

Juhl Bach Holding ApS

Delta 6, Søften, 8382 Hinnerup

CVR-nr. 21 60 96 33

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2018

Dirigent:

.....
Jimmy Fischer Holm





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Juhl Bach Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.


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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 30. maj 2018
Direktion:



Johannes Frederik Bach

Bestyrelse:



Hanne Juhl Bach
formand



Kristine Bach



Klaus Michael Bach



Johannes Frederik Bach

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Juhl Bach Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Juhl Bach Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Sønderborg, den 30. maj 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Jan Thietje
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne31429

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Juhl Bach Holding ApS
Adresse, postnr., by	Delta 6, Søften, 8382 Hinnerup
CVR-nr.	21 60 96 33
Stiftet	1. september 1998
Hjemstedskommune	Favrskov
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Hanne Juhl Bach, formand Kristine Bach Klaus Michael Bach Johannes Frederik Bach
Direktion	Johannes Frederik Bach
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Nettoomsætning	962.725	990.529	887.900	751.621	606.812
Bruttoresultat	170.486	156.542	132.335	141.858	112.627
Resultat af ordinær primær drift	22.981	34.842	26.106	29.271	23.324
Resultat af finansielle poster	-4.944	-5.360	2.127	-281	-7.165
Årets resultat	12.534	22.001	20.897	20.135	12.674
Balancesum	497.793	462.819	477.347	338.493	340.731
Egenkapital	131.339	130.879	119.217	112.503	109.088
Rentebærende gæld	153.322	132.007	141.491	91.792	86.873
Investering i materielle anlægsaktiver	-54.718	-5.239	-10.605	-9.915	-264
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	7,8 %	12,6 %	10,4 %	14,4 %	12,0 %
Bruttomargin	17,7 %	15,8 %	14,9 %	18,9 %	18,6 %
Afkastningsgrad	4,8 %	7,4 %	6,4 %	8,6 %	6,8 %
Soliditetsgrad	22,8 %	24,5 %	22,6 %	33,2 %	32,0 %
Egenkapitalforrentning	7,9 %	12,8 %	15,4 %	20,9 %	9,9 %
Finansiell gearing	1,1 %	1,0 %	1,2 %	0,8 %	0,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	227	187	151	117	101

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at drive handelsvirksomhed med edb-udstyr.

Moderselskabets aktivitet består i, at udøve holdingsvirksomhed og at drive investering samt anden dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2017 udgør 962.725 t.kr. mod 990.529 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2017 udviser et overskud på 12.534 t.kr. mod et overskud på 22.001 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 131.339 t.kr.

Koncernens resultat for året er væsentligt påvirket af nogle særlige og helt ekstraordinære forhold, der har medført et tab, der har påvirket resultatet negativt med 11.148 t.kr. før skat. Der henvises i øvrigt til omtalen under note 2.

Årets resultat for moderselskabet udgør et overskud på 8.966 t.kr., hvilket er en tilbagegang på 5.157 t.kr. i forhold til 2016.

Ledelsen anser resultat i koncernen og moderselskabet for tilfredsstillende.

Videnressourcer

Koncernens aktiviteter kræver et dynamisk vidensmiljø med hensyn til opsamling og udbredelse af ny viden. Koncernens nøglemedarbejdere har stor anciennitet, og videnbasen om selskabernes aktiviteter er stor, hvilket er en forudsætning for at sikre kvalitetsservice til koncernens kunder.

Særlige risici

Koncernen driver en international handelsvirksomhed og er dermed påvirket af markedsudsving og politiske udviklinger på de forskellige markeder. Endvidere er koncernens væsentligste driftsrisiko knyttet til evnen til at være stærk positioneret på de markeder, hvor produkterne og ydelserne sælges. For at formindske ovennævnte risici tilstræbes der hele tiden en vis spredning af aktiviteterne samt løbende udvikling af koncernens produkter og ydelser.

Koncernen er som følge af sine aktiviteter eksponeret overfor ændringer i valutakurser og renteniveau. Ledelsen styrer de finansielle risici i koncernen og koordinerer likviditetsstyringen, herunder kapitalfrembringelse og placering af eventuel overskudslikviditet. Koncernen opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente-, og kreditrisici ikke vurderes at have væsentlig betydning for aktiviteterne.

Påvirkning af det eksterne miljø

Da koncernen primært er en handelsvirksomhed, har miljøforhold ingen særlig betydning for koncernens aktiviteter.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke formuleret politikker for samfundsansvar henholdsvis politik for menneskerettigheder, miljø- og klimapåvirkning.

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Der er ikke opstillet måltal for det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan, da koncernen har en ligelig kønsmæssig fordeling i det øverste ledelsesorgan.

Koncernen fokuserer på, at de personer, der performer, skal belønnes for deres arbejde, ligesom anciennitet og erfaring også spiller en stor rolle i forfremmelser. Derfor ser koncernen det som diskriminerende, hvis den bedste kandidat skal fravælges på grund af køn, alder, nationalitet eller lignende, og man er opmærksom på, at der i koncernen ikke skal forekomme nogen form for diskrimination.

Koncernens underrepræsenterede køn skal til enhver tid opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger som de øvrige medarbejdere målt på kvalifikationer, performance, anciennitet m.v. Medarbejderne skal opleve, at koncernen har en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn.

Koncernen skal sørge for at få en fornuftig repræsentation af kvinder ind i organisationen. Hvad der defineres som 'fornuftig', vil til enhver tid blive påvirket af stillingernes karakteristika samt andelen af kvinder med rette kompetencer, uddannelse, ambitioner osv., der søger de respektive jobs. Derefter er det holdningen, at det er medarbejdernes egne ambitioner og kompetencer, der sammen med koncernselskabernes vækst afgør den enkeltes karrieremuligheder uanset køn.

Koncernselskaberne er meget opmærksom på fordelene ved en diversificeret organisation og ikke mindst ledelse, da dette også bidrager til en god dynamik i dagligdagen. Derfor har koncernselskaberne et incitament til at øge diversifikationen både med hensyn til køn, alder, kompetencer, nationalitet osv.

Koncernens HR-funktion er opmærksomme på at søge bredt og ligeligt når stillinger skal besættes, dog således, at det altid er den bedst kvalificerede kandidat, der skal foretrækkes uanset køn og alder.

Koncernens selskaber har på balancedagen ingen kvinder ansat i de øvrige ledelsesniveauer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventninger, at det kommende år vil udvise et positivt resultat, der vil bidrage til fortsat konsolidering af koncernens aktiviteter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
3	Nettoomsætning	962.725	990.529	7.353	4.552
	Vareforbrug	-739.388	-801.273	0	0
	Andre driftsindtægter	0	765	0	10
	Andre eksterne omkostninger	-52.851	-33.479	-1.457	-631
	Bruttoresultat	170.486	156.542	5.896	3.931
4	Personaleomkostninger	-130.608	-116.898	-5.533	-3.286
5	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.749	-4.802	0	-422
	Nedskrivning af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle aktiver	-11.148	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	22.981	34.842	363	223
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.465	15.482
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-896	1.683	-896	1.683
6	Finansielle indtægter	1.181	1.303	983	882
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-329	-1.732	-329	-1.732
7	Finansielle omkostninger	-6.125	-6.663	-1.764	-3.161
	Resultat før skat	16.812	29.433	8.822	13.377
8	Skat af årets resultat	-4.278	-7.432	144	746
	Årets resultat	12.534	22.001	8.966	14.123
Koncernens resultat fordeler sig således:					
	Anpartshavere i Juhl Bach Holding ApS	8.966	14.123		
	Minoritetsinteresser	3.568	7.878		
		12.534	22.001		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
9	Immaterielle anlægsaktiver				
	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	586	0	0
		0	586	0	0
10	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	85.577	135.079	1.836	49.322
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.510	8.176	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	35.202	0	0	0
		126.289	143.255	1.836	49.322
11	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	70.256	69.345
	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.652	6.578	4.652	6.578
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	6.926	0	6.926
	Andre tilgodehavender	5.490	7.544	0	695
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	138	0	0	0
		10.280	21.048	74.908	83.544
	Anlægsaktiver i alt	136.569	164.889	76.744	132.866
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	122.354	108.274	0	0
		122.354	108.274	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	141.734	135.729	0	158
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	532	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	11.629	25.494
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.266	20.845	3.266	4.927
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	144	746
	Andre tilgodehavender	73.603	23.302	57.246	10.277
	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	5.876	0	5.876	0
13	Periodeafgrænsningsposter	3.345	1.164	0	0
		227.824	181.572	78.161	41.602
	Likvide beholdninger	11.046	8.084	88	44
	Omsætningsaktiver i alt	361.224	297.930	78.249	41.646
	AKTIVER I ALT	497.793	462.819	154.993	174.512

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		PASSIVER			
		Egenkapital			
14	Anpartskapital	125	125	125	125
	Reserve for opskrivninger	18.986	19.434	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.563	6.489	72.377	73.388
	Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse	5.876	0	5.876	0
	Overført resultat	74.731	78.488	25.903	31.023
	Foreslået udbytte	9.000	9.000	9.000	9.000
	Anpartshavere i Juhl Bach Holding ApS' andel af egenkapital	113.281	113.536	113.281	113.536
	Minoritetsinteresser	18.058	17.343	0	0
	Egenkapital i alt	131.339	130.879	113.281	113.536
	Hensatte forpligtelser				
16	Udskudt skat	8.977	10.063	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	8.977	10.063	0	0
	Gældsforpligtelser				
15	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	33.308	25.126	0	0
		33.308	25.126	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.572	13.133	0	0
	Gæld til banker	123.085	97.137	3.321	12.638
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.650	3.038	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	129.370	107.298	307	951
	Gæld til tilknyttede virksomheder	6.761	10.662	6.671	10.662
	Skyldig selskabsskat	5.403	4.696	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	30.610	36.299	30.610	36.085
	Anden gæld	22.226	22.914	803	640
	Periodeafgrænsningsposter	492	1.574	0	0
		324.169	296.751	41.712	60.976
	Gældsforpligtelser i alt	357.477	321.877	41.712	60.976
	PASSIVER I ALT	497.793	462.819	154.993	174.512

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 18 Sikkerhedsstillelser
- 19 Anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 20 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Koncern								
		Anpartskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdismetode	Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
		125	19.434	6.489	0	78.488	9.000	113.536	17.343	130.879
		0	0	-2.526	5.876	-3.384	9.000	8.966	3.568	12.534
		0	0	0	0	-1.030	0	-1.030	0	-1.030
		0	0	769	0	209	0	978	146	1.124
		0	-448	0	0	448	0	0	0	0
		0	0	-169	0	0	0	-169	0	-169
		0	0	0	0	0	-9.000	-9.000	-2.999	-11.999
		125	18.986	4.563	5.876	74.731	9.000	113.281	18.058	131.339
		Egenkapital 31. december 2017								

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	t.kr.	Modervirksomhed					I alt
		Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse	Overført resultat	Foreslået udbytte	
		125	73.388	0	31.023	9.000	113.536
21	Egenkapital 1. januar 2017	0	-790	5.876	-5.120	9.000	8.966
	Overført via resultatdisponering	0	-801	0	0	0	-801
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	749	0	0	0	749
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-169	0	0	0	-169
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	0	0	0	0	0
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-9.000	-9.000
	Egenkapital 31. december 2017	125	72.377	5.876	25.903	9.000	113.281

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	12.534	22.001
22	Reguleringer	27.344	17.608
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	39.878	39.609
23	Ændring i driftskapital	-48.637	2.364
	Pengestrømme fra primær drift	-8.759	41.973
	Renteindbetalinger m.v.	1.181	1.304
	Renteudbetalinger m.v.	-6.125	-6.663
	Betalt selskabsskat	-4.644	-2.867
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-18.347	33.747
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-3.400
	Køb af materielle anlægsaktiver	-54.718	-5.239
	Salg af materielle anlægsaktiver	65.997	671
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	204
	Nedskrivning af finansielle aktiviteter	-11.148	-1.622
	Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	8.913	-667
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	9.044	-10.053
	Udbetalt udbytte	-11.999	-10.860
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-1.684	-2.392
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-13.683	-13.252
	Årets pengestrøm	-22.986	10.442
	Likvider 1. januar	-89.053	-99.495
24	Likvider 31. december	-112.039	-89.053

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Juhl Bach Holding ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

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

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelses tidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det af-talte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af materielle aktiver i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse

Reserven omfatter et beløb svarende til lån, sikkerhedsstillelse eller anden økonomisk bistand ydet til kapitalejere.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og på geografiske markeder, hvis disse afviger betydeligt indbyrdes med hensyn til tilrettelæggelsen af salget af varer og tjenesteydelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

2 Særlige poster

Koncern

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat ekstraordinært påvirket af nogle uforudsete og uventede forhold, der i al væsentlighed kan henføres til et enkelt kundeforhold, hvilket har medført tab på tilgodehavender mv.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Omkostninger				
Tab på tilgodehavender mv.	11.148	0	0	0
	11.148	0	0	0
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Nedskrivning af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle aktiver	11.148	0	0	0
Resultat af særlige poster, netto	11.148	0	0	0

3 Segmentoplysninger

Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:

Danmark	359.247	392.457	7.353	4.552
Øvrige lande	603.478	598.072	0	0
	962.725	990.529	7.353	4.552

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
4 Personaleomkostninger				
Lønninger	110.278	99.262	4.392	2.890
Pensioner	8.575	7.950	931	381
Andre omkostninger til social sikring	552	38	95	38
Andre personaleomkostninger	11.203	9.648	115	-23
	<u>130.608</u>	<u>116.898</u>	<u>5.533</u>	<u>3.286</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>227</u>	<u>187</u>	<u>9</u>	<u>7</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Modervirksomhed

Vederlag til modervirksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 nr. 2.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
5 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	65	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.749	4.737	0	422
	<u>5.749</u>	<u>4.802</u>	<u>0</u>	<u>422</u>
6 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	482	663
Renteindtægter fra associerede virksomheder	78	155	78	155
Andre finansielle indtægter	1.103	1.148	423	64
	<u>1.181</u>	<u>1.303</u>	<u>983</u>	<u>882</u>
7 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	772	184
Andre finansielle omkostninger	6.125	6.663	992	2.977
	<u>6.125</u>	<u>6.663</u>	<u>1.764</u>	<u>3.161</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
8 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	5.364	7.054	-144	-746
Årets regulering af udskudt skat	-1.086	281	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	97	0	0
	<u>4.278</u>	<u>7.432</u>	<u>-144</u>	<u>-746</u>

9 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern
	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2017	651
Afgange	-651
Kostpris 31. december 2017	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	65
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-65
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u><u>0</u></u>

10 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2017	121.330	16.314	0	137.644
Tilgange	18.306	1.210	35.202	54.718
Afgange	-66.675	0	0	-66.675
Kostpris 31. december 2017	<u>72.961</u>	<u>17.524</u>	<u>35.202</u>	<u>125.687</u>
Opskrivninger 1. januar 2017	28.700	0	0	28.700
Opskrivninger 31. december 2017	<u>28.700</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28.700</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	14.951	8.138	0	23.089
Afskrivninger	1.811	3.876	0	5.687
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	-678	0	0	-678
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>16.084</u>	<u>12.014</u>	<u>0</u>	<u>28.098</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u><u>85.577</u></u>	<u><u>5.510</u></u>	<u><u>35.202</u></u>	<u><u>126.289</u></u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	<u>61.236</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2017	50.000	349	50.349
Tilgange	18.306	0	18.306
Afgange	-66.470	0	-66.470
Kostpris 31. december 2017	1.836	349	2.185
Værdireguleringer 1. januar 2017	0	0	0
Værdireguleringer 31. december 2017	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	678	349	1.027
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	-678	0	-678
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	0	349	349
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	1.836	0	1.836

11 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	Deposita, finansielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2017	89	6.926	8.283	0	15.298
Valutakursreguleringer	0	0	-667	0	-667
Tilgange	0	0	0	138	138
Afgange	0	-6.926	-1.387	0	-8.313
Kostpris 31. december 2017	89	0	6.229	138	6.456
Værdireguleringer 1. januar 2017	6.489	0	-739	0	5.750
Valutakursreguleringer	-1.030	0	0	0	-1.030
Årets resultat	-896	0	0	0	-896
Værdireguleringer 31. december 2017	4.563	0	-739	0	3.824
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	4.652	0	5.490	138	10.280

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Koncern

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder					
Dansk Computer Center A/S	A/S	Favrskov	80,00 %	38.405	3.539
edgemo A/S	A/S	Favrskov	51,00 %	9.774	4.610
PanzerGlass A/S	A/S	Favrskov	60,00 %	14.438	622
Ejendomsselskabet Topstykket 24 ApS	ApS	Favrskov	100,00 %	9.045	569
Ejendomsanpartsselskabet Delta 6 ApS	ApS	Favrskov	100,00 %	17.416	1.785
DCC Remanufacturing ApS	ApS	Favrskov	80,00 %	1.810	1.760
CC33 Property Ltd.	Ltd.	England	100,00 %	131	4
Dansk Computer Center AB	AB	Sverige	80,00 %	887	394
DCC Germany Gmbh	Gmbh	Tyskland	80,00 %	-743	-929
PanzerGlass LTDA	LTDA	Brasilien	60,00 %	-201	-202
PanzerGlass Australia Pty Ltd	Ltd.	Australien	60,00 %	-54	-54
PanzerGlass Pty. Ltd.	Ltd.	Sydafrika	60,00 %	-231	49
PanzerGlass Ltd.	Ltd.	Hong Kong	60,00 %	-2.254	-71
UltraNor ApS	ApS	Favrskov	100,00 %	50	0
PanzerGlass Gmbh	Gmbh	Tyskland	60,00 %	185	-1
PanzerGlass Inc.	Inc.	USA	60,00 %	-539	-509
Retail Distribution		Tyrkiet	60,00 %	-658	-351
Navervej 4 Invest ApS	ApS	Favrskov	60,00 %	-43	-94
Delta 8 ApS	ApS	Favrskov	100,00 %	-7	-57
Associerede virksomheder					
Ejd. selskabet Navervej 4 ApS	ApS	Favrskov	50,00 %	-566	507
Delta 6 Int. Invest ApS	ApS	Favrskov	50,00 %	9.291	-1.805
CC33 FS Ltd.	Ltd.	England	32,70 %	-816	560
Reward Switch Ltd.	Ltd.	England	33,30 %	19	19
Modervirksomhed					
t.kr.	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2017	2.443	89	6.926	695	10.153
Afgange	-1	0	-6.926	-695	-7.622
Kostpris 31. december 2017	2.442	89	0	0	2.531
Værdireguleringer 1. januar 2017	66.902	6.489	0	0	73.391
Valutakursreguleringer	229	-1.030	0	0	-801
Modtaget udbytte	-9.163	0	0	0	-9.163
Årets resultat	9.265	-896	0	0	8.369
Egenkapitalregulering	580	0	0	0	580
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	1	0	0	0	1
Værdireguleringer 31. december 2017	67.814	4.563	0	0	72.377
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	70.256	4.652	0	0	74.908

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
12 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	4.470	0	0
Foretagne acontofaktureringer	0	-3.938	0	0
	<u>0</u>	<u>532</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

13 Periodeafgrænsningsposter
Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
14 Anpartskapital		
Anpartskapitalen er fordelt således:		
A anparter, 150 stk. a nom. 50,00 kr.	8	8
B anparter, 2.350 stk. a nom. 50,00 kr.	118	118
	<u>126</u>	<u>126</u>

For hver A-anpart gives ret til 10 stemmer, mens 1 B-anpart giver ret til 1 stemme.

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 125 t.kr. de seneste 5 år.

15 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	35.880	2.572	33.308	23.502
	<u>35.880</u>	<u>2.572</u>	<u>33.308</u>	<u>23.502</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
16 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	10.063	9.707	0	0
Indregnet direkte på egenkapitalen	0	-22	0	0
Anden udskudt skat	-1.086	378	0	0
Udskudt skat 31. december	8.977	10.063	0	0
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	8.977	9.656	0	0
Tilgodehavender	0	492	0	0
Gældsforpligtelser	0	-85	0	0
	8.977	10.063	0	0
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteforpligtelser	8.977	10.063	0	0
	8.977	10.063	0	0

17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Leje- og leasingforpligtelser	6.497	1.857	0	0

Modervirksomhed

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med JHB Holding Århus, ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

18 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 79.884 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsmidler udgør 0 t.kr.

Der er afgivet underpant i en af koncernens ejendomme, nominelt 10.000 t.kr. til sikkerhed for et associeret selskabs mellemværende med kreditinstitutter. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommen, hvori der er afgivet underpant, udgør 50.782 t.kr. og prioritetsgælden udgør 20.882 t.kr.

Koncernen har kautioneret for en associeret virksomheds gæld til pengeinstitut. Bankgælden i den associerede virksomhed andrager 61.197 t.kr. på balancedagen.

Koncernen har kautioneret for en associeret virksomheds leverandørgæld, hvor leverandørgælden udgør 45.515 t.kr. på balancedagen.

Virksomhedspant

I to af koncernens datterselskaber er der deponeret virksomhedspant, i alt nominelt 47.000 t.kr. i tilgodehavender fra salg, simple fordringer og lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender og varebeholdninger andrager 115.945 t.kr.

Modervirksomhed

Virksomheden har kautioneret for en associeret virksomheds gæld til pengeinstitut. Bankgælden i den associerede virksomhed andrager 61.197 t.kr. på balancedagen.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret over for flere dattervirksomheders gæld til pengeinstitutter. Kautionsforpligtelsen til dattervirksomhederne andrager 90.759 t.kr. på balancedagen.

Virksomheden har kautioneret for flere dattervirksomheders prioritetsgæld. Prioritetsgælden i dattervirksomhederne andrager 36.211 t.kr. på balancedagen.

19 Anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Koncern

Afledte finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 1.135 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente for et af koncernselskabernes variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 19.027 t.kr. og sikrer en fast rente på 4,2% i restløbetiden indtil 30. juni 2019.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

		Koncern	
t.kr.		2017	2016
20	Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
	Samlet honorar til EY	980	807
	Lovpligtig revision	484	403
	Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	3
	Skatterådgivning	167	126
	Andre ydelser	329	275
		<u>980</u>	<u>807</u>
		Modervirksomhed	
t.kr.		2017	2016
21	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	9.000	9.001
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-790	10.176
	Øvrige lovpligtige reserver	5.876	0
	Overført resultat	-5.120	-5.054
		<u>8.966</u>	<u>14.123</u>
		Koncern	
t.kr.		2017	2016
22	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	5.749	4.802
	Hensatte forpligtelser	0	96
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	896	-1.683
	Finansielle indtægter	-1.181	-1.304
	Finansielle omkostninger	6.125	6.663
	Skat af årets resultat	4.278	7.432
	Nedskrivning af finansielle aktiver	11.477	1.732
	Øvrige reguleringer	0	-130
		<u>27.344</u>	<u>17.608</u>
23	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	-14.080	23.763
	Ændring i tilgodehavender	-45.504	-3.004
	Ændring i leverandørgæld m.v.	10.947	-21.145
	Andre ændringer i driftskapital	0	2.750
		<u>-48.637</u>	<u>2.364</u>
24	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	11.046	8.084
	Kortfristet gæld til banker	-123.085	-97.137
		<u>-112.039</u>	<u>-89.053</u>