

JN Nielsen Holding ApS

c/o Werd ApS, Sydvestvej 55, 2600 Glostrup

CVR-nr. 10 15 11 12

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. juni 2018.

Jakob Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	21
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for JN Nielsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 4. juni 2018

Direktion

Jakob Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i JN Nielsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JN Nielsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 4. juni 2018

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 16 11 90 40

Lotte Nørskov
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 32825

Michael Markussen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 34295

Selskabsoplysninger

Selskabet	JN Nielsen Holding ApS c/o Werd ApS Sydvestvej 55 2600 Glostrup
	CVR-nr.: 10 15 11 12
	Stiftet: 30. oktober 2003
	Hjemsted: Glostrup
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Jakob Nielsen
Revision	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer
Dattervirksomheder	WERD ApS, Glostrup WERD Partner ApS, Glostrup JNTB Invest ApS, Glostrup Global Supply Solution HK Limited, Hong Kong

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	35.275	29.775	-108	-88	-60
Resultat af ordinær primær drift	19.166	8.459	-108	-88	-60
Finansielle poster, netto	59	-2.318	-14.919	1.797	-6.120
Årets resultat	14.549	3.388	-15.027	1.710	-6.560
Balance:					
Balancesum	88.990	81.901	16.601	41.500	35.481
Investeringer i materielle anlægsaktiver	597	341	525	0	0
Egenkapital	33.565	20.916	16.534	31.610	26.038
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	28.545	30.712	-3.935	-1.093	-5
Investeringsaktivitet	910	-42.676	10.804	0	649
Finansieringsaktivitet	-6.213	-2.329	-49	-1.590	-2.207
Pengestrømme i alt	23.242	-14.293	6.820	-2.683	-1.593
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	16	16	0	0	0
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	34,4	24,0	99,6	76,2	73,4
Egenkapitalforrentning	43,8	16,2	-62,4	5,9	-22,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Hoved- og nøgletallene for 2016 omfatter kun perioden 1. oktober 2015 - 31. december 2016.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste formål er handel med IT hardware, herunder server storage og netværksprodukter, og dermed beslægtet virksomhed.

Moderselskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at være holdingselskab samt at drive konsulentvirksomhed, investering, handel og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets ordinære resultat efter skat udgør 10.996 t.kr. mod 2.923 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende, i det resultatet er bedre end forventet..

I forbindelse med ejerskifte i koncernen blev regnskabsåret omlagt, således at det følger kalenderåret. Sidste regnskabsår omfatter derfor perioden 1. oktober 2015 til 31. december 2016 (15 mdr.)

Særlige risici

Valutarisici:

Koncernens varekøb og varesalg foretages for en væsentlig andel i udlandet. Koncernen er som konsekvens heraf eksponeret for valutarisici.

Der indgås ikke spekulative valutapositioner i koncernen.

Kreditrisici:

Koncernens politik for pådragelse af kreditrisici medfører, at kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Den forventede udvikling

Koncernen vil i lighed med tidligere år fokusere på handel med it-hardware og beslægtede produkter.

Som et led i udviklingen af koncernen, vil produktporteføljen løbende blive vurderet således at kundernes behov til stadighed kan opfyldes, blandt andet ved tilpasning af logistikfaciliteter, således at kundernes ønsker og behov imødekommes og deres forventninger imødeses.

I lighed med dette vil selskabet søge at tilpasse logistikfaciliteterne, således at kundernes ønsker og behov imødekommes og deres forventninger overgås

For det kommende år forventes et resultat på niveau med året 2015/2016.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JN Nielsen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

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 og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden JN Nielsen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori JN Nielsen 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, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi 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 nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Anvendt regnskabspraksis

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 5 og 25 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

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

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

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter JN Nielsen Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og fi-nansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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 årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt 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 selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	1/1 2017 - 31/12 2017	1/10 2015 - 31/12 2016	1/1 2017 - 31/12 2017	1/10 2015 - 31/12 2016
	35.275	29.775	-35	-138
1	-11.546	-14.162	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	<u>-4.563</u>	<u>-7.154</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster	19.166	8.459	-35	-138
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.274	3.391
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	214	193
Andre finansielle indtægter	356	543	67	45
Nedskrivning af finansielle aktiver	1.776	-445	1.775	-445
2 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-2.073</u>	<u>-2.416</u>	<u>-313</u>	<u>-130</u>
Resultat før skat	19.225	6.141	10.982	2.916
Skat af årets resultat	<u>-4.676</u>	<u>-2.753</u>	<u>14</u>	<u>7</u>
3 Årets resultat	14.549	3.388	10.996	2.923
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i JN Nielsen Holding ApS	10.996	2.923		
Minoritetsinteresser	<u>3.553</u>	<u>465</u>		
	14.549	3.388		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
4	Erhvervede patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	106	184	0	0
5	Goodwill	13.453	17.040	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>13.559</u>	<u>17.224</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Grunde og bygninger	17.432	18.070	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.511	1.174	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>18.943</u>	<u>19.244</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.962	8.274
9	Andre tilgodehavender	0	1.507	0	1.507
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>1.507</u>	<u>10.962</u>	<u>9.781</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>32.502</u>	<u>37.975</u>	<u>10.962</u>	<u>9.781</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
	14.608	12.556	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer				
Forudbetalinger for varer	4.615	6.820	0	0
Varebeholdninger i alt	19.223	19.376	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.963	14.537	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.850	7.665
10 Udskudte skatteaktiver	75	93	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	0	0	25	7
Andre tilgodehavender	1.020	645	0	19
11 Periodeafgrænsningsposter	175	220	0	0
Tilgodehavender i alt	17.233	15.495	2.875	7.691
Andre værdipapirer og kapitalandele	5.923	0	5.923	0
Værdipapirer i alt	5.923	0	5.923	0
Likvide beholdninger	14.109	9.055	10.875	2.200
Omsætningsaktiver i alt	56.488	43.926	19.673	9.891
Aktiver i alt	88.990	81.901	30.635	19.672

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	125	125	125	125
Overført resultat	27.461	19.464	27.461	19.464
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000	52	3.000	52
Egenkapital før minoritetsinteresser	30.586	19.641	30.586	19.641
Minoritetsinteresser	2.979	1.275	0	0
Egenkapital i alt	33.565	20.916	30.586	19.641
Gældsforpligtelser				
12 Gæld til realkreditinstitutter	6.046	6.920	0	0
13 Gæld til pengeinstitutter	13.340	16.680	0	0
14 Leasingforpligtelser	0	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	19.386	23.600	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld	4.820	4.918	0	0
Gæld til pengeinstitutter	9.899	22.164	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.194	4.659	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	19	0
Gæld til associerede virksomheder	2	0	0	0
Selskabsskat	147	111	0	0
Anden gæld	6.977	5.533	30	31
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	36.039	37.385	49	31
Gældsforpligtelser i alt	55.425	60.985	49	31
Passiver i alt	88.990	81.901	30.635	19.672
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16 Eventualposter				
17 Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Minoritetsin- teresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	125	0	19.464	52	1.275	20.916
Udloddet udbytte	0	0	0	-52	0	-52
Resultatandel	0	0	7.997	3.000	3.553	14.550
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.875	-1.875
Andel af kapital ved stiftelse af selskab	0	0	0	0	26	26
	125	0	27.461	3.000	2.979	33.565

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	125	19.465	52	19.642
Udloddet udbytte	0	0	-52	-52
Årets overførte overskud eller underskud	0	7.996	3.000	10.996
	125	27.461	3.000	30.586

Pengestrømsopgørelse

	Koncern	
	1/1 2017 - 31/12 2017	1/10 2015 - 31/12 2016
Årets resultat	14.549	3.388
18 Reguleringer	10.956	12.225
19 Ændring i driftskapital	9.375	19.663
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	34.880	35.276
Renteindbetalinger og lignende	356	543
Renteudbetalinger og lignende	-2.073	-2.416
Pengestrøm fra ordinær drift	33.163	33.403
Betalt selskabsskat	-4.618	-2.691
Pengestrømme fra driftsaktivitet	28.545	30.712
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-183
Køb af materielle anlægsaktiver	-597	-819
Salg af materielle anlægsaktiver	0	478
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-33.800
20 Køb af virksomheder og aktiviteter	0	-29.355
Salg af virksomhed	0	1.462
Modtagne udbytter	0	20.958
Modtagne afdrag / udlån	1.507	-1.417
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	910	-42.676
Optagelse af langfristet gæld	0	20.333
Afdrag på langfristet gæld	-4.312	-1.054
Udbetalt udbytte	-1.927	-21.608
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	26	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6.213	-2.329
Ændring i likvider	23.242	-14.293
Likvider 1. januar 2017	-13.109	1.184
Likvider 31. december 2017	10.133	-13.109
Likvider		
Likvide beholdninger	14.109	9.055
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-9.899	-22.164
Værdipapirer	5.923	0
Likvider 31. december 2017	10.133	-13.109

Noter

	Koncern			
	1/1 2017	1/10 2015	1/1 2017	1/10 2015
	<u>- 31/12 2017</u>	<u>- 31/12 2016</u>	<u>- 31/12 2017</u>	<u>- 31/12 2016</u>
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	10.210	12.674		
Pensioner	696	597		
Andre omkostninger til social sikring	91	112		
Personaleomkostninger i øvrigt	549	779		
	11.546	14.162		
Direktion	3.287	0		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	16	16		
	Koncern		Modervirksomhed	
	1/1 2017	1/10 2015	1/1 2017	1/10 2015
	<u>- 31/12 2017</u>	<u>- 31/12 2016</u>	<u>- 31/12 2017</u>	<u>- 31/12 2016</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	2.073	2.416	313	130
	2.073	2.416	313	130
			Modervirksomhed	
	1/1 2017	1/10 2015	1/1 2017	1/10 2015
	<u>- 31/12 2017</u>	<u>- 31/12 2016</u>	<u>- 31/12 2017</u>	<u>- 31/12 2016</u>
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	3.391		
Udbytte for regnskabsåret	3.000	52		
Overføres til overført resultat	7.996	0		
Disponeret fra overført resultat	0	-520		
Disponeret i alt	10.996	2.923		

Noter

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
4. Erhvervede patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder		
Kostpris 1. januar 2017	623	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	440
Tilgang i årets løb	0	183
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2017	623	623
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-439	-392
Årets afskrivninger	-78	-47
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-517	-439
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	106	184

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
5. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2017	23.001	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	1.477
Tilgang i årets løb	0	21.524
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2017	23.001	23.001
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-5.961	0
Årets afskrivninger	-3.587	-5.961
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-9.548	-5.961
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	13.453	17.040

Noter

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
6. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2017	20.025	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	19.982
Tilgang i årets løb	0	43
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2017	20.025	20.025
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-1.955	-1.158
Årets afskrivninger	-638	-797
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-2.593	-1.955
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	17.432	18.070
	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2017	2.301	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	1.629
Tilgang i årets løb	597	1.301
Afgang i årets løb	0	-629
Kostpris 31. december 2017	2.898	2.301
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-1.127	-928
Årets afskrivninger	-260	-264
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	65
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-1.387	-1.127
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	1.511	1.174
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	826	872

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2017	19.606	0
Reklassifikation ifm. tilkøb	0	16.345
Tilgang i årets løb	40	33.800
Afgang i årets løb	0	-30.539
Kostpris 31. december 2017	19.646	19.606
Opskrivninger 1. januar 2017	-720	0
Reklassifikation ifm. tilkøb	0	4.211
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	9.629	5.548
Årets tilbageførsler på afgang	0	5.243
Udbytte	-6.625	-15.722
Opskrivninger 31. december 2017	2.284	-720
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2017	-10.612	0
Reklassifikation ifm. tilkøb	0	-8.691
Årets afskrivninger på goodwill	-356	-1.921
Afskrivninger på goodwill 31. december 2017	-10.968	-10.612
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	10.962	8.274
I regnskabsposten indgår goodwill med	1.334	1.689
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	0	2.134
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
WERD ApS	Glostrup	50 %
WERD Partner ApS	Glostrup	25 %
JNTB Invest ApS	Glostrup	51 %
Global Supply Solution HK Limited	Hong Kong	50 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
9. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar 2017	1.507	0	1.507	0
Tilgang i årets løb	0	1.507	0	1.507
Afgang i årets løb	-1.507	0	-1.507	0
Kostpris 31. december 2017	0	1.507	0	1.507
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	1.507	0	1.507

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
10. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2017	75	93
	75	93
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	-23	-41
Materielle anlægsaktiver	48	84
Finansielle anlægsaktiver	50	50
	75	93

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
11. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	175	220
	175	220

Noter

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
12. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	6.926	7.785
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-880</u>	<u>-865</u>
	6.046	6.920
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>2.422</u>	<u>3.438</u>
13. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	16.680	20.020
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-3.340</u>	<u>-3.340</u>
	13.340	16.680
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>3.367</u>
14. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	600	713
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-600</u>	<u>-713</u>
	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 6.926 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 17.433 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 3.200 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til koncernens pengeinstitut, er der stillet virksomhedspant på nominelt 15.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	14.681 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	15.963 t.kr.
Driftsmidler, inventar og andre hjælpemidler	684 t.kr.
Immaterielle rettigheder	106 t.kr.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 826 t.kr., jævnfør note 7, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2017 udgør 600 t.kr.

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Koncernselskaberne har kautioneret for tilknyttede virksomheders banklån. Den samlede bankgæld udgør pr. 31. december 2017 i alt 26.579 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 147 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskat af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 816 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Jakob Nielsen, 2000 Frederiksberg, Danmark Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Sydvestvej 55 ApS, Danmark	Tilknyttet virksomhed
Werd UG, Tyskland	Tilknyttet virksomhed
Werd ApS, Danmark	Tilknyttet virksomhed
Werd Partner ApS, Danmark	Tilknyttet virksomhed
Global Supply Solution HK Ltd., Hong Kong	Tilknyttet virksomhed
JNTB Invest ApS, Danmark	Tilknyttet virksomhed
T. Bjerregaard Holding ApS	Minoritetsinteresse

Transaktioner

Koncernen har i regnskabsåret haft interne transaktioner vedrørende varesalg og -køb, lønninger, husleje, finansiering og forrentning heraf. Transaktionerne er foregået på markedsmæssige vilkår.

	Koncern	
	1/1 2017 - 31/12 2017	1/10 2015 - 31/12 2016
18. Reguleringer		
Nedskrivninger af omsætningsaktiver	4.563	7.154
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	445
Andre finansielle indtægter	-356	-543
Øvrige finansielle omkostninger	2.073	2.416
Skat af årets resultat	4.676	2.753
	10.956	12.225
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	152	-4.498
Ændring i tilgodehavender	-1.757	23.458
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	10.980	703
	9.375	19.663

Noter

	Koncern	
	1/1 2017	1/10 2015
	<u>- 31/12 2017</u>	<u>- 31/12 2016</u>
20. Køb af virksomheder og aktiviteter		
Likvide beholdninger	0	-223
Gæld til pengeinstitutter	<u>0</u>	<u>29.578</u>
	<u>0</u>	<u>29.355</u>