

The JC Organization ApS

Bomosevej 32
2970 Hørsholm

CVR-nr. 34 46 58 43

Årsrapport for 2016/17

(6. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
koncernens og moderselskabets ordinære
generalforsamling den 16. marts 2018

John Christensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	23
Pengestrømsopgørelse	24
1. oktober 2016 - 30. september 2017	
Noter til årsrapporten	26

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for The JC Organization ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 16. marts 2018

Direktion

John Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i The JC Organization ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for The JC Organization ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's E-tiske 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 koncernen eller 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. 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 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 moderselskabets 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 blandt andet 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.

Hellerup, den 16. marts 2018

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Søren Jonassen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18488

Selskabsoplysninger

The JC Organization ApS
Bomosevej 32
2970 Hørsholm

CVR-nr. 34 46 58 43

Regnskabsår: 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Hjemsted: Rudersdal

Direktion

John Christensen

Auditors

Crowe Horwath
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Koncernoversigt

Moderselskab

The JC Organization ApS,
Rudersdal
Nom. DKK 100.000

Konsoliderede dattervirksomheder

100% De 5 Stjerner ApS,
Hvidovre
Nom. DKK 500.000

100% Vision Service II ApS,
Hvidovre
Nom. DKK 80.000

100% Vision Service ApS,
Hvidovre
Nom. DKK 80.000

Associerede virksomheder

50% H. C. Andersen Adventure Tower
ApS
Hvidovre
Nom. DKK 50.000

50% Bella Properties ApS
København
Nom. DKK 50.000

20% XOCO Invest ApS
Gribskov
Nom. DKK 500.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens og moderselskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	217.403	160.625	106.339	72.458	61.525
Resultat før finansielle poster	11.676	9.631	15.025	13.472	12.934
Resultat af finansielle poster	2.014	1.002	-926	-109	-112
Årets resultat	10.494	8.941	12.038	10.076	9.601
Balance					
Balancesum	88.879	83.988	64.250	41.135	30.124
Investering i materielle anlægsaktiver	709	971	3.216	2.500	18
Egenkapital	63.717	55.323	40.230	23.842	10.850
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.865	9.583	0	0	0
- investeringsaktivitet	-2.712	1.601	0	0	0
- finansieringsaktivitet	-2.127	-3.740	0	0	0
Antal medarbejdere	689	609	307	198	163
Nøgletal					
Afkastningsgrad	13,5%	13,0%	28,5%	37,8%	50,7%
Soliditetsgrad	71,7%	65,9%	62,6%	58,0%	36,0%
Forrentning af egenkapital	17,6%	18,7%	37,6%	58,1%	155,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Det har af tekniske årsager ikke har været muligt at få udarbejdet nøgletal for pengestrømmen i år 2014/15 til 2012/13.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernselskabernes formål er at drive virksomhed med rengøring og hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 10.493.795, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på kr. 63.716.571.

Årets resultat vurderes at være tilfredsstillende.

Kønsopdelt lønstatistik, indeks, 2016

Direkte løn inkl. pension m.v., gennemsnit

Tabellen nedenfor opfylder lovens krav til kønsopdelt lønstatistik. Den er dannet ud fra virksomhedens årlige lønindberetning til DA Statistik. Virksomheden kan være forpligtet til at præsentere kønsopdelt lønstatistik for alle arbejdsfunktioner, som er vist nedenfor. Se tabellen Personer opdelt på arbejdsfunktioner, som viser optælling af samtlige personer i det indberettede materiale, dvs. både personer som indgår i tabellen neden for og fejlbehæftede.

	Kvinder		Mænd		Alle	
	Antal	Indeks	Antal	Indeks	Antal	indeks
		<i>Alle = 100</i>		<i>Alle = 100</i>		<i>Alle = 100</i>
Branche kode 911240	903	99,7	365	100,6	1.268	100,00
Rengøring hotel. o.l.						
Alm. lønmottagere						

Ledelsesberetning

Hjælp til at forstå begreber

Direkte løn inkl. pension m.v., gennemsnit	Lønmodtagerens 'grundløn', samt funktions-, kvalifikations- og præstationsbestemt løn. Herudover indgår personalegoder, uregelmæssige betalinger samt lønmodtagerens og arbejdsgiverens pensionsbidrag.
Median	Den "midterste" løn. Halvdelen har en løn som er lavere end medianen.
Gennemsnit	Er den gennemsnitlige løn, som ofte ligger højere end medianen, da høje lønninger trækker gennemsnitslønnen op.
Antal	Antal personer og ikke antal ansættelsesforhold, som i de øvrige statistikker

Administrator for statistikindberetning:
CEO / adm. direktør, John Christensen, Tlf: (+45) 70216006

Ledelsesberetning

SAMFUNDSANSVAR (CSR)

De 5 Stjerner ApS og Vision Service ApS har ca. 1.300 medarbejdere ansat. Vores primære arbejdsopgave er hotelrengøring af hoteller i Danmark.

De 5 Stjerner og Vision Service tager samfundsansvar som en naturlig del i vores måde at drive forretning. Vi vil forsøge at følge FN's Global Compact Initiativer, hvilket indebærer, at vi følger ti principper for samfundsansvar. FN Global Compact er baseret på, at virksomhederne ønsker at bidrage til løsningen af nogle af de miljømæssige og sociale udfordringer, der eksisterer i verden i dag. De 5 Stjerner og Vision Service er ikke globale virksomheder, så vores samfundsansvar er begrænset til Danmark.

De ti principper:

Menneskerettigheder

1. Virksomheder bør støtte og respektere beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder og
2. sikre sig, at de ikke medvirker til krænkelse af menneskerettighederne.

Arbejdstagerrettigheder

3. Virksomheder bør opretholde organisationsfrihed og effektivt anerkende retten til kollektiv forhandling,
4. støtte udryddelse af alle former for tvangsarbejde,
5. støtte effektiv afskaffelse af børnearbejde, og
6. eliminere diskrimination i arbejds- og ansættelsesforhold

Miljø

7. Virksomheder bør støtte en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer,
8. tage initiativer til at fremme en større miljømæssig ansvarlighed, og
9. tilskynde udvikling og spredning af miljøvenlige teknologier.

Anti-korruption

10. Virksomheder bør modarbejde alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse.

Ledelsesberetning

Vores forretningsetik

De 5 Stjerner og Vision Service er medlem af HORESTA og har tegnet overenskomst med 3F København, som dækker alle Stuepiger (M/K), Supervisorer, Housemen (M/K) og Opvaskere. Alle øvrige ansatte er ansat på en funktionærkontrakt. De 5 Stjerner og Vision Service bruger ikke underleverandører, idet vi vil sikre, at alle ansatte modtager overenskomstmæssig løn - og har overenskomstmæssige vilkår.

De 5 Stjerner og Vision Service er stor modstander af sort arbejde og social dumping, idet det er ødelæggende for samfundet og undergraver virksomhedens eksistensgrundlag.

95 % af virksomhedens ansatte kommer fra et andet EU land, og det er virksomhedens opgave at hjælpe medarbejderne med at integrere sig i det danske samfund.

Alle medarbejdere skal have arbejds- og opholdstilladelse samt ren straffeattest for at kunne blive ansat i koncernen. Alle medarbejdere modtager Id-kort med billede, som indeholder oplysninger til SKAT og Politi samt øvrige myndigheder.

Det er et krav, at alle ansatte taler og skriver engelsk på et forståeligt niveau. Virksomheden tilbyder dansk undervisning, som tages i deres fritid.

Alle medarbejdere skal gennemgå og underskrive virksomhedens "Health & Safety" manualer samt modtage træning, før arbejdet påbegyndes. De 5 Stjerner og Vision Service arbejder med økonomiske attester, kvalitetsstyring (kaldet Stjernestyling), miljø, arbejdsmiljø, personalepolitik og uddannelse.

- din garanti for en seriøs samarbejdspartner og en ordentlig arbejdsplads.

SKÅNSOMME KEMIKALIER - miljøcertificerede produkter

De 5 Stjerner ApS og Vision Service ApS søger løbende at reducere den miljømæssige belastning, som rengøring medfører. Vi holder et vågent øje med den konstante udvikling af rengøringsmidler: Vi bruger rengøringsprodukter, der er certificeret af Den Grønne Nøgle eller Det Nordiske Svanemærke, og vi beder altid vores underleverandører om at levere bæredygtige services. De 5 Stjerner ApS er også med til at produktteste ny miljøvenlig kemi i forsøget på konstant at forbedre os og vores fag.

Hos De 5 Stjerner ApS og Vision Service ApS anvender vi rengøringsmidler, som ikke kræver varmt vand, og vores medarbejdere trænes i at reducere spild ved at anvende færre rengøringsprodukter. Rengøringsmidler, som for eksempel indeholder klorforbindelser og opløsningsmidler, har vi for længst udelukket. Under hensyntagen til rengøringens kvalitet anvender vi altid de mest skånsomme kemikalier, ressourcebesparende gulvvaskemaskiner og rengøringsmidler, som er miljøgodkendt.

Ledelsesberetning

MILJØVENLIGHED - Høj kvalitet og CO2-neutralitet

Med respekt for mennesker og miljø har vi lige dele fokus på social ansvarlighed og på den høje kvalitet af de services, vi tilbyder. Fordi vi har muligheden for at påvirke den verden, vi lever i, påtager vi os også pligten til at tænke socialt langsigtet og miljømæssigt hensynsfuldt.

Ved forsvarlige handlinger viser vi, at vi også tænker på, hvordan vi tjener penge – fordi det i dagens verden ikke gælder om at tjene penge for enhver pris. Derfor er De 5 Stjerner ApS og Vision Service ApS også CO2-neutrale. Hvor der er mulighed for og ønske om, at vi bruger skånsomme kemikalier, miljøvenlige blegemidler og allergivenlige produkter, vælger vi dem.

REDEGØRELSE – for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

De 5 Stjerner ApS og Vision Service ApS tror på, at mangfoldighed blandt medarbejderne, herunder ligelig fordeling af kønnene, bidrager positivt til arbejdsmiljø og styrker virksomhedens performance og konkurrenceevne.

De 5 Stjerner ApS og Vision Service ApS har et mål og arbejder på, at fordelingen af ledere i virksomheden skal fordeles ligeligt. Status nu er, at 84 % af ”Øvrige lederstillinger” er besat af kvinder. Topledelsen består af 6 kvinder og 3 mænd.

I forbindelse med ansættelse og rekruttering til ledelsesposter er målet, at der skal være både mandlige og kvindelige kandidater, til trods for, at De 5 Stjerner ApS og Vision Service ApS opererer i en verden præget af kvinder. Princippet gælder for såvel interne som eksterne jobopslag.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for The JC Organization ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016/17 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover 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 koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden The JC Organization ApS og dattervirksomheder, hvori The JC Organization ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og gæld samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 7 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	
Biler	5	år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	år
Indretning af lejede lokaler	3	år
Heste	3	år

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for The JC Organization ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat 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 efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens 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

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens og moderselskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse

1. oktober 2016 - 30. september 2017

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Nettoomsætning		226.608.419	167.213	577.500	601
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-3.456.256	-2.452	0	0
Andre eksterne omkostninger		-5.749.365	-4.136	-284.503	-279
Bruttoresultat		217.402.798	160.625	292.997	322
Personaleomkostninger	1	-204.623.234	-150.767	0	0
Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver		-1.104.043	-227	-20.500	-21
Resultat før finansielle poster		11.675.521	9.631	272.497	301
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	8.680.190	7.966
Finansielle indtægter		2.148.001	1.179	2.135.237	1.161
Finansielle omkostninger		-133.943	-177	-99.860	-177
Resultat før skat		13.689.579	10.633	10.988.064	9.251
Skat af årets resultat	2	-3.195.784	-2.378	-494.269	-310
Resultat af fortsættende aktiviteter		10.493.795	8.255	10.493.795	8.941
Årets resultat af ophørende aktiviteter		0	686	0	0
Årets resultat		10.493.795	8.941	10.493.795	8.941
Forslag til resultatdisponering					
Ekstraordinært udbytte		2.100.000	0	2.100.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	900.043	7.780
Overført resultat		8.393.795	8.941	7.493.752	1.161
10.493.795		10.493.795	8.941	10.493.795	8.941

Balance pr. 30. september 2017

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Aktiver					
Goodwill		9.248.571	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	9.248.571	0	0	0
Investeringsejendomme		16.164.710	16.165	16.164.710	16.165
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		992.598	607	128.785	149
Materielle anlægsaktiver	4	17.157.308	16.772	16.293.495	16.314
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0	20.017.174	9.065
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	1.093.000	1.050	1.093.000	1.050
Deposita		59.539	48	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.152.539	1.098	21.110.174	10.115
Anlægsaktiver i alt		27.558.418	17.870	37.403.669	26.429
Råvarer og hjælpematerialer		30.007	0	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		268.743	75	0	0
Varebeholdninger		298.750	75	0	0

Balance pr. 30. september 2017 (fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Aktiver				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.832.118	8.721	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.708.968	5.332	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	6.095
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.012.500	908	1.012.500	908
Andre tilgodehavender	785.454	369	8.500	9
Udskudt skatteaktiv	73.147	26	0	0
Selskabsskat	5.048.031	770	5.048.031	770
Tilgodehavender	21.460.218	16.126	6.069.031	7.782
Værdipapirer	9.981.977	8.223	9.981.977	8.223
Værdipapirer	9.981.977	8.223	9.981.977	8.223
Likvide beholdninger	29.580.108	34.314	10.408.076	14.840
Omsætningsaktiver i alt	61.321.053	58.738	26.459.084	30.845
Aktiver bestemt for salg	0	7.380	0	0
Aktiver i alt	88.879.471	83.988	63.862.753	57.274

Balance pr. 30. september 2017

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		100.000	100	100.000	100
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	8.680.190	7.780
Overført resultat		63.616.571	55.223	54.936.381	47.443
Egenkapital		63.716.571	55.323	63.716.571	55.323
Hensættelse til udskudt skat		11.847	11	11.847	11
Hensatte forpligtelser i alt		11.847	11	11.847	11
Selskabsskat		2.285.300	3.783	0	1.713
Langfristede gældsforpligtelser		2.285.300	3.783	0	1.713
Leverandører af varer og tjenesteydelser		624.574	183	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		44.944	71	44.944	71
Selskabsskat		660.538	3.876	0	0
Anden gæld		21.535.697	20.741	89.391	156
Kortfristede gældsforpligtelser		22.865.753	24.871	134.335	227
Gældsforpligtelser i alt		25.151.053	28.654	134.335	1.940
Passiver i alt		88.879.471	83.988	63.862.753	57.274
Eventualposter m.v.	7				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ekstraordinæ rt udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016	100.000	55.222.776	0	55.322.776
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.100.000	-2.100.000
Årets resultat	0	8.393.795	2.100.000	10.493.795
Egenkapital 30. september 2017	100.000	63.616.571	0	63.716.571

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ekstraordinæ rt udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016	100.000	7.780.147	47.442.629	0	55.322.776
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-2.100.000	-2.100.000
Årets resultat	0	900.043	7.493.752	2.100.000	10.493.795
Egenkapital 30. september 2017	100.000	8.680.190	54.936.381	0	63.716.571

Pengestrømsopgørelse

1. oktober 2016 - 30. september 2017

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Årets resultat		10.493.795	8.941	10.493.795	8.941
Reguleringer	9	3.173.475	52	-8.957.860	-9.484
Ændring i driftskapital	10	-1.728.637	6.836	-268.767	-911
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		11.938.633	15.829	1.267.168	-1.454
Renteindbetalinger og lignende		2.148.001	2.153	2.135.237	2.135
Renteudbetalinger og lignende		-133.793	-100	-99.860	-100
Pengestrømme fra ordinær drift		13.952.841	17.882	3.302.545	581
Betalt selskabsskat		-12.088.061	-8.299	-291.650	-4.424
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.864.780	9.583	3.010.895	-3.843
Køb af materielle anlægsaktiver		-800.263	-816	0	-263
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-43.000	-25	-10.836.984	-25
Køb af virksomhed		-1.869.046	0	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	2.442	7.280.194	14.978
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.712.309	1.601	-3.556.790	14.690
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-1.831	0	-1.831
Tilbagebetaling af gæld til anpartshaver		-26.517	-409	-26.517	-409
Betalt udbytte		-2.100.000	-1.500	-2.100.000	-1.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.126.517	-3.740	-2.126.517	-3.740
Ændring i likvider		-2.974.046	7.444	-2.672.412	7.107
Likvide beholdninger		34.313.107	25.900	14.839.441	6.763
Værdipapirer		8.223.024	9.193	8.223.024	9.193

Pengestrømsopgørelse
1. oktober 2016 - 30. september 2017 (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
Likvider 1. oktober 2016		42.536.131	35.093	23.062.465	15.956
Likvider 30. september 2017		<u>39.562.085</u>	<u>42.537</u>	<u>20.390.053</u>	<u>23.063</u>
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		29.580.108	34.314	10.408.076	14.840
Værdipapirer		9.981.977	8.223	9.981.977	8.223
Likvider 30. september 2017		<u>39.562.085</u>	<u>42.537</u>	<u>20.390.053</u>	<u>23.063</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	193.530.084	139.428	0	0
Pensioner	12.443.885	8.211	0	0
Andre omkostninger til social sikring	890.257	2.728	0	0
Andre personaleomkostninger	<u>-2.240.992</u>	<u>400</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>204.623.234</u>	<u>150.767</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>689</u>	<u>609</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.114.738	2.375	506.748	307
Regulering af udskudt skat	94.510	3	985	3
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-13.464</u>	<u>0</u>	<u>-13.464</u>	<u>0</u>
	<u>3.195.784</u>	<u>2.378</u>	<u>494.269</u>	<u>310</u>

Noter

3 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. oktober 2016	0
Tilgang i årets løb	<u>9.960.000</u>
Kostpris 30. september 2017	<u>9.960.000</u>
Opskrivninger 30. september 2017	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	0
Årets afskrivninger	<u>711.429</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	<u>711.429</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	<u><u>9.248.571</u></u>

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. oktober 2016	1.316.717
Tilgang i årets løb	<u>708.275</u>
Kostpris 30. september 2017	<u>2.024.992</u>
Opskrivninger 1. oktober 2016	<u>0</u>
Opskrivninger 30. september 2017	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	617.606
Årets afskrivninger	<u>414.788</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	<u>1.032.394</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	<u><u>992.598</u></u>

Moderselskab

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. oktober 2016	<u>205.000</u>
Kostpris 30. september 2017	<u>205.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	55.715
Årets afskrivninger	<u>20.500</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	<u>76.215</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	<u><u>128.785</u></u>

Noter

	Moderselskab	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2016	1.285.000	1.285
Tilgang i årets løb	10.836.984	0
Afgang i årets løb	<u>-785.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2017	<u>11.336.984</u>	<u>1.285</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2016	7.780.147	14.792
Årets afgang	-499.953	0
Årets resultat	9.391.619	7.966
Udbytte modtaget	-7.280.194	-14.978
Afskrivning på goodwill	<u>-711.429</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. september 2017	<u>8.680.190</u>	<u>7.780</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	<u>20.017.174</u>	<u>9.065</u>

Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september 2017 kr. 9.248.571

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
De 5 Stjerner ApS	Hvidovre	100%
Vision Service II ApS	Hvidovre	100%

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2016	1.093.000	1.025	1.093.000	1.025
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>25</u>	<u>0</u>	<u>25</u>
Kostpris 30. september 2017	<u>1.093.000</u>	<u>1.050</u>	<u>1.093.000</u>	<u>1.050</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	<u>1.093.000</u>	<u>1.050</u>	<u>1.093.000</u>	<u>1.050</u>

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
H. C. Andersen Adventure Tower ApS	Hvidovre	50%	-290.790	-186.709
Bella Properties ApS	København	50%	456.144	506.144
XOCO Invest ApS	Gribskov	20%	4.993.729	-1.085

7 Eventualposter m.v.

Vision Service ApS har indgået operationelle leasingaftaler der over løbetiden vil udgøre t.kr. 13.

De 5 Stjerner ApS har indgået operationelle leasingaftaler der over løbetiden vil udgøre t.kr. 531.

De 5 Stjerner ApS har indgået huslejekontrakt med en samlet hæftelse på t.kr. 138.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har stillet sikkerhed for realkreditlån i Bella Properties ApS for kr. 6.800.000 i ejendomme.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-2.148.001	-2.153	-2.135.237	-2.135
Finansielle omkostninger	133.943	100	99.860	100
Af- og nedskrivninger	414.788	227	20.500	21
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-7.438.237	-7.966
Skat af årets resultat	3.149.378	1.878	495.254	496
Andre reguleringer	1.623.367	0	0	0
	<u>3.173.475</u>	<u>52</u>	<u>-8.957.860</u>	<u>-9.484</u>
10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-223.750	0	0	0
Ændring i tilgodehavender	-2.645.412	-3.527	-105.000	-813
Ændring i leverandører mv.	1.140.525	10.363	-163.767	-98
	<u>-1.728.637</u>	<u>6.836</u>	<u>-268.767</u>	<u>-911</u>