

John Peter Jensen Holding A/S

**Bransagervej 15
9490 Pandrup**

CVR-nr. 87 98 14 28

Årsrapport for 2017/18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på koncernens og moderselskabets or-
dinære generalforsamling den 30.
november 2018

Per Mogensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	20
Balance 30. juni	22
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	25
Noter til årsrapporten	27

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for John Peter Jensen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Pandrup, den 30. november 2018

Direktion

John Peter Jensen
direktør

Bestyrelse

John Peter Jensen

Helle Bøgh Jensen

Per Mogensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i John Peter Jensen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for John Peter Jensen Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter 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 koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 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 koncernens og moderselskabets 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.

Aalborg, den 30. november 2018

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Jørgen Kristensen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne10873

Selskabsoplysninger

John Peter Jensen Holding A/S
Bransagervej 15
9490 Pandrup

Telefon: 98247677
Telefax: 98204015

CVR-nr. 87 98 14 28

Regnskabsår: 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Hjemsted: Jammerbugt

Bestyrelse

John Peter Jensen,
Helle Bøgh Jensen,
Per Mogensen,

Direktion

John Peter Jensen, direktør

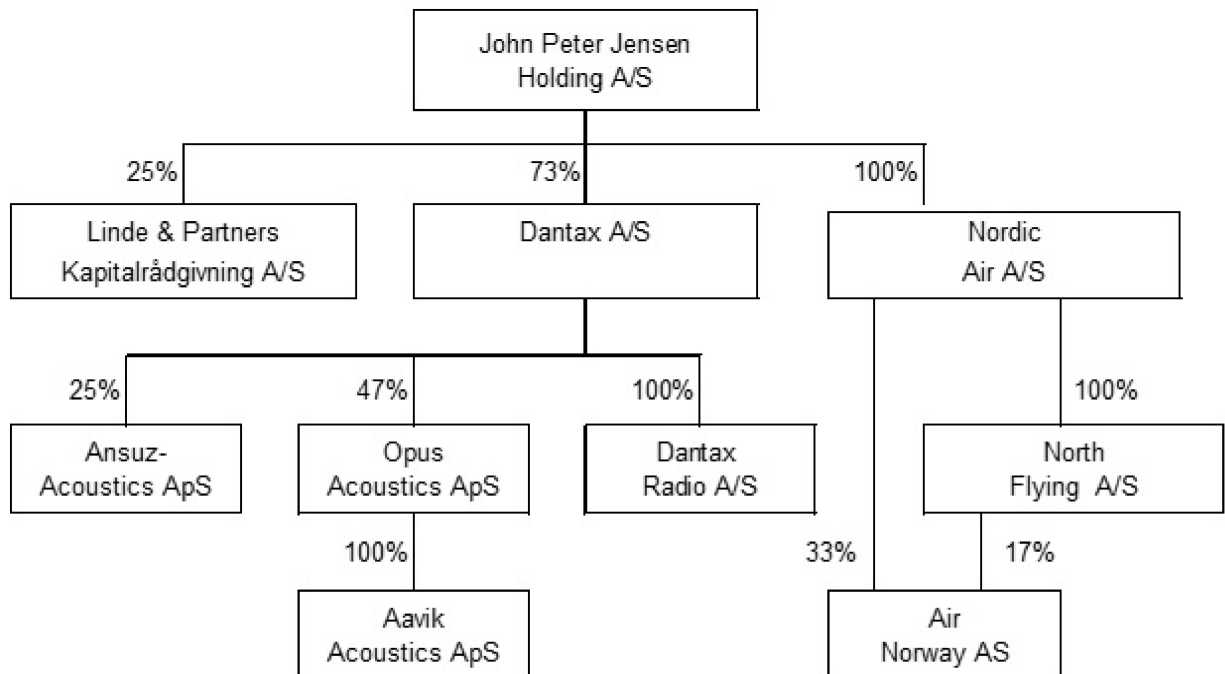
Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Voergaardvej 2
9200 Aalborg SV

Pengeinstitut

Sydbank

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	124.639	102.595	126.639	150.604	136.143
Bruttofortjeneste	48.188	36.277	44.389	57.578	49.297
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	18.403	6.870	2.711	13.370	7.426
Resultat før finansielle poster	7.128	-3.294	-3.526	6.295	319
Resultat af finansielle poster	3.327	9.802	-4.883	12.658	3.955
Årets resultat	8.197	6.467	-6.598	12.578	1.967
Balancesum	209.000	214.525	202.902	220.991	196.699
Investering i materielle anlægsaktiver	10.478	2.924	6.139	9.634	1.354
Egenkapital	163.204	156.319	151.962	158.495	145.666
Nøgletal					
Bruttomargin	38,7%	35,4%	35,1%	38,2%	36,2%
Overskudsgrad	5,7%	-3,2%	-2,8%	4,2%	0,2%
Afkastningsgrad	3,4%	-1,6%	-1,7%	3,0%	0,2%
Soliditetsgrad	78,1%	72,9%	74,9%	71,7%	74,1%
Forrentning af egenkapital	5,1%	4,2%	-4,3%	8,3%	1,4%

For definitioner henvises der til afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består primært i forvaltning af formueaktiver, herunder udlejning af driftsmateriel.

Koncernens hovedaktiviteter omfatter:

- Udvikling og markedsføring af HiFi-produkter. Aktiviteten foregår i datterselskabet Dantax Radio A/S (ejes 100 % af Dantax A/S), samt i de associerede selskaber Ansuz Acoustics ApS og Aavik Acoustics ApS.
- Gennemførelse af executive-, ambulance- og fragtflyvninger. Flyaktiveten foregår i datterselskabet Nordic Air A/S, dette selskabs 100% ejede datterselskab North Flying A/S samt i det associerede selskab Air Norway AS der ejes med 50% af Nordic Air A/S / North Flying A/S og 50% af Ørland Kommune.
- Andele i det associerede selskab Linde & Partners Kapitalrådgivning ApS
- Afkast af værdipapirbeholdning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på t.kr. 8.197, og selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på t.kr. 163.204.

Der er i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2017/18 foretaget ændringer vedrørende årsrapporten 2016/17 i datterselskaber. Samlet resultat effekt udgør en reduktion med 2.519 t.kr. Egenkapitalen er reduceret med 2.519 t.kr. Ændringerne er indarbejdet i sammenligningstallen for 2016/17. Der henvises til årsrapporterne for datterselskaberne North Flying A/S og Nordic Air A/S.

Ledelsesberetning

Højttaler og Hi-Fi aktivitet

Omsætning og indtjening på salg af high-end højttalere har der i regnskabsåret været nedgang i forhold til regnskabsåret 2016/17. Salget sker under navnene Raidho, Gamut og Scansonic HD og højttalerne produceres i Pandrup. Produkterne sælges worldwide og har igen i år modtaget priser i internationale tests.

For salg af øvrige produkter indenfor Radio/TV, der sker under navnene Scansonic og Harmony, er der stigning i salget i forhold til sidste år. Sortimentet af TV er reduceret, hvilket er medvirkende til årets reduktion af lagerbeholdningen i dette segment. Der arbejdes løbende på fokusering på færre produkter og dermed yderligere nedbringelse af lageret.

Flyaktivitet

Flyaktiviteten i Nordic Air A/S, og dette selskabs dattervirksomhed North Flying A/S, har realiseret et overskud efter skat på 2,8 mio. kr. mod et underskud på 6,5 mio. kr. sidste år.

Selskabets hovedaktivitet er gennemførelse af individuelle flyvninger, der opfylder specifikke transportbehov inden for executive-, ambulance- og fragtflyvninger overalt i verden, men primært i Europa.

Selskabet er godkendt af Trafik- og Byggestyrelsen i henhold til såvel danske som internationale bestemmelser dækkende bl.a. taxa-, ambulance-, fragtflyvning m.v. samt flyvedligeholdelse.

Selskabet opererer for tiden 7 jetfly og 4 turbopropfly indenfor hovedaktiviteten.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

HiFi aktivitet

For 2018/19 forventes et resultat, før finansielle poster, i omegnen af 0,5 - 1,5 mio. kr. .

Flyaktivitet

For det kommende år forventes et positivt driftsresultat.

Samlet for koncernen forventes for 2018/19 et positivt resultat, før finansielle poster.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Videnressourcer

Det er væsentligt for koncernens fortsatte vækst at kunne tiltrække og fastholde medarbejdere med salgs- og brancheerfaring.

Valutarisici

En væsentlig del af koncernens indkøb sker i USD og der sker løbende afdækning af valutarisikoen i form af valutaterminsforretninger.

Ledelsesberetning

Renterisici

Koncernens rentebærende nettotilgodehavende er i årets løb ændret fra ca. 12 mio. kr. til 0 mio. kr. Isoleret set vil en ændring i det generelle renteniveau ikke have væsentlig resultateffekt.

Kreditrisici

Koncernens risiko på debitortilgodehavender søges begrænset gennem løbende kreditvurderinger og effektiv styring.

Udover almindelig forretningsmæssig risiko anses debitorerne ikke forbundet med særlig risiko.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Politikker for miljø

Miljøforhold

Dantax Radio A/S er omfattet af ”Bekendtgørelse om håndtering af affald af elektrisk og elektronisk udstyr” - Elskrotbekendtgørelsen.

Ifølge elskrotbekendtgørelsen har producenter og importører ansvaret for bortskaffelse af elskrot. Til opfyldelse af sin forpligtelse har Dantax Radio A/S tilsluttet sig den kollektive ordning Elretur.

I Norge er selskabet tilsluttet den kollektive ordning Elretur AS

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn

Det er koncernens politik, at alle jobs i koncernen skal besættes af de bedst kvalificerede kandidater, herunder også pladserne på de øverste ledelsesniveauer. Koncernen bestræber sig på at sikre mangfoldighed og lige muligheder for begge køn i hele koncernen.

Der er i dag ikke kvinder i bestyrelsen i de tilknyttede virksomheder.

Målet er at det underrepræsenterede køn inden år 2022, skal udgøre 20% af medlemmerne i bestyrelsen i tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for John Peter Jensen Holding A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017/18 er aflagt i t.kr.

Væsentlige fejl i tidligere år i datterselskaber

Der er i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2017/18 foretaget ændringer vedrørende årsrapporten 2016/17. Ændringerne vedrører bruttofortjenesten samt indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder grundet ændringer til tidligere års resultat i datterselskaber.

Herudover er der ændret i præsentationen af selskabets fly, andre tilgodehavender, skyldig deposita og egenkapital.

Effekten af fejlen i sammenligningstillene er opgjort til følgende:

Værdiansættelse af fly er forøget med 3.048 t.kr., kapitalandele i tilknyttede virksomheder er reduceret med 3.708 t.kr., andre tilgodehavender er forøget med 178 t.kr., egenkapitalen er reduceret med 2.519 t.kr., udskudt skat er forøget med 335 t.kr., deposita forøget med 218 t.kr. og anden gæld forøget med 1.484 t.kr.

Resultatopgørelsen er påvirket med samlet negativ effekt på 2.519 t.kr. Bruttoresultatet er reduceret med 1.524 t.kr., afskrivninger er reduceret med 3.048 t.kr., indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder er reduceret med 3.708 t.kr. og skat af årets resultat er forøget med 335 t.kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indregning og måling af virksomhedssammenslutninger

For sammenslutninger af virksomheder underlagt den samme interesses kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes i egenkapitalen.

Sammenlægningsmetoden er i forrige regnskabsår anvendt i forbindelse med erhvervelse af de resterende 50% af kapitalandele i Nordic Air A/S.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden John Peter Jensen Holding og dattervirksomheder, hvori John Peter Jensen Holding 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, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted.

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

Vareforbrug m.v.

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Andre eksterne omkostninger omfatter tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 finansiel 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.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

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.

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør . Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Bygninger	25-40 år
Driftsmateriel	3-5 år

Anvendt regnskabspraksis

Fly afskrives efter saldometoden med 5 % pr. år.

Løbende eftersyn vedrørende fly afskrives lineært efter timeforbrug mellem eftersynene

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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

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.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationseværdien 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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Anvendt regnskabspraksis

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Periodeafgrænsning

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

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 ubetydelig risiko for værdiændringer.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles på baggrund af erfaringer med garantiarbejder.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

John Peter Jensen Holding A/S hæfter som administrationselskab 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 gældsmetode 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.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Nettoomsætning		124.639	102.595	4.413	2.337
Andre driftsindtægter		322	1.008	1	207
Vareforbrug m.v.		-68.398	-57.598	0	0
Andre eksterne omkostninger		-8.375	-9.728	-151	-135
Bruttoresultat		48.188	36.277	4.263	2.409
Personaleomkostninger	1	-29.785	-29.407	-634	-651
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		18.403	6.870	3.629	1.758
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-11.275	-10.164	-4.157	-2.123
Resultat før finansielle poster		7.128	-3.294	-528	-365
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	6.803	-777
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		225	932	-3	29
Finansielle indtægter	2	3.819	9.219	1.101	5.397
Finansielle omkostninger	3	-717	-349	-641	-41
Resultat før skat		10.455	6.508	6.732	4.243
Skat af årets resultat	4	-2.258	-41	4	113
Årets resultat		8.197	6.467	6.736	4.356

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni (Fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.955	-2.935
Overført resultat	<u>6.736</u>	<u>4.356</u>	<u>2.781</u>	<u>7.291</u>
	<u>6.736</u>	<u>4.356</u>	<u>6.736</u>	<u>4.356</u>
Minoritetsinteresser	<u>1.461</u>	<u>2.111</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>8.197</u>	<u>6.467</u>	<u>6.736</u>	<u>4.356</u>

Balance 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Aktiver					
Goodwill		108	180	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	108	180	0	0
Grunde og bygninger		9.860	10.370	3.030	3.030
Driftsmateriel og inventar		1.414	1.136	0	0
Fly		53.528	60.637	10.152	14.310
Aktiver under udførelse		8.466	7.972	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	73.268	80.115	13.182	17.340
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	100.463	96.355
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	2.195	1.969	301	304
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	94.389	92.991	46.139	48.548
Deposita	9	0	1	0	0
Finansielle anlægsaktiver		96.584	94.961	146.903	145.207
Anlægsaktiver i alt		169.960	175.256	160.085	162.547
Varebeholdning		13.095	11.842	25	34
Forudbetaling for varer		500	258	0	0
Varebeholdninger		13.595	12.100	25	34

Balance 30. juni (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.904	6.460	10	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.099	1.322
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	123	0	0
Andre tilgodehavender		2.142	1.958	1.674	1.671
Selskabsskat		0	1.058	1.517	2.595
Periodeafgrænsning	10	161	206	0	0
Tilgodehavender		10.207	9.805	4.300	5.588
Likvide beholdninger		15.238	17.364	1.010	0
Omsætningsaktiver i alt		39.040	39.269	5.335	5.622
Aktiver i alt		209.000	214.525	165.420	168.169

Balance 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		500	500	500	500
Reserve for opskrivninger		3.913	4.119	0	0
Nettoopskrivning efter den indre værdi		0	0	53.810	49.706
Overført resultat		177.873	170.323	108.894	106.113
Minoritetsinteresser		-19.082	-18.623	0	0
Egenkapital	11	163.204	156.319	163.204	156.319
Minoritetsinteresser		19.082	18.623	0	0
Hensættelse til udskudt skat	12	7.480	9.439	1.908	2.488
Andre hensættelser	13	2.928	3.243	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		10.408	12.682	1.908	2.488
Banker		0	11.892	0	9.049
Modtagne forudbetalinger		1.344	1.034	0	0
Leverandører af varer mv		4.600	3.289	0	0
Gæld til ledelse		199	170	199	170
Selskabsskat		1.818	2.395	0	0
Anden gæld		8.327	8.071	104	106
Periodeafgrænsning		0	32	0	32
Deposita		18	18	5	5
Kortfristede gældsforpligtelser		16.306	26.901	308	9.362
Gældsforpligtelser i alt		16.306	26.901	308	9.362
Passiver i alt		209.000	214.525	165.420	168.169
Eventualposter mv.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Årets resultat		8.197	6.467	6.736	4.356
Reguleringer	16	9.891	143	-3.107	-2.806
Ændring i driftskapital	17	-1.084	1.994	213	-871
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		17.004	8.604	3.842	679
Renteindbetalinger og lignende		2.937	2.733	604	4
Renteudbetalinger og lignende		-110	-350	-635	-40
Pengestrømme fra ordinær drift		19.831	10.987	3.811	643
Aktiebaseret vederlæggelse		150	0	0	0
Betalt selskabsskat		-3.737	-733	502	-921
Pengestrømme fra driftsaktivitet		16.244	10.254	4.313	-278
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-216	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-10.478	-2.924	0	-11.800
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-8.728	-30.386	0	-3.382
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	0	0	554
Salg af materielle anlægsaktiver		6.382	1.147	1.802	2.512
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		7.497	2.775	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	2.844	2.187
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		0	100	0	0
Andre reguleringer		0	0	1.100	1.153
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-5.327	-29.504	5.746	-8.776

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Betalt udbytte		-1.151	-771	0	0
Pengestrømme fra finansie- ringsaktivitet		-1.151	-771	0	0
Ændring i likvider		9.766	-20.021	10.059	-9.054
Likvide beholdninger		17.364	30.412	0	5
Kassekredit		-11.892	-4.919	-9.049	0
Likvider 1. juli 2017		5.472	25.493	-9.049	5
Likvider 30. juni 2018		15.238	5.472	1.010	-9.049
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		15.238	17.364	1.010	0
Kassekredit		0	-11.892	0	-9.049
Likvider 30. juni 2018		15.238	5.472	1.010	-9.049

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	25.995	25.919	578	599
Pensioner	1.750	1.403	0	0
Andre omkostninger til social sikring	458	467	9	10
Andre personaleomkostninger	<u>1.582</u>	<u>1.618</u>	<u>47</u>	<u>42</u>
	<u>29.785</u>	<u>29.407</u>	<u>634</u>	<u>651</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	3.716	2.890	231	231
Bestyrelse	<u>230</u>	<u>241</u>	<u>65</u>	<u>65</u>
	<u>3.946</u>	<u>3.131</u>	<u>296</u>	<u>296</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>61</u>	<u>60</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1	1	1	1
Andre finansielle indtægter	<u>3.818</u>	<u>9.218</u>	<u>1.100</u>	<u>5.396</u>
	<u>3.819</u>	<u>9.219</u>	<u>1.101</u>	<u>5.397</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2017/18</u> t.kr.	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2017/18</u> t.kr.	<u>2016/17</u> t.kr.
3 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	1	1	0	0
Andre finansielle omkostninger	45	78	31	41
Kursreguleringer omkostninger	607	96	607	0
Valutakurstab	64	174	3	0
	<u>717</u>	<u>349</u>	<u>641</u>	<u>41</u>
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	4.217	3.190	576	-85
Årets udskudte skat	-1.959	-4.071	-580	-28
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	922	0	0
	<u>2.258</u>	<u>41</u>	<u>-4</u>	<u>-113</u>
5 Immaterielle anlægsaktiver				
Koncern			<u>Goodwill</u>	
Kostpris 1. juli 2017			<u>216</u>	
Kostpris 30. juni 2018			<u>216</u>	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017			36	
Årets nedskrivninger			<u>72</u>	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018			<u>108</u>	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018			<u><u>108</u></u>	

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Driftsmaterie l og inventar	Fly	Aktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. juli 2017	21.339	8.453	139.479	7.972	177.243
Tilgang i årets løb	227	633	3.407	6.211	10.478
Afgang i årets løb	0	-701	-3.835	-5.717	-10.253
Kostpris 30. juni 2018	21.566	8.385	139.051	8.466	177.468
Opskrivninger 1. juli 2017	0	0	17.424	0	17.424
Opskrivninger 30. juni 2018	0	0	17.424	0	17.424
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	10.969	7.316	92.837	0	111.122
Årets nedskrivninger	35	0	6.814	0	6.849
Årets afskrivninger	702	356	3.296	0	4.354
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-701	0	0	-701
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	11.706	6.971	102.947	0	121.624
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	9.860	1.414	53.528	8.466	73.268
Regnskabsmæssig værdi af materielle anlægsaktiver, som ville have været indregnet, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	0	0	48.511	0	

Noter

6 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

Moderselskab

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Driftsmateriel og inventar</u>	<u>Fly</u>	<u>I alt</u>
Kostpris 1. juli 2017	<u>3.030</u>	<u>515</u>	<u>17.962</u>	<u>21.507</u>
Kostpris 30. juni 2018	<u>3.030</u>	<u>515</u>	<u>17.962</u>	<u>21.507</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	0	515	3.653	4.168
Årets nedskrivninger	0	0	3.369	3.369
Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>788</u>	<u>788</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	<u>0</u>	<u>515</u>	<u>7.810</u>	<u>8.325</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	<u>3.030</u>	<u>0</u>	<u>10.152</u>	<u>13.182</u>

Noter

	Moderselskab	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	t.kr.	t.kr.
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2017	<u>46.554</u>	<u>46.554</u>
Kostpris 30. juni 2018	<u>46.554</u>	<u>46.554</u>
Værdireguleringer 1. juli 2017	49.801	52.766
Årets resultat	6.799	-446
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>-2.691</u>	<u>-2.519</u>
Værdireguleringer 30. juni 2018	<u>53.909</u>	<u>49.801</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	<u>100.463</u>	<u>96.355</u>

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Dantax A/S	Pandrup	73%	70.453.157	5.388.987
Nordic Air A/S	Nørresundby	100%	49.092.850	2.873.767
			<u>119.546.007</u>	<u>8.262.754</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli 2017	3.678	3.418	400	400
Afgang i årets løb	<u>-1.385</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2018	<u>2.293</u>	<u>3.418</u>	<u>400</u>	<u>400</u>
Værdireguleringer 1. juli 2017	-1.449	-1.473	-96	-125
Årets resultat	-3	24	-3	29
Årets opskrivninger, netto	444	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>910</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. juni 2018	<u>-98</u>	<u>-1.449</u>	<u>-99</u>	<u>-96</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	<u>2.195</u>	<u>1.969</u>	<u>301</u>	<u>304</u>

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Air Norway AS	Norge	50%
Ansuz-Acoustics ApS	Aalborg	25%
Opus-Acoustics ApS	Pandrup	47%
Linde & Partners Kapitalrådgivning A/S	Aalborg	25%

Moderselskab

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Linde & Partners Kapitalrådgivning A/S	Aalborg	25%

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele	Deposita
Kostpris 1. juli 2017	65.921	1
Tilgang i årets løb	8.728	0
Afgang i årets løb	-6.545	-1
Kostpris 30. juni 2018	<u>68.104</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 1. juli 2017	30.012	0
Årets opskrivninger	5.128	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-441	0
Opskrivninger 30. juni 2018	<u>34.699</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. juli 2017	2.943	0
Årets nedskrivninger	5.472	0
Nedskrivninger 30. juni 2018	<u>8.415</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	<u>94.388</u>	<u>0</u>

10 Periodeafgrænsning

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

Noter

11 Egenkapital

Koncern

	Virksomheds- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. juli 2017	500	486	176.475	-18.623	158.838
Nettoeffekt ved rettelse af fejl	0	3.633	-6.152	0	-2.519
Korrigeret egenkapital 1. juli 2017	500	4.119	170.323	-18.623	156.319
Ordinært udbytte på egne aktier	0	0	54	0	54
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-206	206	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	4.454	0	4.454
Overførsler, reserver	0	0	0	-459	-459
Årets resultat	0	0	6.736	0	6.736
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-3.900	0	-3.900
Egenkapital 30. juni 2018	500	3.913	177.873	-19.082	163.204

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Nettoopskriv ning efter den indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2017	500	49.706	106.113	156.319
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	149	0	149
Årets resultat	0	3.955	2.781	6.736
Egenkapital 30. juni 2018	500	53.810	108.894	163.204

Virksomhedskapitalen består af 500 aktier à nominelt t.kr. 1.000.
30 stk. A-aktier & 470 stk. B-aktier.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
12 Hensættelse til udskudt skat				
1. juli 2017	9.439	12.588	2.488	2.516
Udskudt skat er afsat med	<u>-1.959</u>	<u>-3.149</u>	<u>-580</u>	<u>-28</u>
	<u>7.480</u>	<u>9.439</u>	<u>1.908</u>	<u>2.488</u>
13 Andre hensættelser				
Saldo primo 1. juli 2017	3.243	3.503	0	0
Hensat i året	1.260	999	0	0
Anvendt i året	<u>-1.575</u>	<u>-1.259</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo ultimo 30. juni 2018	<u>2.928</u>	<u>3.243</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
Inden for 1 år	2.158	2.394	0	0
Mellem 1 og 5 år	<u>770</u>	<u>849</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2.928</u>	<u>3.243</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

14 Eventualposter mv.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling.

I koncernen er der indgået service- og lejeaftaler med en restløbetid på op til 30 måneder for et beløb op til 1,1 mio. kr.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2017/18</u> t.kr.	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2017/18</u> t.kr.	<u>2016/17</u> t.kr.
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-3.819	-9.219	-1.101	-5.397
Finansielle omkostninger	717	349	641	41
Af- og nedskrivninger	11.275	10.164	4.157	1.916
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-6.803	776
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-225	-932	3	-29
Skat af årets resultat	2.258	41	-4	-113
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-315	-260	0	0
	<u>9.891</u>	<u>143</u>	<u>-3.107</u>	<u>-2.806</u>
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-1.496	1.350	9	0
Ændring i tilgodehavender	-1.462	1.861	210	-761
Ændring i leverandører mv.	1.874	-1.174	-6	-110
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-43	0	0
	<u>-1.084</u>	<u>1.994</u>	<u>213</u>	<u>-871</u>