



Tlf.: 39 15 52 00  
koebenhavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
DK-1561 København V  
CVR-nr. 20 22 26 70

**J & S MØLLER APS**  
**PILESTRÆDE 2, 1112 KØBENHAVN K**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 6. marts 2017

---

Jan Møller

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	5
<b>Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	6-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-13

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	J & S Møller ApS Pilestræde 2 1112 København K
	CVR-nr.: 25 43 75 43 Stiftet: 1. maj 2000 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. oktober 2015 - 30. september 2016
<b>Direktion</b>	Susanne Møller Jan Møller
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Vesterbrogade 9 1780 København V
<b>Advokat</b>	Bech-Bruun Langelinie Allé 35 2100 København Ø

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for J & S Møller ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 6. marts 2017

Direktion

---

Susanne Møller

---

Jan Møller

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejerne i J & S Møller ApS*

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for J & S Møller ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 6. marts 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Per Frost Jensen  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i selskaber samt børsnoterede værdipapirer.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktiviteter i forbindelse med kapitalinteresser i datterselskaber og associerede virksomheder har udviklet sig som forventet, mens kapitalafkastet fra aktiv formueforvaltning har været under forventningerne.

Samlet for året betegnes resultatet derfor som mindre tilfredsstillende.

### Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for J & S Møller ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække de associerede virksomheders underbalance.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Skyldig skat og udskudt skat

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 for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....</b>		<b>6.042.992</b>	<b>6.239.351</b>
Eksterne omkostninger.....		-142.084	-264.921
Af- og nedskrivninger.....		-7.713	-6.611
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>5.893.195</b>	<b>5.967.819</b>
Andre finansielle indtægter.....	1	3.167.865	6.404.579
Andre finansielle omkostninger.....	2	-3.092.663	-2.812.895
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>5.968.397</b>	<b>9.559.503</b>
Skat af årets resultat.....	3	95.529	-749.448
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>6.063.926</b>	<b>8.810.055</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.103.400	3.096.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		6.042.992	6.239.352
Anvendt af tidligere års overskud.....		-2.082.466	-525.297
<b>I ALT.....</b>		<b>6.063.926</b>	<b>8.810.055</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Goodwill.....		0	7.713
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	0	7.713
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		20.322.846	18.241.073
Finansielle anlægsaktiver.....	5	20.322.846	18.241.073
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>20.322.846</b>	<b>18.248.786</b>
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		21.582.272	11.269.039
Udskudte skatteaktiver.....		98.315	1.653
Andre tilgodehavender.....		2.166.729	2.083.393
Tilgodehavende selskabsskat.....		518.409	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>24.365.725</b>	<b>13.354.085</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		49.026.438	47.811.240
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>49.026.438</b>	<b>47.811.240</b>
Likvider.....		1.970.768	6.095.242
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>75.362.931</b>	<b>67.260.567</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>95.685.777</b>	<b>85.509.353</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Selskabskapital.....		2.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		14.356.907	12.268.088
Overført overskud.....		68.835.789	66.785.155
Forslag til udbytte.....		2.103.400	3.096.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>6</b>	<b>87.296.096</b>	<b>84.149.243</b>
Selskabsskat.....		0	220.542
Langfristede gældsforpligtelser.....		0	220.542
Gæld til pengeinstitutter.....		7.057.348	0
Selskabsskat.....		190.186	721.227
Anden gæld.....		1.142.147	418.341
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>8.389.681</b>	<b>1.139.568</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>8.389.681</b>	<b>1.360.110</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>95.685.777</b>	<b>85.509.353</b>

## NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	Note
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>1</b>
Tilknyttede virksomheder.....	313.233	273.112	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	2.854.632	6.131.467	
	<b>3.167.865</b>	<b>6.404.579</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>
Rente mellemregning anpartshaver.....	18.515	21.100	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	3.074.148	2.791.795	
	<b>3.092.663</b>	<b>2.812.895</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	750.925	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	1.133	176	
Regulering af udskudt skat.....	-96.662	-1.653	
	<b>-95.529</b>	<b>749.448</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
		Goodwill	
Kostpris 1. oktober 2015.....		66.110	
<b>Kostpris 30. september 2016.....</b>		<b>66.110</b>	
Afskrivninger 1. oktober 2015.....		58.397	
Årets afskrivninger .....		7.713	
<b>Afskrivninger 30. september 2016.....</b>		<b>66.110</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. oktober 2015.....		5.972.986	
<b>Kostpris 30. september 2016.....</b>		<b>5.972.986</b>	
Opskrivninger 1. oktober 2015.....		12.268.088	
Valutakursregulering til ultimokurs.....		171.880	
Udloddet resultat .....		-4.133.100	
Årets opskrivninger .....		6.042.992	
<b>Opskrivninger 30. september 2016.....</b>		<b>14.349.860</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....</b>		<b>20.322.846</b>	

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

5

## Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Group 88 ApS.....	24.266.405	357.725	11 %
IBH 3 ApS.....	63.987.632	21.752.325	27,6 %

## Egenkapital

6

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015....	2.000.000	12.268.088	66.785.155	3.096.000	84.149.243
Betalt udbytte.....				-3.096.000	-3.096.000
Valutakursreguleringer.....		178.927			178.927
Overførsel til/fra andre poster.		-4.133.100	4.133.100		
Forslag til årets resultatdisponering.....		6.042.992	-2.082.466	2.103.400	6.063.926
<b>Egenkapital 30. september 2016.....</b>	<b>2.000.000</b>	<b>14.356.907</b>	<b>68.835.789</b>	<b>2.103.400</b>	<b>87.296.096</b>

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.