

J. Zartow Holding A/S
Spinkebjerg 36, Gjellerup, 7400 Herning

CVR-nr. 14 03 65 71

Årsrapport

1. oktober 2016 - 30. september 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. november 2017

Jørgen Zartow
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| | |
| Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 |
| Noter | 12 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for J. Zartow Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 1. november 2017

Direktion

Jørgen Zartow

Bestyrelse

Jørgen Zartow

Elisabeth Zartow

Gitte Risom

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionæren i J. Zartow Holding A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for J. Zartow Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors erklæringer

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ikast, den 1. november 2017

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Kenn Jensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------------|---|
| Selskabet | J. Zartow Holding A/S Spinkebjerg 36, Gjellerup 7400 Herning |
| | CVR-nr.: 14 03 65 71 |
| | Stiftet: 23. marts 1990 |
| | Hjemsted: Herning |
| | Regnskabsår: 1. oktober - 30. september |
| Bestyrelse | Jørgen Zartow Elisabeth Zartow Gitte Risom |
| Direktion | Jørgen Zartow |
| Revision | Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast |
| Bankforbindelse | Handelsbanken, Østergade 2, 7400 Herning |
| Associeret virksomhed | JKS Erhvervsudlejning A/S, Holstebro |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at fungere som holdingselskab for det 20 % ejede selskab JKS Erhvervsudlejning A/S samt formuepleje og investeringsvirksomhed i øvrigt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for J. Zartow Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttofortjeneste indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Udbytte fra kapitalandele i associeret virksomhed indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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.

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

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

| | |
|---|--------|
| 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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed 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.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

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.

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.

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

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

| <u>Note</u> | <u>2016/17</u> | <u>2015/16</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Bruttotab | -185.296 | -202.805 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -64.800 | -64.800 |
| Resultat før finansielle poster | -250.096 | -267.605 |
| Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed | 85.599 | -604.937 |
| Andre finansielle indtægter | 348.537 | 249.913 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -393 | -1.388 |
| Resultat før skat | 183.647 | -624.017 |
| 1 Skat af årets resultat | -13.822 | 3.700 |
| Årets resultat | 169.825 | -620.317 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Udbytte for regnskabsåret | 550.000 | 550.000 |
| Disponeret fra overført resultat | -380.175 | -1.170.317 |
| Disponeret i alt | 169.825 | -620.317 |

Balance 30. september

| Aktiver | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Anlægsaktiver | | |
| 2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.152.906 | 1.217.706 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | <u>1.152.906</u> | <u>1.217.706</u> |
| 3 Kapitalandel i associeret virksomhed | 419.688 | 334.089 |
| 4 Tilgodehavende hos associeret virksomhed | 233.620 | 233.620 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>653.308</u> | <u>567.709</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>1.806.214</u> | <u>1.785.415</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Tilgodehavende selskabsskat | 3.878 | 7.909 |
| Andre tilgodehavender | 61.544 | 86.390 |
| Tilgodehavender i alt | <u>65.422</u> | <u>94.299</u> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 3.039.289 | 3.399.613 |
| Værdipapirer i alt | <u>3.039.289</u> | <u>3.399.613</u> |
| Likvide beholdninger | 56.167 | 65.844 |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>3.160.878</u> | <u>3.559.756</u> |
| Aktiver i alt | <u>4.967.092</u> | <u>5.345.171</u> |

Balance 30. september

| Passiver | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------------|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u> | | | |
| Egenkapital | | | |
| 5 | Virksomhedskapital | 1.616.500 | 1.616.500 |
| 6 | Overført resultat | 2.740.362 | 3.120.538 |
| 7 | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 550.000 | 550.000 |
| | Egenkapital i alt | <u>4.906.862</u> | <u>5.287.038</u> |
| Hensatte forpligtelser | | | |
| | Hensættelser til udskudt skat | 18.500 | 5.800 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | <u>18.500</u> | <u>5.800</u> |
| Gældsforpligtelser | | | |
| | Gæld til pengeinstitutter | 598 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 37.407 | 36.965 |
| | Anden gæld | 3.725 | 15.368 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>41.730</u> | <u>52.333</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>41.730</u> | <u>52.333</u> |
| | Passiver i alt | <u>4.967.092</u> | <u>5.345.171</u> |
| | | | |
| 8 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 9 | Eventualposter | | |

Noter

| | <u>2016/17</u> | <u>2015/16</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 1. Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets resultat | 1.122 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | 12.700 | -3.700 |
| | <u>13.822</u> | <u>-3.700</u> |
| | <u>30/9 2017</u> | <u>30/9 2016</u> |
| 2. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris 1. oktober | 1.309.506 | 1.309.506 |
| Kostpris 30. september | <u>1.309.506</u> | <u>1.309.506</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober | -91.800 | -27.000 |
| Årets afskrivninger | -64.800 | -64.800 |
| Af- og nedskrivninger 30. september | <u>-156.600</u> | <u>-91.800</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | <u>1.152.906</u> | <u>1.217.706</u> |
| 3. Kapitalandel i associeret virksomhed | | |
| Kostpris 1. oktober | 2.930.081 | 2.930.081 |
| Kostpris 30. september | <u>2.930.081</u> | <u>2.930.081</u> |
| Nedskrivning 1. oktober | -2.595.992 | -2.088.331 |
| Årets op- og nedskrivninger | 85.599 | -507.661 |
| Opskrivninger 30. september | <u>-2.510.393</u> | <u>-2.595.992</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | <u>419.688</u> | <u>334.089</u> |
| Associeret virksomhed: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| JKS Erhvervsudlejning A/S | Holstebro | 20 % |

Noter

| | 30/9 2017 | 30/9 2016 |
|---|------------------|------------------|
| 4. Tilgodehavende hos associeret virksomhed | | |
| Kostpris 1. oktober | 233.620 | 233.620 |
| Kostpris 30. september | 233.620 | 233.620 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 233.620 | 233.620 |
| 5. Virksomhedskapital | | |
| Virksomhedskapital 1. oktober | 1.616.500 | 1.616.500 |
| | 1.616.500 | 1.616.500 |
| 6. Overført resultat | | |
| Overført resultat 1. oktober | 3.120.537 | 4.290.855 |
| Årets overførte overskud eller underskud | -380.175 | -1.170.317 |
| | 2.740.362 | 3.120.538 |
| 7. Foreslået udbytte for regnskabsåret | | |
| Udbytte 1. oktober | 550.000 | 700.000 |
| Udloddet udbytte | -550.000 | -700.000 |
| Udbytte for regnskabsåret | 550.000 | 550.000 |
| | 550.000 | 550.000 |
| 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| Selskabet har stillet sikkerhed for bankengagement til 3.-mand ved pant i kapitalandel i associeret virksomhed samt andre kapitalandele med en bogført værdi på i alt 561 kr. | | |
| 9. Eventualposter | | |
| Eventualaktiver | | |
| Ingen. | | |
| Eventualforpligtelser | | |
| Ingen. | | |