

JKS Group Aps
Rødkløvervej 2
6950 Ringkøbing
CVR-nr. 21327972

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.05.2019

Dirigent

Navn: Klaus Busk Knudsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	10
Koncernens balance pr. 31.12.2018	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

JKS Group Aps
Rødkløvervej 2
6950 Ringkøbing

CVR-nr.: 21327972
Hjemsted: Ringkøbing-skjern
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Jan Stampe Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for JKS Group Aps.

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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkøbing, den 28.05.2019

Direktion

Jan Stampe Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i JKS Group Aps

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JKS Group Aps for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 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.

Esbjerg, den 28.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Vium Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33724

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.607.564	1.549.924	1.452.556	1.066.169	1.031.195
Bruttoresultat	197.390	190.073	185.456	144.036	129.515
Driftsresultat	34.241	33.182	29.935	21.846	28.853
Resultat af finansielle poster	(14.746)	(6.165)	593	2.065	73
Årets resultat	13.383	24.848	21.496	16.850	21.602
Årets resultat ekskl. minoriteter	6.777	19.467	15.818	12.415	19.457
Samlede aktiver	374.822	372.223	306.233	234.456	227.757
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.732	18.568	4.033	7.479	3.452
Egenkapital	101.093	97.447	79.374	70.471	60.039
Egenkapital ekskl. minoriteter	84.974	83.806	67.281	61.997	54.415
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	3.534	3.435	3.169	2.439	2.450
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	12,3	12,3	12,8	13,5	12,6
Nettomargin (%)	0,8	1,6	1,5	1,6	2,1
Egenkapitalens forrentning (%)	8,0	25,8	24,5	21,3	41,3
Soliditetsgrad (%)	22,7	22,5	22,0	26,4	23,9

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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 (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets primære aktivitet er at besidde aktier i tilknyttede virksomheder og besidde ejendomme.

Koncernens væsentligste aktiviteter består i at levere vikar- og rekrutteringsydelser indenfor en bred vifte af brancher.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets resultat udgør 6.777 t.kr., og koncernens resultat udgør 13.383 t.kr.

Årets drifts-resultat anses for tilfredsstillende, mens årets resultat anses for mindre tilfredsstillende idet årets resultat er påvirket af negative dagsværdireguleringer på værdipapirer med i alt 13.536 t.kr.

Koncernen har oplevet stigende efterspørgsel på såvel vikar- som rekrutteringsydelser. Det skyldes bl.a., at der i høj grad efterspørges hurtig omstillingsparathed i de danske virksomheder og det offentlige. I tillæg hertil søger flere og flere virksomheder ekstern assistance til rekrutteringsopgaverne i et marked præget af høj konkurrence.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat og udviklingen i aktivitetsniveau er stort set som forventet når der ses bort fra påvirkningen af negative dagsværdireguleringer på værdipapirer med i alt 13.536 t.kr.

Forventet udvikling

Tilkøbet af bemandingsvirksomheden Assistance HR Partners A/S får positivt indvirkning på omsætningen i 2019. Udviklingen i 2019 bliver også påvirket af en nedbringelse af ejerandelen i Carelink A/S, hvor gevinst ved salget påvirker årets resultat positivt.

Koncernen oplever fortsat en stigende efterspørgsel på såvel vikar- som rekrutteringsydelser, og der forventes en forbedret top- og bundlinje på de fortsættende aktiviteter.

Særlige risici

De konjunkturmæssige forhold – herunder beskæftigelsen i samfundet – har stor indflydelse på koncernens udvikling. Ledelsen følger nøje udviklingen, så koncernen kan tilpasse kapaciteten og omkostningerne i forhold til markedssituationen. Koncernen forudser, at en væsentlig andel af dens vikarer i fremtiden skal komme fra udlandet. Koncernen anser dette som en mulighed og arbejder proaktivt på at udvide udbuddet af arbejdskraft til de danske virksomheder.

Miljømæssige forhold

Koncernens aktiviteter har ikke væsentlig miljøpåvirkning.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke væsentlige forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har valgt ikke at udfærdige politikker for samfundsansvar.

Koncernen er af den opfattelse, at der ikke umiddelbart er behov for at formalisere CSR arbejdet ud fra følgende begrundelser:

- **Miljøbelastning:** Koncernen har en minimal miljøbelastning, som primært består i elektricitet og varmeforbrug på koncernens kontorer, hvor hovedparten er lejemål, hvor det er udlejer der primært har mulighed for at påvirke belastningen. Koncernen forsøger naturligvis altid at udnytte de teknologiske muligheder der er for at mindske forbruget.
- **Menneskerettigheder:** Koncernen driver kun virksomhed i Skandinavien, som efter selskabets opfattelse har ordnede forhold på området, og koncernen overholder naturligvis al lovgivning på området.
- **Diskrimination:** Koncernen ansætter altid uden skelen til køn, alder, nationalitet, religion m.v. – koncernen vurderer alene ud fra kvalifikationer i f.t. de krav kunderne specificerer. Det kan desuden nævnes, at koncernen har en dedikeret afdeling til at rekruttere de rette kvalifikationer direkte fra udlandet, som desuden altid ansættes på samme vilkår som kollegaerne i de virksomheder de udsendes til.
- **Korruption:** Da koncernen alene opererer i Skandinavien som har ry for meget lav korruption, vurderes der ikke at være behov for yderligere initiativer.

Koncernen er medlem af Vikarbranchen under Dansk Industri. Vikarbranchen sikrer at medlemmerne lever op til etiske retningslinjer og overholder gældende lovgivning og overenskomster, ved at medlemmerne løbende lader sig kontrollere af en ekstern revisor. Dette giver en sikkerhed for kunderne, for at koncernen er en ordentlig samarbejdspartner, som sikrer at medarbejderne/vikarerne får samme løn og vilkår som fastansatte i et tilsvarende job.

I forhold til samfundsansvar i øvrigt kan nævnes, at koncernen har tegnet en lang række lokale sponsorater i diverse idrætsforeninger og netværk, ligesom selskabet er bidragsyder til *Kræftens Bekæmpelse* og *Mødrehjælpen*, alt dette for at tage et socialt ansvar.

Ledelsesberetning

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

I koncernen er JKS A/S omfattet af reglerne om opstilling af mål og politikker for det underrepræsenterede køn. Øvrige selskaber er ikke omfattet af reglerne og har derfor ikke opstillet mål og politikker.

Koncernen tror på, at mangfoldighed blandt medarbejdere – herunder en ligelig fordeling af kønnene – bidrager positivt til arbejdsmiljøet og kan medvirke til at styrke koncernens udvikling og konkurrenceevne. Alle medarbejdere skal opleve, at kulturen er åben og fordomsfri, og at den enkelte kan anvende sine evner og udnytte sit potentiale, uanset baggrund og køn. I forbindelse med ansættelse og rekruttering til ledelsesposter er målet, at der gerne skal være både mandlige og kvindelige kandidater.

I JKS A/S er målsætningen, at 20% af bestyrelsesmedlemmerne og 40% af øvrige ledelsesniveauer skal være besat af det underrepræsenterede køn. Øvrige ledelsesniveauer omfatter direktion, regionschefer og afdelingschefer.

Status ved udgangen af 2018 er, at 33% af JKS A/S's bestyrelse er kvinder. På øvrige ledelsesniveauer er ca. 62 % af stillingerne besat af kvinder. JKS A/S har således indfriet sin målsætning.

I koncernen ansættes og forfremmes som hidtil ledere under den præmis, at den bedst egnede altid vælges uanset køn.

Begivenheder efter balancedagen

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

I 2019 har koncernen tilkøbet bemandingsvirksomheden Assistance HR Partners A/S, og nedbragt ejerandelen i Carelink A/S, hvorefter Carelink A/S ikke er en tilknyttet virksomhed.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	1.607.564	1.549.924
Produktionsomkostninger	4, 5	(1.410.174)	(1.359.851)
Bruttoresultat		197.390	190.073
Distributionsomkostninger	4, 5	(17.983)	(17.359)
Administrationsomkostninger	3, 4, 5	(145.166)	(139.532)
Driftsresultat		34.241	33.182
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(250)	0
Andre finansielle indtægter		1.898	1.106
Andre finansielle omkostninger	6	(16.394)	(7.271)
Resultat før skat		19.495	27.017
Skat af årets resultat	7	(6.112)	(2.169)
Årets resultat	8	13.383	24.848

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		998	1.396
Goodwill		7.091	7.683
Udviklingsprojekter under udførelse		2.821	752
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		750	750
Immaterielle anlægsaktiver	9	11.660	10.581
Grunde og bygninger		4.761	4.848
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.166	10.007
Indretning af lejede lokaler		345	334
Materielle anlægsaktiver under udførelse		12.500	12.500
Materielle anlægsaktiver	10	24.772	27.689
Kapitalandele i associerede virksomheder		9.750	0
Andre tilgodehavender		793	302
Finansielle anlægsaktiver	11	10.543	302
Anlægsaktiver		46.975	38.572
Råvarer og hjælpematerialer		1.507	1.692
Varebeholdninger		1.507	1.692
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		297.903	267.249
Igangværende arbejder for fremmed regning		4.120	9.764
Andre tilgodehavender		3.115	6.101
Tilgodehavende selskabsskat		248	1.557
Periodeafgrænsningsposter	13	2.320	2.076
Tilgodehavender		307.706	286.747
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.710	22.253
Værdipapirer og kapitalandele		8.710	22.253
Likvide beholdninger		9.924	22.959
Omsætningsaktiver		327.847	333.651
Aktiver		374.822	372.223

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		300	300
Overført overskud eller underskud		84.674	83.506
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		84.974	83.806
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		16.119	13.641
Egenkapital		101.093	97.447
Udskudt skat	14	1.347	1.155
Hensatte forpligtelser		1.347	1.155
Finansielle leasingforpligtelser		1.004	1.704
Langfristede gældsforpligtelser	15	1.004	1.704
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	1.360	1.641
Bankgæld		57.360	61.665
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.025	4.642
Anden gæld	16	209.633	203.969
Kortfristede gældsforpligtelser		271.378	271.917
Gældsforpligtelser		272.382	273.621
Passiver		374.822	372.223
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	12		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.
Egenkapital primo	300	83.506	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(5.000)
Valutakursreguleringer	0	(609)	0
Årets resultat	0	1.777	5.000
Egenkapital ultimo	300	84.674	0
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo		13.641	97.447
Udbetalt ordinært udbytte		(4.060)	(4.060)
Udbetalt ekstraordinært udbytte		0	(5.000)
Valutakursreguleringer		(68)	(677)
Årets resultat		6.606	13.383
Egenkapital ultimo		16.119	101.093

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		34.241	33.182
Af- og nedskrivninger		6.378	4.858
Ændringer i arbejdskapital	17	(18.038)	(74.480)
Pengestrømme vedrørende primær drift		22.581	(36.440)
Modtagne finansielle indtægter		1.898	1.106
Betalte finansielle omkostninger		(2.858)	(2.673)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(4.611)	(8.735)
Pengestrømme vedrørende drift		17.010	(46.742)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(4.293)	(1.502)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.732)	(18.568)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.200	1.259
Køb af finansielle anlægsaktiver		(10.500)	(26.931)
Salg af finansielle anlægsaktiver		13	270
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(322)	261
Pengestrømme vedrørende investeringer		(15.634)	(45.211)
Optagelse af lån		0	675
Afdrag på lån mv.		(981)	0
Udbetalt udbytte		(9.060)	(7.950)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	1.176
Pengestrømme vedrørende finansiering		(10.041)	(6.099)
Ændring i likvider		(8.665)	(98.052)
Likvider primo		(38.706)	59.527
Valutakursreguleringer af likvider		(65)	(181)
Likvider ultimo		(47.436)	(38.706)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		9.924	22.959
Kortfristet gæld til banker		(57.360)	(61.665)
Likvider ultimo		(47.436)	(38.706)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

I 2019 har koncernen tilkøbet bemandingsvirksomheden Assistance HR Partners A/S, og nedbragt ejerandelen i Carelink A/S, hvorefter Carelink A/S ikke er en tilknyttet virksomhed.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Nettoomsætning		
Vikar- og rekrutteringsydelse mv.	1.579.215	1.525.499
Pleje og praktisk bistand mv.	28.349	24.425
	1.607.564	1.549.924

Ca. 4% af koncernens nettoomsætning kommer fra udlandet.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	520	558
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	33	5
Skatterådgivning	40	23
Andre ydelser	120	216
	713	802

Oversigten ovenfor omfatter honorar til Deloitte inkl. honorar i udenlandske datterselskaber.

Herudover har andre revisorer modtaget følgende honorarer:

Lovpligtig revision 80 t.kr. (72 t.kr. i 2017).

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.357.741	1.303.283
Pensioner	92.645	92.706
Andre omkostninger til social sikring	33.006	30.035
Andre personaleomkostninger	13.206	7.768
	1.496.598	1.433.792
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3.534	3.435

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til ÅRL § 98B stk. 3.

Koncernens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.471	1.556
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.744	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.179	3.302
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(16)	(250)
	6.378	4.608
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	2.858	2.673
Dagsværdireguleringer	13.536	4.598
	16.394	7.271
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
7. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	5.920	6.046
Ændring af udskudt skat	192	(4.012)
Regulering vedrørende tidligere år	0	135
	6.112	2.169
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
8. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	5.000	4.000
Overført resultat	1.777	15.467
Minoritetsinteressers andel af resultatet	6.606	5.381
	13.383	24.848

Koncernens noter

	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.	Forud- betalinger for immaterielle anlægs- aktiver t.kr.
9. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	2.905	14.691	3.716	750
Overførsler	245	0	(245)	0
Tilgange	135	100	4.058	0
Afgange	0	0	(2.964)	0
Kostpris ultimo	3.285	14.791	4.565	750
Af- og nedskrivninger primo	(1.509)	(7.008)	(2.964)	0
Valutakursreguleringer	1	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	(1.744)	0
Årets afskrivninger	(779)	(692)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	2.964	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.287)	(7.700)	(1.744)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	998	7.091	2.821	750

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter under udførelse vedr. tilpasning af et nyt ERP-system, som forventes at bidrage med effektivisering af koncernens processer.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	5.517	18.012	1.266	12.500
Valutakursreguleringer	0	(13)	0	0
Tilgange	0	1.574	158	0
Afgange	0	(3.188)	0	0
Kostpris ultimo	5.517	16.385	1.424	12.500
Af- og nedskrivninger primo	(669)	(8.005)	(932)	0
Valutakursreguleringer	0	8	0	0
Årets afskrivninger	(87)	(2.945)	(147)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	1.723	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(756)	(9.219)	(1.079)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.761	7.166	345	12.500
Ikke-ejede aktiver	0	2.702	0	0
			Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
11. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			0	302
Valutakursreguleringer			0	(3)
Tilgange			10.000	500
Afgange			0	(6)
Kostpris ultimo			10.000	793
Afskrivninger på goodwill			(615)	0
Andel af årets resultat			365	0
Nedskrivninger ultimo			(250)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			9.750	793
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden			9.226	-

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
12. Associerede virksomheder		
Job Vision A/S	Aalborg	33,3

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger, der er afholdt senest på balancedagen, men som vedrører det efterfølgende år. Omkostningerne omfatter bl.a. annoncer, sponsoring, abonnementer og forsikring mv.

	<u>2018 t.kr.</u>
14. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	1.155
Indregnet i resultatopgørelsen	192
Ultimo	<u>1.347</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.</u>
15. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	1.360	1.641	1.004
	<u>1.360</u>	<u>1.641</u>	<u>1.004</u>

	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
16. Anden gæld		
Moms og afgifter	36.397	30.560
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	55.841	50.548
Feriepengeforpligtelser	111.773	111.991
Anden gæld i øvrigt	5.622	10.870
	<u>209.633</u>	<u>203.969</u>

	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	185	(322)
Ændring i tilgodehavender	(22.267)	(64.931)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.044	(9.227)
	<u>(18.038)</u>	<u>(74.480)</u>

Koncernens noter

	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	6.850	7.313

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom. Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.200 t.kr. i ejendom. Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 4.761 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er virksomhedspant på nom. 750 t.kr. i materielle anlægsaktiver og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den regnskabsmæssige værdi af pantet udgør 60.246 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til factoringsselskab er der tiltransporteret fakturatilgodehavender, hvor det samlede tilgodehavende salg udgør 180.278 t.kr.

Koncernens bankforbindelse har stillet en betalingsgaranti på 1.000 t.kr. over for Aalborg Kommune.

20. 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.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
21. Dattervirksomheder			
JKS A/S	Ringkøbing-Skjern	A/S	90,0
Privatplejen, Aalborg ApS	Aalborg	ApS	50,0
Verft ApS	Ringkøbing-Skjern	ApS	100,0
Carelink A/S	Randers	A/S	50,0
JKS Norge AS	Norge	AS	100,0
JKS Sverige AB	Sverige	AB	100,0

Koncernforhold, der ikke er baseret på majoritet af stemmerettigheder

Privatplejen, Aalborg ApS

Ejerandelen udgør 50%. Bestemmelser i ejeraftalen i relation til afgivelse af stemmer medfører, at JKS Group ApS har bestemmende indflydelse over selskabet.

Carelink A/S

Ejerandelen udgør 50%. Bestemmelser i ejeraftalen i relation til afgivelse af stemmer medfører, at JKS Group ApS har bestemmende indflydelse over selskabet.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning		530	439
Bruttoresultat		530	439
Distributionsomkostninger		(124)	(177)
Administrationsomkostninger	2, 3	(2.645)	(2.443)
Driftsresultat		(2.239)	(2.181)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.818	18.531
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(250)	0
Andre finansielle indtægter	4	43	1.115
Andre finansielle omkostninger	5	(14.134)	(5.119)
Resultat før skat		3.238	12.346
Skat af årets resultat	6	3.539	7.121
Årets resultat	7	6.777	19.467

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		750	750
Immaterielle anlægsaktiver	8	750	750
Grunde og bygninger		4.761	4.848
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.496	1.888
Materielle anlægsaktiver under udførelse		12.500	12.500
Materielle anlægsaktiver	9	18.757	19.236
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		71.159	64.460
Kapitalandele i associerede virksomheder		9.750	0
Andre tilgodehavender		500	0
Finansielle anlægsaktiver	10	81.409	64.460
Anlægsaktiver		100.916	84.446
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	6
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	123
Andre tilgodehavender		119	2.350
Tilgodehavende selskabsskat		1.002	8.997
Periodeafgrænsningsposter	11	0	21
Tilgodehavender		1.121	11.497
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.710	22.253
Værdipapirer og kapitalandele		8.710	22.253
Likvide beholdninger		216	622
Omsætningsaktiver		10.047	34.372
Aktiver		110.963	118.818

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		300	300
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		54.318	38.380
Overført overskud eller underskud		30.356	45.126
Egenkapital		84.974	83.806
Udskudt skat	12	98	103
Hensatte forpligtelser		98	103
Finansielle leasingforpligtelser		151	308
Langfristede gældsforpligtelser	13	151	308
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	157	154
Bankgæld		7	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	98
Gæld til tilknyttede virksomheder		24.963	33.508
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		263	373
Anden gæld		350	468
Kortfristede gældsforpligtelser		25.740	34.601
Gældsforpligtelser		25.891	34.909
Passiver		110.963	118.818
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	300	38.380	45.126
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(609)	0
Årets resultat	0	16.547	(14.770)
Egenkapital ultimo	300	54.318	30.356

	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	0	83.806
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(5.000)	(5.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(609)
Årets resultat	5.000	6.777
Egenkapital ultimo	0	84.974

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

I 2019 har koncernen tilkøbet bemandingsvirksomheden Assistance HR Partners A/S, og nedbragt ejerandelen i Carelink A/S, hvorefter Carelink A/S ikke er en tilknyttet virksomhed.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.327	1.342
Pensioner	19	13
Andre omkostninger til social sikring	2	12
	1.348	1.367
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	2

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til ÅRL § 98B stk. 3.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	479	475
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(150)
	479	325

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1	4
Renteindtægter i øvrigt	5	3
Dagsværdireguleringer	0	1.072
Øvrige finansielle indtægter	37	36
	43	1.115

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	516	495
Renteomkostninger i øvrigt	69	17
Dagsværdireguleringer	13.536	4.598
Øvrige finansielle omkostninger	13	9
	14.134	5.119

Modervirksomhedens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(3.534)	(2.955)
Ændring af udskudt skat	(5)	(4.186)
Regulering vedrørende tidligere år	0	20
	(3.539)	(7.121)
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	5.000	4.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	16.547	4.960
Overført resultat	(14.770)	10.507
	6.777	19.467
		Forud- betalinger for immaterielle anlægs- aktiver t.kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		750
Kostpris ultimo		750
Regnskabsmæssig værdi ultimo		750

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	5.517	2.331	12.500
Afgange	0	(96)	0
Kostpris ultimo	5.517	2.235	12.500
Af- og nedskrivninger primo	(669)	(443)	0
Årets afskrivninger	(87)	(392)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	96	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(756)	(739)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.761	1.496	12.500
Ikke-ejede aktiver	0	395	0

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virks- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virks- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
10. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	16.540	0	0
Tilgange	51	10.000	500
Kostpris ultimo	16.591	10.000	500
Opskrivninger primo	47.920	0	0
Valutakursreguleringer	(609)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(677)	0	0
Andel af årets resultat	20.495	0	0
Udbytte	(12.540)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(21)	0	0
Opskrivninger ultimo	54.568	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	(615)	0
Andel af årets resultat	0	365	0
Nedskrivninger ultimo	0	(250)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	71.159	9.750	500
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	0	9.226	-

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Job Vision A/S	Aalborg	A/S	33,3

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger, der er afholdt senest på balancedagen, men som vedrører det efterfølgende år.

Modervirksomhedens noter

	2018 t.kr.
12. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	103
Indregnet i resultatopgørelsen	(5)
Ultimo	98

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	157	154	151
	157	154	151

14. Eventualforpligtelser

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.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.200 t.kr. i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 4.761 t.kr.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jan Stampe Nielsen, Adelvej 39, 8240 Risskov ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

17. 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 (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden 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. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

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. Tilgodehavender, 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.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

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).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig 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 indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

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

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 tilknyttede 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. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 - 10 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, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

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. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 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 lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt 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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	1-5 år

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

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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag

Anvendt regnskabspraksis

eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi 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 medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill-beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede

Anvendt regnskabspraksis

brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor 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.

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 nettorealisationsværdien, 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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

Leasingydelser 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.