på 1 år pr. 1/1. Lejeforpligtelsen pr. 31. december 2018 udgør 13.500 tkr.

Lejeaftaler på stalde, som er uopsigelige i lejeperioderne med løbetider på 5-12 år. Lejeforpligtelsen pr. 31. december 2018 udgør 12.900 tkr.

Leje af besætning frem til 31/12 2026. Lejeforpligtelsen pr. 31. december 2018 udgør 3.700 tkr.

Pasningsaftaler på dyr, med opsigelsesvarsler på 1 år. Lejeforpligtelsen pr. 31. december 2018 udgør 7.000 kr.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 101.372 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 108.160. Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 112.474, skønnes t.kr. 112.400 at være omfattet af pantsætningen.

Der er udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 23.978 i ovenstående grunde og bygninger. Heraf er deponeret ejerpantebreve for t.kr. 23.978 til sikkerhed for bankgæld.

Produktionsanlæg, driftsmateriel m.v., hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2018 udgør t.kr. 80.155, jf. note , materielle anlægsaktiver, er t.kr. 15.507 finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtelsen er pr. 31/12 2018 opgjort til t.kr. 11.090.

Til sikkerhed for bankgæld har moderselskabet givet pant i kapitalandelene i de tilknyttede virksomheder, Rønhave ApS, Darum 1 ApS og Darum 2 ApS.

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Jørn Kjær Madsen, Breumvej 12, Bramminge har bestemmende indflydelse i selskabet.

Noter

11 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Øvrige nærtstående parter

Øvrige nærtstående parter er dattervirksomhederne Rønhave ApS, Darum 1 ApS og Darum 2 ApS, Breumvej 12, Bramminge.

2018

Lejeindtægter fra tilknyttede virksomheder	t.kr. 3.201
Salg af råvarer til tilknyttede virksomheder	t.kr. 2.337
Køb af varer fra tilknyttede virksomheder	t.kr. 8.550
Gæld til tilknyttede virksomheder	t.kr. 2.430
Gæld til direktør Jørn Kjær Madsen	t.kr. 1.015

12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-929.890	0	0	0
Finansielle omkostninger	7.213.161	0	0	0
Af- og nedskrivninger	4.854.301	0	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	99.221	0
Skat af årets resultat	-2.019.064	0	0	0
	<u>9.118.508</u>	<u>0</u>	<u>99.221</u>	<u>0</u>

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-17.722.435	0	0	0
Ændring i tilgodehavender	-19.356.592	0	0	0
Ændring i leverandører mv.	23.850.788	0	187.297	0
	<u>-13.228.239</u>	<u>0</u>	<u>187.297</u>	<u>0</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jørn Kjær Madsen Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg fra højere klasser.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

Der er ingen sammenligningstal, idet 2018 er selskabets første regnskabsår.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

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

Koncernregnskabet

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

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidder, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Anvendt regnskabspraksis

Bruttoresultat er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, herunder husdyr og afgrøder indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter reguleringer i jordbeholdninger, besætning, fremstillede varer og handelsvarer.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Tilskud indregnes under andre driftsindtægter og i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til maskinstation, vedligeholdelse, energi, ejendomskatter, forsikringer, administration mv.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Betalingsrettigheder indregnes til kostpris og måles efterfølgende til kostpris. Rettigheder afskrives over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Måles ved første indregning til kostpris.

Jord måles efterfølgende til dagsværdi.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der afskrives ikke på jord og grunde.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	5-50 år	0-10 %
Produktionsanlæg, driftsmateriel og inventar	8-15 år	0-5 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Jørn Kjær Madsen Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Andre finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi. (Børskurs på balancedagen). Ikke børsnoterede kapitalandele måles til kostpris.

Andelshaverkonti måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med hensættelse til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger, der omfatter husdyr anses som biologiske aktiver og måles til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes på baggrund af markedspriser på balancedagen.

Varebeholdninger af afgrøder måles til kostpris på balancedagen efter gennemsnitsmetoden. Varebeholdninger nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere end kostprisen på balancedagen. Kostprisen opgøres som dagsværdi på høsttidspunktet.

Varer under fremstilling (jordbeholdning) måles til kostpris med tillæg af forholdsmæssig værditilvækst indtil høsttidspunktet.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med hensættelse til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Selskabsskat og udskudt skat

Jørn Kjær Madsen Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort 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 nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens og moderselskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$