
J. H. SCHULTZ-FONDEN

Annexstræde 5, 2500 Valby

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 13 65 89 86

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på fondens besty-
relsesmøde den 16/5 2017

Mark K. Dovey
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Generelle oplysninger om fonden 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Noter, regnskabspraksis 20

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for J. H. SCHULTZ-FONDEN.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af fondens og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Valby, den 16. maj 2017

Bestyrelse

Ole Trock-Jansen
formand

Thomas Juul-Larsen
næstformand

Lise Trock-Jansen

Mark K. Dovey

Ulrik Nicolai Jungersen

Christoffer Lorenzen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i J. H. SCHULTZ-FONDEN og fondsmyndigheden

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af fondens og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af fondens og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J. H. SCHULTZ-FONDEN for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel fonden som koncernen samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabet og koncernregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 fondens og koncernens 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 fondens og koncernens 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 regnskabet 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 fonden og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 16. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Niels Henrik B. Mikkelsen

statsautoriseret revisor

Generelle oplysninger om fonden

Fonden

J. H. SCHULTZ-FONDEN

Annexstræde 5

2500 Valby

Telefon: 72 28 28 27

CVR-nr.: 13 65 89 86

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 15. juni 1989

Regnskabsår: 28. regnskabsår

Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Ole Trock-Jansen, formand

Thomas Juul-Larsen

Lise Trock-Jansen

Mark K. Dovey

Ulrik Nicolai Jungersen

Christoffer Lorenzen

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Pengeinstitut

Nordea

Hovedvejen 112

2600 Glostrup

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Nettoomsætning	116.030	98.413
Bruttofortjeneste	77.135	61.029
Resultat før finansielle poster	495	-8.541
Årets resultat	-669	-2.347
Balance		
Balancesum	144.959	149.031
Egenkapital	94.728	95.897
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	14.402	5.944
- investeringsaktivitet	-12.186	-13.405
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-182	-188
- finansieringsaktivitet	-954	-2.325
Årets forskydning i likvider	1.262	-9.786
Antal medarbejdere	93	94
Nøgletal i %		
Bruttomargin	66,5%	62,0%
Overskudsgrad	0,4%	-8,7%
Afkastningsgrad	0,3%	-5,7%
Soliditetsgrad	65,3%	64,3%
Forrentning af egenkapital	-0,7%	-2,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 128, stk. 4 er der undladt at vise Hoved- og nøgletal for årene 2012-2014.

Ledelsesberetning

Fondens formål

J. H. SCHULTZ-FONDEN er stiftet den 15. juni 1989. Fondens formål er:

at erhverve og besidde en efter fondsbestyrelsens skøn og passende aktiepost i J. H. Schultz Holding A/S,

at yde støtte af økonomisk og anden karakter til J.H. Schultz Holding A/S og/eller andre selskaber inden for Schultz Koncernen, og

at yde støtte til humanistiske og humanitære formål efter bestyrelsens nærmere skøn.

Fondens formål er endvidere at besidde og vedligeholde matr.nr. 7C af Boderne i Hornbæk, Hellebæk sogn, og det på denne grund opførte gravkammer samt at lade dette gravkammer være begravelsesplads for efterkommere af universitetsbogtrykker Frederik Hostrup Schultz.

Fonden er hovedaktionær i Schultz-koncernen, der er en anerkendt leverandør af IT-projekter, fagsystemer og indholdsløsninger. Vi står bag flere af Danmarks stærkeste digitale værktøjer, der dagligt støtter tusindvis af fagfolk i deres arbejde med at rådgive og vejlede mennesker ud fra et korrekt og opdateret grundlag. Vi arbejder åbent og agilt i et tæt samarbejde med kunderne og sikrer derigennem ressourceoptimering, effektivisering og bedre service til brugerne. Læs mere om Schultz og vores kompetencer på schultz.dk.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på TDKK 669, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 94.728.

Uddelinger

Der er i årets løb foretaget uddeling på DKK 500.000 til Danmarks Grundforskningsfond. Denne uddeling er sket med henblik på opfyldelsen af fondens formål om at yde støtte til humanistiske og humanitære formål efter bestyrelsens skøn.

Ledelsesberetning

Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen har udarbejdet den lovpligtige redegørelse for god fondsledelse.

Omkring bestyrelsessammensætningen afgår de valgte bestyrelsesmedlemmer i medfør af fundatsen efter tur, således at der hvert år afgår et bestyrelsesmedlem. 2 bestyrelsesmedlemmer (Lise og Ole Trock-Jansen) er livsvarige medlemmer af bestyrelsen, hvilket er i overensstemmelse med Fundatsen.

Omkring de enkelte bestyrelsesmedlemmer kan oplyses følgende:

Ole Trock-Jansen: 93 år, formand for bestyrelsen. Ole Trock-Jansen er tidligere ejer og direktør i Schultz koncernen og har været medlem af fondsbestyrelsen siden fondens stiftelse i 1989. Ole Trock-Jansen anses ikke for uafhængig.

Thomas Juul-Larsen: 43 år, næstformand for bestyrelsen. Thomas Juul-Larsen har en finansiel uddannelse og er partner i Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S. Han har efter genvalg været medlem af fondsbestyrelsen siden 2009. Hans særlige kompetence er hans finansielle indsigt og baggrund i forhold til forvaltning af fondsformuen. Thomas Juul-Larsen anses for uafhængig.

Lise Trock-Jansen: 84 år, gift med Ole Trock-Jansen. Lise Trock-Jansen har været medlem af fondsbestyrelsen siden fondens stiftelse i 1989. Lise Trock-Jansen anses ikke for uafhængig.

Mark K. Dovey: 54 år, advokat og partner i Moltke-Leth. Han har efter genvalg været medlem af fondsbestyrelsen siden 2009. Hans særlige kompetence er hans juridiske indsigt og baggrund. Mark K. Dovey anses for uafhængig.

Nicolai Jungersen: 46 år, partner i kapitalfonden Capidea. Han har efter genvalg været medlem af fondsbestyrelsen siden 2013. Hans særlige kompetence er hans økonomiske og forretningsmæssige baggrund. Nicolai Jungersen anses for uafhængig.

Christoffer Lorenzen: 41 år, ansat i Chr. Hansen A/S som ansvarlig for Food Cultures & Enzymes. Han har været medlem af fondsbestyrelsen siden 2014. Hans særlige kompetence er hans økonomiske og forretningsmæssige baggrund. Christoffer Lorenzen anses for uafhængig.

Bestyrelsesmedlemmerne honoreres med følgende beløb:

Formand	kr. 200.000
Øvrige medlemmer	kr. 100.000

Et bestyrelsesmedlem har i sin egenskab som advokat, udover det faste bestyrelseshonorar, modtaget et honorar på kr. 263.000 ex. moms i 2016 for diverse juridisk bistand for fonden og dets datterselskaber.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Nettoomsætning		116.030	98.413	0	0
Andre driftsindtægter		0	18	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-26.199	-24.937	0	0
Andre eksterne omkostninger		-12.696	-12.465	-363	-193
Bruttoresultat		77.135	61.029	-363	-193
Personaleomkostninger	1	-62.854	-57.908	-700	-700
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-13.786	-11.662	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	559	-5.742
Resultat før finansielle poster		495	-8.541	-504	-6.635
Finansielle indtægter		2.060	4.595	2.081	4.528
Finansielle omkostninger		-2.376	-144	-2.307	-50
Resultat før skat		179	-4.090	-730	-2.157
Skat af årets resultat	3	-848	1.743	43	-7
Årets resultat		-669	-2.347	-687	-2.164

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Uddelinger	500	500
Minoritetsinteresser	-18	183
Overført resultat	-1.169	-2.847
	-687	-2.164

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		31.111	36.077	0	0
Goodwill		36.627	5.919	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		656	2.353	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	68.394	44.349	0	0
Grunde og bygninger		34	34	34	34
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		261	464	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	295	498	34	34
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	36.931	36.372
Deposita		1.929	1.907	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.929	1.907	36.931	36.372
Anlægsaktiver		70.618	46.754	36.965	36.406
Varebeholdninger		122	174	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		34.609	31.578	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	1.440	4.348	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12	56	25.051	0
Andre tilgodehavender		23	66	0	0
Udskudt skatteaktiv		0	287	198	154
Selskabsskat		1.343	2.709	557	255
Periodeafgrænsningsposter		2.145	2.749	162	202
Tilgodehavender		39.572	41.793	25.968	611
Værdipapirer	8	31.469	58.394	31.469	58.394
Likvide beholdninger		3.178	1.916	619	786
Omsætningsaktiver		74.341	102.277	58.056	59.791
Aktiver		144.959	149.031	95.021	96.197

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		90.000	90.000	90.000	90.000
Overført resultat		3.055	4.242	3.055	4.242
Henlagt til senere uddeling		500	500	500	500
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		93.555	94.742	93.555	94.742
Minoritetsinteresser		1.173	1.155	0	0
Egenkapital		94.728	95.897	93.555	94.742
Hensættelse til udskudt skat	9	1.478	0	0	0
Andre hensættelser		1.500	1.500	0	0
Hensatte forpligtelser		2.978	1.500	0	0
Kreditinstitutter		0	418	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.604	5.554	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	37	0	37
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		720	653	720	653
Anden gæld		21.111	21.526	746	765
Periodeafgrænsningsposter		20.818	23.446	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		47.253	51.634	1.466	1.455
Gældsforpligtelser		47.253	51.634	1.466	1.455
Passiver		144.959	149.031	95.021	96.197
Begivenheder efter balancedagen	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Henlagt til senere uddeling	Egenkapital		I alt
				ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	90.000	4.242	500	94.742	1.155	95.897
Uddelt i året	0	0	-500	-500	0	-500
Årets resultat	0	-1.187	500	-687	18	-669
Egenkapital 31. december	90.000	3.055	500	93.555	1.173	94.728

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	90.000	4.242	500	94.742	0	94.742
Uddelt i året	0	0	-500	-500	0	-500
Årets resultat	0	-1.187	500	-687	0	-687
Egenkapital 31. december	90.000	3.055	500	93.555	0	93.555

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		-669	-2.347
Reguleringer	10	14.949	5.469
Ændring i driftskapital	11	-4.408	-2.216
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.872	906
Renteindbetalinger og lignende		2.064	1.809
Renteudbetalinger og lignende		-120	-133
Pengestrømme fra ordinær drift		11.816	2.582
Udbetalinger fra SKAT		2.586	3.362
Pengestrømme fra driftsaktivitet		14.402	5.944
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-4.171	-11.004
Køb af materielle anlægsaktiver		-182	-188
Salg af materielle anlægsaktiver		0	-21
Køb og salg af værdipapirer		25.067	-2.192
Køb af aktiviteter		-32.900	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-12.186	-13.405
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-418	418
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-36	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-843
Betalt udbytte		0	-1.400
Uddelinger		-500	-500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-954	-2.325
Ændring i likvider		1.262	-9.786
Likvider 1. januar		1.916	11.702
Likvider 31. december		3.178	1.916
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.178	1.916
Likvider 31. december		3.178	1.916

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	59.619	57.957	700	700
Pensioner	4.463	4.324	0	0
Andre omkostninger til social sikring	522	531	0	0
Andre personaleomkostninger	721	529	0	0
	65.325	63.341	700	700
Overført til produktionslønninger	-2.471	-5.433	0	0
	62.854	57.908	700	700
Heraf udgør vederlag til bestyrelse	700.000	700.000	700.000	700.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	93	94	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	13.402	10.675	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	384	987	0	0
	13.786	11.662	0	0
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	1.766	4.198	-43	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	7	0	7
Regulering af udskudt skat, skattecreditordningen	-918	-5.948	0	0
	848	-1.743	-43	7

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udvikelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	58.422	18.428	2.353	79.203
Tilgang i årets løb	0	33.276	4.170	37.446
Overførsler i årets løb	5.867	0	-5.867	0
Kostpris 31. december	64.289	51.704	656	116.649
Ned- og afskrivninger 1. januar	22.345	12.508	0	34.853
Årets afskrivninger	10.833	2.569	0	13.402
Ned- og afskrivninger 31. december	33.178	15.077	0	48.255
Regnskabsmæssig værdi 31. december	31.111	36.627	656	68.394

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye funktioner til virksomhedens eksisterende løsninger henholdsvis nye løsninger. De igangværende udviklingsprojekter forventes færdiggjort i 1. halvår af 2017. Projekterne forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen. Det forventes, at de nye funktioner sælges og leveres til virksomhedens eksisterende, men også nye kunder. Forud for igangsætningen af projekterne har virksomheden hos kunderne undersøgt behovet for de nye tiltag, hvilket er godt modtaget. Udviklingsprojekter der er færdigudviklet vedrører hovedsagelig produkterne FASIT og Schultz Connect, der afskrives over 5 - 10 år.

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. januar	34	5.638
Tilgang i årets løb	0	182
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december	34	5.820
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	5.175
Årets afskrivninger	0	384
Ned- og afskrivninger 31. december	0	5.559
Regnskabsmæssig værdi 31. december	34	261

Moderselskab

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2016 TDKK	2015 TDKK
Kostpris 1. januar	73.709	73.708
Kostpris 31. december	73.709	73.708
Værdireguleringer 1. januar	-37.336	-30.237
Årets resultat	558	-5.742
Modtagne udbytter	0	-1.357
Værdireguleringer 31. december	-36.778	-37.336
Regnskabsmæssig værdi 31. december	36.931	36.372

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
J.H. Schultz Holding A/S	Valby	26.000	96,923%	38.103	576

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
7 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	1.440	4.446	0	0
Modtagne acotobetalinge	0	-98	0	0
	1.440	4.348	0	0
8 Værdipapirer				
Aktier	10.803	15.833	10.803	15.833
Obligationer	18.297	31.622	18.297	31.622
Investeringsforeningsbeviser	2.369	10.939	2.369	10.939
	31.469	58.394	31.469	58.394
9 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	-287	-4.485	-154	-154
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.765	4.198	-44	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	1.478	-287	-198	-154
Immaterielle anlægsaktiver	6.662	6.721	0	0
Materielle anlægsaktiver	-1.665	-2.011	0	0
Goodwill	1.489	-123	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	20	-350	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	167	147	0	0
Hensatte forpligtelser	-462	-330	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-4.403	-4.341	-198	-154
Softwarerettigheder	-330	0	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	0	287	198	154
	1.478	0	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.060	-4.595
Finansielle omkostninger	2.376	144
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	13.785	11.663
Skat af årets resultat	848	-1.743
	14.949	5.469
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	52	-72
Ændring i tilgodehavender	565	-2.675
Ændring i leverandører m.v.	-5.025	531
	-4.408	-2.216

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskaberne i koncernen har indgået huslejeaftale med en forpligtelse pr. 31. december 2016 på TDKK 1.759.

Selskaberne i koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet forpligtelse på tDKK 972, hvoraf der indenfor det næste år forfalder TDKK 614 til betaling.

13 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for J. H. SCHULTZ-FONDEN for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år, men som følge af fondens udlån til datterselskabet J.H. Schultz Information A/S er undtagelsesbestemmelserne for udarbejdelse af koncernregnskab ikke længere gældende. Årsrapporten 2016 for fonden indeholder derfor koncernregnskabstal og sammenligningstal er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, 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.

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.

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet J. H. SCHULTZ-FONDEN samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostnin-

Noter, regnskabspraksis

ger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende serviceleverancer vedrørende konsulent og implementerings leverancer indregnes i takt med at ydelsen leveres, hvorved nettoomsætning svarer til salgsværdien af årets udførte arbejde (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdigørelsesgraden på balancedagen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at

Noter, regnskabspraksis

økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produkt- og projektkostninger

Produkt- og projektkostninger indeholder det forbrug af hjælpematerialer samt omkostninger til konsulenter vedrørende produkter og projekterne, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg, distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Noter, regnskabspraksis

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Fondens datterselskab er J.H. Schultz Holding A/S og dets datterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er fastlagt på baggrund af ledelsens skøn.

Afskrivningsperioden for goodwill erhvervet i 2011 blev på grundlag af business casen på købstidspunktet fastlagt til 8 år. Afskrivningsperioden for goodwill erhvervet i 2016 er ubestemmelig, hvorfor denne afskrives over 10 år.

Udviklingsprojekter omfatter ekstern konsulentassistance, gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til virksomhedens udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække driftsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, hvis denne er lavere.

Udviklingsprojekter afskrives systematisk over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Noter, regnskabspraksis

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomheden.

Dattervirksomheden med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Noter, regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Noter, regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter, regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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