

Deloitte  
Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556  
Værkmestergade 2  
8000 Aarhus

Telefon 89 41 41 41  
Telefax 89 41 42 43  
www.deloitte.dk

## **JS Holding A/S**

Tjørnevej 12  
8240 Risskov  
CVR-nr. 17639943

## **Årsrapport 01.05.2017 - 30.04.2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.09.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Jens Søgaard Jørgensen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	2
Resultatopgørelse for 2017/18	2
Balance pr. 30.04.2018	2
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	2
Pengestrømsopgørelse for 2017/18	2
Noter	2
Anvendt regnskabspraksis	2

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

JS Holding A/S  
Tjørnevej 12  
8240 Risskov

CVR-nr.: 17639943

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.05.2017 - 30.04.2018

### Bestyrelse

Gorm Himmer  
Helle Andreasen  
Jens Søgaard Jørgensen

### Direktion

Jens Søgaard Jørgensen

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Værkmestergade 2  
8000 Aarhus

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018 for JS Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 28.09.2018

### Direktion

Jens Søgaard Jørgensen

### Bestyrelse

Gorm Himmer

Helle Andreasen

Jens Søgaard Jørgensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i JS Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for JS Holding A/S for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformation 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 årsregnskabet.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 28.09.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Michael Bach  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19691

Thorsten Jørgensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne31431

## Ledelsesberetning

	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>	<b>2014/17</b>	<b>2013/14</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	678	1.299	2.700	2.700	2.700
Bruttoresultat	(73)	(766)	1.380	1.236	1.484
Driftsresultat	(1.535)	(3.423)	209	221	567
Resultat af finansielle poster	2.564	150.498	8.723	13.340	6.610
Årets resultat	591	146.617	8.734	13.449	7.014
Samlede aktiver	201.136	206.138	62.872	55.210	44.745
Investeringer i materielle anlægsaktiver	81	6.079	0	835	13
Egenkapital	200.620	205.030	60.413	54.679	44.229
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	(10,7)	(59,0)	51,1	45,8	54,9
Nettomargin (%)	87,1	11.287,7	323,5	498,1	259,8
Egenkapitalens forrentning (%)	0,3	110,5	15,2	27,2	17,2
Soliditetsgrad (%)	99,7	99,5	96,1	99,0	98,8

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets primære aktivitet består i at eje kapitalandele i koncernens øvrige selskaber samt at investere i andre forretningsområder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret et overskud på 591 t.kr., hvilket er som forventet set i lyset af at virksomheden i regnskabsåret 2016/17 solgte de væsentligste datterselskaber og henset til udvikling på de finansielle markeder.

### Forventet udvikling

Selskabet har en positiv forventning til regnskabsåret 2018/19, hvor der forventes et overskud i niveauet 10 mio.kr. Dette vil dog i betydelige grad være afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		678.000	1.298.912
Vareforbrug		0	(752.458)
Andre eksterne omkostninger		<u>(750.678)</u>	<u>(1.312.361)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(72.678)</b>	<b>(765.907)</b>
Personaleomkostninger	1	(998.505)	(2.430.748)
Af- og nedskrivninger		<u>(463.783)</u>	<u>(226.196)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.534.966)</b>	<b>(3.422.851)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(974.901)	145.554.776
Andre finansielle indtægter	2	5.244.479	5.038.799
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.705.478)</u>	<u>(95.627)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.029.134</b>	<b>147.075.097</b>
Skat af årets resultat	3	<u>(438.424)</u>	<u>(458.011)</u>
<b>Årets resultat</b>	4	<u><b>590.710</b></u>	<u><b>146.617.086</b></u>

## Balance pr. 30.04.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		5.303.181	5.411.964
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		438.449	1.132.497
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b><u>5.741.630</u></b>	<b><u>6.544.461</u></b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		711.767	481.821
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.050.000	1.050.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	25.000.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b><u>1.761.767</u></b>	<b><u>26.531.821</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>7.503.397</u></b>	<b><u>33.076.282</u></b>
Fremstillede varer og handelsvarer		6.534.698	250.000
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>6.534.698</u></b>	<b><u>250.000</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	30.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		21.795.461	16.415.723
Udskudt skat	7	4.000	0
Andre tilgodehavender		26.876.043	7.377.732
Tilgodehavende selskabsskat		993.513	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.240.096	788.132
Periodeafgrænsningsposter	8	394.555	400.246
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>51.303.668</u></b>	<b><u>25.011.833</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		109.270.164	95.308.534
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b><u>109.270.164</u></b>	<b><u>95.308.534</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>26.523.696</u></b>	<b><u>52.491.137</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>193.632.226</u></b>	<b><u>173.061.504</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>201.135.623</u></b>	<b><u>206.137.786</u></b>

## Balance pr. 30.04.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		187.620.442	199.029.732
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>12.000.000</u>	<u>5.000.000</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>200.620.442</u></b>	<b><u>205.029.732</u></b>
Udskudt skat	7	<u>0</u>	<u>51.000</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>51.000</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		44.318	42.045
Gæld til tilknyttede virksomheder		248.027	0
Skyldig selskabsskat		0	654.158
Anden gæld		<u>222.836</u>	<u>360.851</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>515.181</u></b>	<b><u>1.057.054</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>515.181</u></b>	<b><u>1.057.054</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>201.135.623</u></b>	<b><u>206.137.786</u></b>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

**Egenkapitalopgørelse for 2017/18**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.000.000	199.029.732	5.000.000	205.029.732
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.000.000)	(5.000.000)
Årets resultat	0	(11.409.290)	12.000.000	590.710
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>187.620.442</b>	<b>12.000.000</b>	<b>200.620.442</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(1.534.966)	(3.422.851)
Af- og nedskrivninger		463.783	226.196
Ændringer i arbejdskapital	9	<u>(31.018.771)</u>	<u>(6.942.000)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(32.089.954)</b>	<b>(10.138.655)</b>
Modtagne finansielle indtægter		5.244.479	5.038.799
Betalte finansielle omkostninger		(2.680.379)	(95.627)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(2.519.005)</u>	<u>(813.941)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(32.044.859)</b>	<b>(6.009.424)</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(80.952)	(6.079.160)
Salg af materielle anlægsaktiver		420.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(50.000)	(25.030.600)
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>24.750.000</u>	<u>172.696.117</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>25.039.048</b>	<b>141.586.357</b>
Udbetalt udbytte		<u>(5.000.000)</u>	<u>(2.000.000)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(5.000.000)</b>	<b>(2.000.000)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(12.005.811)</b>	<b>133.576.933</b>
Likvider primo		<u>147.799.671</u>	<u>14.222.738</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>135.793.860</u></b>	<b><u>147.799.671</u></b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		26.523.696	52.491.137
Værdipapirer		<u>109.270.164</u>	<u>95.308.534</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>135.793.860</u></b>	<b><u>147.799.671</u></b>

## Noter

	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	899.324	2.335.497
Pensioner	88.395	88.395
Andre omkostninger til social sikring	10.786	6.856
	<b>998.505</b>	<b>2.430.748</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>2</b>	<b>2</b>
	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Bestyrelse	987.719	1.023.882
	<b>987.719</b>	<b>1.023.882</b>
	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	716.544	332.398
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	73.750	60.000
Renteindtægter i øvrigt	37.289	71.581
Øvrige finansielle indtægter	4.416.896	4.574.820
	<b>5.244.479</b>	<b>5.038.799</b>
	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	523.576	440.600
Ændring af udskudt skat	(55.000)	17.411
Regulering vedrørende tidligere år	(30.152)	0
	<b>438.424</b>	<b>458.011</b>

## Noter

	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	12.000.000	5.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	(15.071.793)
Overført resultat	<u>(11.409.290)</u>	<u>156.688.879</u>
	<b><u>590.710</u></b>	<b><u>146.617.086</u></b>
		<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar</b>
	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>kr.</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	5.439.160	1.627.975
Tilgange	0	80.952
Afgange	0	(640.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>5.439.160</u></b>	<b><u>1.068.927</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	(27.196)	(495.478)
Årets afskrivninger	(108.783)	(263.000)
Tilbageførsel ved afgange	0	128.000
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>(135.979)</u></b>	<b><u>(630.478)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>5.303.181</u></b>	<b><u>438.449</u></b>



## Noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.</b>	<b>Andre værdis- papirer og kapital- andele kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	2.529.779	1.050.000	25.000.000
Tilgange	27.550.000	0	0
Afgange	(24.750.000)	0	(25.000.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.329.779</b>	<b>1.050.000</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	(2.047.958)	0	0
Andel af årets resultat	(70.054)	0	0
Regulering interne avancer	(2.500.000)	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(4.618.012)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>711.767</b>	<b>1.050.000</b>	<b>0</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Klingenberg Data ApS	Aarhus	ApS	100,0
MS-Innovation A/S	Aarhus	A/S	10,0
Front Invest ApS	Aarhus	ApS	10,0
Over Hækken 12 ApS	Aarhus	ApS	100,0

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Lean-On A/S	Aarhus	A/S	28,8

## Noter

	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>7. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	4.000	(51.000)
	<b>4.000</b>	<b>(51.000)</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	(51.000)	
Indregnet i resultatopgørelsen	55.000	
<b>Ultimo</b>	<b>4.000</b>	

Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver og det vurderes, at det er udskudte skatteaktiv kan anvendes indenfor en periode på 3 år.

## 8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiseret forsikring.

	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>9. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(6.284.698)	(250.000)
Ændring i tilgodehavender	(24.846.358)	(4.939.570)
Ændring i leverandørgæld mv.	112.285	(1.752.430)
	<b>(31.018.771)</b>	<b>(6.942.000)</b>

## 10. Eventualforpligtelser

I forbindelse med investeringen i unoterede fonde og selskaber afgives bindende tilsagn om investering af et vist beløb. Den faktiske investering foretages i takt med, at de enkelte fonde eller selskaber anmoder herom. Ved udgangen af regnskabsåret 2017/18 havde selskabet samlede ikke-kaldte forpligtelser på 1.735 t.kr.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er afgivet tilbagetrædelseserklæring til Danske Bank for tilgodehavende hos Lean-On A/S på 750 t.kr.

## 12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jens Søgaard Jørgensen, Aarhus ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

## Noter

### **13. Transaktioner med nærtstående parter**

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat

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

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-14 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Tilgodehavende og skyldig Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.