

JS Holding A/S

Tjørnevej 12
8240 Risskov
CVR-nr. 17639943

Årsrapport 01.05.2016 - 30.04.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.09.2017

Dirigent

Navn: Jens Søgaard Jørgensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	8
Koncernens balance pr. 30.04.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	17
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

JS Holding A/S
Tjørnevej 12
8240 Risskov

CVR-nr.: 17639943
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.05.2016 - 30.04.2017

Bestyrelse

Gorm Himmer
Helle Andreasen
Jens Søgaard Jørgensen

Direktion

Jens Søgaard Jørgensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 for JS Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 29.09.2017

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 koncernregnskabet og årsregnskabet for JS Holding A/S for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. 30.04.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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. 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 regnskabsbrugere 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 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.

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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 29.09.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Michael Bach
statsautoriseret revisor

Thorsten Jørgensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	3.991	135.375	134.357	103.424	92.518
Bruttoresultat	(598)	97.221	97.072	76.690	64.590
Driftsresultat	(3.338)	12.389	19.510	11.098	4.884
Resultat af finansielle poster	4.606	60	(297)	(648)	(1.213)
Årets resultat	146.794	9.601	14.726	8.162	3.244
Samlede aktiver	207.203	112.336	102.852	87.113	80.546
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.079	29.371	17.348	6.798	11.458
Egenkapital inkl. minoriteter	205.204	64.127	58.530	47.766	37.741
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	2	103	91	81	76
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	109,0	15,7	27,7	19,1	8,6
Soliditetsgrad (%)	99,0	57,1	56,9	54,8	46,9
Afkastningsgrad (%)	(5,3)	15,6	28,0	18,9	6,8
Likviditetsgrad (%)	19.660,5	147,0	140,4	134,6	117,3

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således:

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gns. operative aktiver}}$	Selskabets evne til via driften at generere afkast
Likviditetsgrad (%)	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$	Udtryk for virksomhedens evne til, at opfylde de kortfristede forpligtelser.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Holdingselskabets primære aktivitet består i at eje kapitalandele i koncernens øvrige selskaber samt at investere i andre forretningsområder. Selskabet vil også fremadrettet investere i nye selskaber og aktiviteter.

Koncernen omfatter pr. 30.04.2017 selskaberne, MS-Innovation A/S og Klingenberg Data ApS samt det associerede selskab, Lean-On A/S.

Selskabernes hovedaktiviteter er ejendomsudlejning, it-udvikling og Citrix-specialister.

Selskaberne Front-data Danmark A/S, Front-safe A/S og DSI-NEXT A/S er solgt i 2016/17.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er i regnskabsåret foretaget frasalg af aktiviteter. Selskabet Front-data Danmark A/S og DSI-NEXT A/S er solgt pr. 27. juni 2016 og Front-safe A/S er solgt pr. 13. juli 2016. Resultatet for de frasolgte selskaber er indregnet fra 01.05.2016 og frem til frasalget. Aktiviteten i perioden indgår i regnskabsposten Resultat af ophørte aktiviteter, og er specificeret i note 1. Fortjeneste ved salg af selskaberne udgør 142 mio.kr. Fortjenesten er ligeledes indregnet under posten Resultat af ophørte aktiviteter.

Omsætningen udgør i regnskabsåret 3.991 t.kr., hvilket er væsentlig lavere end sidste år, men som forventet som følge af frasalg af datterselskaber. Koncernens resultat før skat, minoritetsinteresser og ophørende aktivitet udgør 1.208 t.kr. Soliditetsgraden udgør 99,3%.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen har positive forventninger til regnskabsåret 2016/17, hvor der forventes et positivt resultat.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Nettoomsætning		3.990.558	135.374.601
Vareforbrug		(2.293.545)	(23.872.067)
Andre eksterne omkostninger		(2.294.589)	(14.281.080)
Bruttoresultat		(597.576)	97.221.454
Personaleomkostninger	2	(2.360.570)	(66.292.111)
Af- og nedskrivninger		(379.838)	(18.540.467)
Driftsresultat		(3.337.984)	12.388.876
Andre finansielle indtægter		4.706.401	360.490
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(9.244)
Andre finansielle omkostninger		(100.346)	(291.332)
Resultat før skat		1.268.071	12.448.790
Skat af årets resultat	3	(404.877)	(2.847.841)
Resultat af fortsættende aktiviteter		863.194	9.600.949
Resultat af ophørte aktiviteter	1	145.930.418	0
Årets resultat	4	146.793.612	9.600.949

Koncernens balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	4.377.722
Erhvervede licenser		0	7.040.444
Goodwill		0	8.141.941
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	19.560.107
Grunde og bygninger		22.350.918	17.185.073
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.132.497	21.638.261
Indretning af lejede lokaler		0	4.095.659
Materielle anlægsaktiver	6	23.483.415	42.918.993
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.050.000	1.050.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		25.000.000	0
Udskudt skat		187.030	0
Finansielle anlægsaktiver	7	26.237.030	1.050.000
Anlægsaktiver		49.720.445	63.529.100
Fremstillede varer og handelsvarer		0	117.513
Forudbetalinger for varer		250.000	0
Varebeholdninger		250.000	117.513
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		132.434	18.362.614
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	2.166.475
Andre tilgodehavender		7.465.004	3.573.212
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.276.780	0
Periodeafgrænsningsposter		400.246	7.382.305
Tilgodehavender		9.274.464	31.484.606
Andre værdipapirer og kapitalandele		95.308.534	10.814.037
Værdipapirer og kapitalandele		95.308.534	10.814.037
Likvide beholdninger		52.649.542	6.390.316
Omsætningsaktiver		157.482.540	48.806.472
Aktiver		207.202.985	112.335.572

Koncernens balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		199.029.732	57.412.646
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	2.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		205.029.732	60.412.646
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		173.907	3.714.115
Egenkapital		205.203.639	64.126.761
Udskudt skat		0	981.139
Hensatte forpligtelser		0	981.139
Finansielle leasingforpligtelser		0	401.817
Deposita		414.000	414.000
Langfristede gældsforpligtelser	9	414.000	815.817
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	0	3.254.149
Bankgæld		0	5.096.395
Modtagne forudbetalinger fra kunder		178.000	138.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		266.015	5.564.939
Skyldig selskabsskat		654.158	3.985.297
Anden gæld		487.173	20.044.970
Periodeafgrænsningsposter		0	8.328.105
Kortfristede gældsforpligtelser		1.585.346	46.411.855
Gældsforpligtelser		1.999.346	47.227.672
Passiver		207.202.985	112.335.572
Associerede virksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Dattervirksomheder	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	1.000.000	57.412.646	2.000.000	3.714.115
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	(3.716.734)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	0
Årets resultat	0	141.617.086	5.000.000	176.526
Egenkapital ultimo	1.000.000	199.029.732	5.000.000	173.907
				I alt kr.
Egenkapital primo				64.126.761
Effekt af virksomhedssalg o.l.				(3.716.734)
Udbetalt ordinært udbytte				(2.000.000)
Årets resultat				146.793.612
Egenkapital ultimo				205.203.639

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(3.337.984)	12.388.878
Af- og nedskrivninger		379.838	18.540.467
Ændringer i arbejdskapital	10	(9.790.390)	3.689.352
Pengestrømme vedrørende ophørende drift		5.209.876	0
Afskrivninger vedrørende ophørende aktivitet		2.332.888	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		(5.205.772)	34.618.697
Modtagne finansielle indtægter		4.706.401	59.914
Betalte finansielle omkostninger		(100.346)	0
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(4.513.000)	(5.598.071)
Pengestrømme vedrørende drift		(5.112.717)	29.080.540
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(6.770.550)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(6.079.160)	(29.370.753)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	126.850
Køb af finansielle anlægsaktiver		(25.000.000)	0
Salg af virksomheder		172.696.117	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		141.616.957	(36.014.453)
Optagelse af lån		0	3.900.787
Afdrag på lån mv.		(3.655.966)	(3.360.744)
Udbetalt udbytte		(2.000.000)	(4.225.280)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(94.551)	221.553
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.750.517)	(3.463.684)
Ændring i likvider		130.753.723	(10.397.597)
Likvider primo		17.204.353	27.601.950
Likvider ultimo		147.958.076	17.204.353
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		52.649.542	6.390.316
Værdipapirer		95.308.534	10.814.037
Likvider ultimo		147.958.076	17.204.353

Koncernens noter

	2016/17 kr.
1. Ophørende aktiviteter	
Resultatopgørelse	
Nettoomsætningen	23.291.121
Vareforbrug	(5.899.436)
Andre eksterne omkostninger	(3.019.513)
Personaleomkostninger	(6.860.859)
Af- og nedskrivninger	(2.265.733)
Andre finansielle omkostninger	(35.704)
Skat af periodens resultat	<u>(1.146.173)</u>
Resultat for perioden	<u>4.063.704</u>
Gevinst eller tab ved afhændelse	<u>141.866.714</u>
Resultatpåvirkning i alt	<u>145.930.418</u>

Den ophørende aktivitet omfatter de tidligere datterselskaber DSI-Next A/S, Front-safe A/S og Front-data Danmark A/S. De 3 leverer IT-services, hvorfor de er præsenteret samlet i ovenstående opgørelse. Den ophørende aktivitet har ikke påvirkning på koncernens aktiver eller passiver, da datterselskaberne er frasolgt i regnskabsåret.

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	2.304.105	57.296.761
Pensioner	88.395	3.808.071
Andre omkostninger til social sikring	(31.930)	1.379.757
Andre personaleomkostninger	0	3.807.522
	<u>2.360.570</u>	<u>66.292.111</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>2</u>	<u>103</u>
	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 kr.
Samlet for ledelseskategorier	<u>1.030.748</u>	<u>1.176.244</u>
	<u>1.030.748</u>	<u>1.176.244</u>

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	440.600	4.213.570
Ændring af udskudt skat	(35.723)	(1.365.729)
	404.877	2.847.841

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	2.000.000
Overført resultat	141.617.086	6.734.062
Minoritetsinteressers andel af resultatet	176.526	866.887
	146.793.612	9.600.949

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	11.009.734	25.138.607	10.452.386
Afgange	(11.009.734)	(25.138.607)	(10.452.386)
Kostpris ultimo	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(6.632.012)	(18.098.163)	(2.310.445)
Tilbageførsel ved afgange	6.632.012	18.098.163	2.310.445
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	0

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	17.267.113	65.149.977	14.304.221
Tilgange	5.439.160	640.000	0
Afgange	0	(64.162.002)	(14.304.221)
Kostpris ultimo	22.706.273	1.627.975	0
Af- og nedskrivninger primo	(82.040)	(43.511.716)	(10.208.562)
Årets afskrivninger	(273.315)	(199.000)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	43.215.238	10.208.562
Af- og nedskrivninger ultimo	(355.355)	(495.478)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	22.350.918	1.132.497	0
	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Udskudt skat kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.050.000	0	0
Tilgange	0	25.000.000	187.030
Kostpris ultimo	1.050.000	25.000.000	187.030
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.050.000	25.000.000	187.030
		Hjemsted	Ejer- andel %
8. Associerede virksomheder			
Lean-On A/S		Aarhus	28,8

Associerede virksomheder, der er ikke er målt til indre værdi

Lean-On A/S

Kapitalandelene er målt til kostpris.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser		
Finansielle leasingforpligtelser	3.254.149	0
Deposita	0	414.000
	3.254.149	414.000
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(132.487)	(107.434)
Ændring i tilgodehavender	23.486.922	(2.299.636)
Ændring i leverandørgæld mv.	(33.144.825)	6.096.422
	(9.790.390)	3.689.352
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	177.000	2.977.000
	Hjemsted	Ejer- andel %
12. Dattervirk- somheder		
MS-Innovation A/S	Aarhus	10,0
Klingenberg Data ApS	Aarhus	100,0

JS Holding A/S har stemmemajoriteten i MS Innovation A/S, hvorfor selskabet indgår i konsolideringen.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Nettoomsætning		1.298.912	2.700.000
Vareforbrug		(752.458)	0
Andre eksterne omkostninger		(1.312.361)	(1.320.051)
Bruttoresultat		(765.907)	1.379.949
Personaleomkostninger	1	(2.430.748)	(999.104)
Af- og nedskrivninger		(226.196)	(171.906)
Driftsresultat		(3.422.851)	208.939
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	145.554.776	8.107.583
Andre finansielle indtægter	3	5.038.799	635.652
Andre finansielle omkostninger		(95.627)	(19.872)
Resultat før skat		147.075.097	8.932.302
Skat af årets resultat	4	(458.011)	(198.240)
Årets resultat	5	146.617.086	8.734.062

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Grunde og bygninger		5.411.964	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.132.497	691.497
Materielle anlægsaktiver	6	6.544.461	691.497
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		481.821	27.623.162
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.050.000	1.050.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		25.000.000	0
Finansielle anlægsaktiver	7	26.531.821	28.673.162
Anlægsaktiver		33.076.282	29.364.659
Forudbetalinger for varer		250.000	0
Varebeholdninger		250.000	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.000	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.415.723	16.791.687
Andre tilgodehavender		7.377.732	1.491.912
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		788.132	3.995.972
Periodeafgrænsningsposter	8	400.246	1.000.532
Tilgodehavender		25.011.833	23.280.103
Andre værdipapirer og kapitalandele		95.308.534	10.814.037
Værdipapirer og kapitalandele		95.308.534	10.814.037
Likvide beholdninger		52.491.137	3.408.701
Omsætningsaktiver		173.061.504	37.502.841
Aktiver		206.137.786	66.867.500

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	15.071.793
Overført overskud eller underskud		199.029.732	42.340.853
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	2.000.000
Egenkapital		205.029.732	60.412.646
Udskudt skat		51.000	33.589
Hensatte forpligtelser		51.000	33.589
Leverandører af varer og tjenesteydelser		42.045	497.204
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	68.750
Skyldig selskabsskat		654.158	4.265.939
Anden gæld		360.851	1.589.372
Kortfristede gældsforpligtelser		1.057.054	6.421.265
Gældsforpligtelser		1.057.054	6.421.265
Passiver		206.137.786	66.867.500
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	1.000.000	15.071.793	42.340.853	2.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)
Årets resultat	0	(15.071.793)	156.688.879	5.000.000
Egenkapital ultimo	1.000.000	0	199.029.732	5.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				60.412.646
Udbetalt ordinært udbytte				(2.000.000)
Årets resultat				146.617.086
Egenkapital ultimo				205.029.732

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	2.335.497	897.803
Pensioner	88.395	83.502
Andre omkostninger til social sikring	6.856	17.799
	2.430.748	999.104

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele er påvirket af avance ved salg af datterselskaber på 145.930 t.kr.

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	332.398	293.512
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	60.000	0
Renteindtægter i øvrigt	71.581	17.613
Øvrige finansielle indtægter	4.574.820	324.527
	5.038.799	635.652

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	440.600	198.240
Ændring af udskudt skat	17.411	0
	458.011	198.240

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	2.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(15.071.793)	8.107.583
Overført resultat	156.688.879	(1.373.521)
	146.617.086	8.734.062

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	987.975
Tilgange	5.439.160	640.000
Kostpris ultimo	5.439.160	1.627.975
Af- og nedskrivninger primo	0	(296.478)
Årets afskrivninger	(27.196)	(199.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(27.196)	(495.478)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.411.964	1.132.497

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	12.551.368	1.050.000	0
Tilgange	30.600	0	25.000.000
Afgange	(10.052.189)	0	0
Kostpris ultimo	2.529.779	1.050.000	25.000.000
Opskrivninger primo	15.071.794	0	0
Andel af årets resultat	(259.713)	0	0
Andre reguleringer	199.863	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(17.059.902)	0	0
Opskrivninger ultimo	(2.047.958)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	481.821	1.050.000	25.000.000

	Hjemsted	Ejerandel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:		
Lean-On A/S	Aarhus	28,8

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiseret forsikring.

Modervirksomhedens noter

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>0</u>	<u>47.000</u>
	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
10. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>487.500</u>	<u>0</u>
Eventualforpligtelser i alt	<u>487.500</u>	<u>0</u>

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med indkomståret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Den samlede nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af regnskabet for JS Holding A/S.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Under andre tilgodehavender er indregnet et tilgodehavende på 6.070 t.kr., som henstår på en advokatkonto. Beløbet er stillet til sikkerhed for evt. krav fra køber af Front-safe A/S mod JS Holding A/S. 4.871 t.kr. er frigivet efter statusdagen.

12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

13. Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. I henhold til ændringer til årsregnskabsloven, vises minoritetsinteressernes andel af årets resultat ikke særskilt i resultatopgørelsen, ligesom minoritetsinteressernes egenkapital indgår som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponeringen og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år ved strategiske opkøb. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

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.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen. Endvidere indregnes hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter og lign. 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 indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

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.

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 2-8 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, 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 det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Erhvervede licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden for erhvervede licenser udgør 1-10 år. Opdateringer afskrives løbende over driften.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-14 år
Indretning af lejede lokaler	2-8 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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 modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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 virksomhedskapital og omkostninger 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.