

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

BO JENSEN HOLDING APS

Bjerringbrovej 112

2610 Rødovre

CVR-nr. 21 46 60 77

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 15. marts 2018



Kurt Bo Jensen

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9-19
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	20
Balance pr. 31. december 2017	21-22
Egenkapitalopgørelser pr. 31. december 2017	23-24
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017	25
Noter	26-38

Selskab

Bo Jensen Holding ApS
Bjerringbrovej 112
2610 Rødovre

CVR-nummer 21 46 60 77

19. regnskabsår

Hjemsted: Rødovre

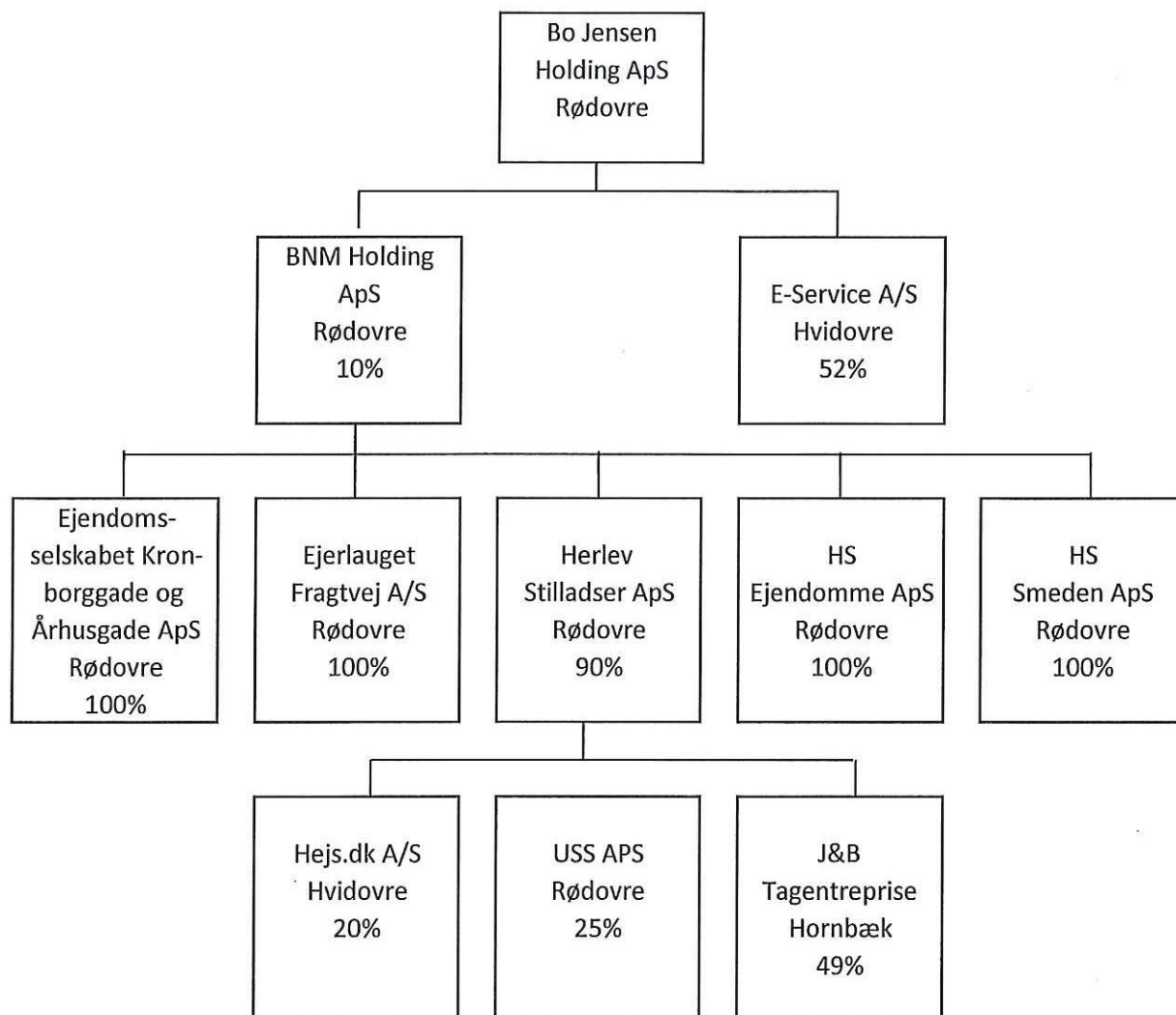
Direktion

Kurt Bo Jensen

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Søren Moesgaard, statsautoriseret revisor
John Richardt Søbjerg, statsautoriseret revisor



Væsentligste aktiviteterKoncernen:

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været udlejning af stilladser, produktion- og handelsvirksomhed, investeringsvirksomhed, investering i fast ejendom, eje og drive ejendommen matr. nr. 394 og del af matr. nr. 269 Kongens Enghave, beliggende Fragtvej, 2450 København SV samt dertil naturligt knyttet virksomhed. Handlen foregår igennem koncernens virksomheder.

Moderselskabet:

Bo Jensen Holding ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive investeringsvirksomhed og dertil beslægtet virksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har ikke haft aktivitet i regnskabsåret udover besiddelse af ejerandele i tilknyttede virksomheder samt handel med værdipapirer.

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat efter skat på kr. 2.284.756.

Resultatet af koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat efter skat på kr. 14.643.011.

Ledelsen anses resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter som tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat i 2018.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift	18.001	13.673	11.015	7.612	7.350
Finansielle poster, netto	-600	-4.742	-1.301	-10.319	3.086
Årets resultat	14.643	7.641	7.461	-2.013	7.820
Balance					
Balancesum	152.403	139.504	127.838	123.369	123.716
Investeringer i materielle anlægsaktiver	20.077	17.956	7.441	9.279	7.602
Egenkapital	77.087	66.492	61.486	11.415	13.175
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	11,8	9,8	8,6	6,2	5,9
Soliditetsgrad	50,6	47,7	48,1	9,3	10,6
Forrentning af egenkapital	20,4	11,9	20,5	-	-

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansanalytikerforeningens anbefaling 2015, og afviger kun på nogle punkter herfra. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2017 for Bo Jensen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 24. maj 2018

I direktionen



Kurt Bo Jensen

Til kapitalejeren i Bo Jensen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bo Jensen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. 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 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". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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 omstændigheder, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- * Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores konklusion.

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.

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 væsentlig 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.

Søborg, den 24. maj 2018

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)


Søren Moesgaard
statsautoriseret revisor
mne32178


John Richardt Søbjerg
statsautoriseret revisor
mne35453

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af reviderede regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling i de tilknyttede virksomheder, opføres under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling" samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncern-goodwill.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncerngoodwill.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er administrationselskab i sambeskatningen med øvrige danske koncernselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Erhvervede rettigheder

5 år

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiverInvesteringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Ejendommene revurderes årligt til dagsværdi på baggrund af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel.

Investeringsejendomme er optaget ud fra afkastsats på 4,50% på bolig og 7,50% på erhverv.

Årlige værdireguleringer indregnes over resultatopgørelsen.

Investeringsejendomme hvor dagsværdi ikke kan opgøres pålideligt måles til kostpris.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger (domicilejendomme)	50 år	0%
Stilladsmateriel m.v.	5-7 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år	0%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

Leasing

Leasede materielle anlægsaktiver, som opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver. Leasede aktiver indregnes i balancen til den laveste værdi af dagsværdien og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsernes rentedel indregnes over leasingkontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasing, fortsat

Øvrige leasingkontrakter som ikke opfylder kriterierne for finansielle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede og associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede og associerede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

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

Køb af tilknyttede og associerede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indregnes under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang, den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder, fortsat

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede og associerede virksomheder.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for egenfremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling, omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på det i produktionen anvendte produktionsudstyr.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

PASSIVER**Egenkapital**

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital præsenteres som en særskilt hovedpost under egenkapitalen. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat er præsenteret særskilt i resultatdisponeringen, og fremgår ligeledes af koncernens egenkapitalopgørelse sammen med øvrige reguleringer, herunder forskydninger ved handel med ejerandele i regnskabsårets løb.

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationseværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser, fortsat

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliseret restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og selskabets pengestrømme for året samt koncernens og selskabets likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringssaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i selskabets likviditetsstyring.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger & Nøgletal 2015" fra Finansforeningen

Nøgletallene er beregnet således:

Afkast af investeret kapital =	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital}}$
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital =	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

MODER			KONCERN			
Note	2016	2017		2017	2016	Note
	-119.184	-116.886	BRUTTOFORTJENESTE	91.691.703	74.338.938	
1	<u>0</u>	<u>0</u>	Personaleomkostninger	<u>-64.954.551</u>	<u>-52.774.731</u>	1
	-119.184	-116.886	INDTJENINGSBIDRAG	26.737.152	21.564.207	
	0	0	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-8.736.363	-7.691.064	6
	<u>0</u>	<u>0</u>	Andre driftsomkostninger	<u>0</u>	<u>-200.642</u>	
	-119.184	-116.886	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	18.000.789	13.672.501	
8	1.368.459	1.924.165	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	
8	0	0	Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	901.756	625.936	7
2	392.793	1.235.561	Andre finansielle indtægter	3.011.625	630.804	2
	0	0	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	
3	<u>-1.403.345</u>	<u>-656.402</u>	Øvrige finansielle omkostninger	<u>-3.611.530</u>	<u>-5.372.925</u>	3
	238.723	2.386.438	RESULTAT FØR SKAT	18.302.640	9.556.316	
4	<u>248.334</u>	<u>-101.682</u>	Skat af årets resultat	<u>-3.659.629</u>	<u>-1.915.473</u>	4
5	<u><u>487.057</u></u>	<u><u>2.284.756</u></u>	ÅRETS RESULTAT	<u><u>14.643.011</u></u>	<u><u>7.640.843</u></u>	5

MODER			AKTIVER	KONCERN		
Note	31/12 2016	31/12 2017		31/12 2017	31/12 2016	Note
	0	0	Erhvervede rettigheder	1.933	29.833	5
	0	0	Goodwill	0	217.076	5
	0	0	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	1.933	246.909	
	0	0	Investeringsejendomme	31.800.000	31.500.000	6,16
	0	0	Grunde og bygninger	30.177.196	29.851.313	6,16
	0	0	Stilladsmateriel mv.	35.509.017	24.590.371	6,16
	0	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.038.079	6.044.274	6,16
	0	0	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	103.524.292	91.985.959	
8,16	9.127.489	10.130.654	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	
8,16	0	0	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.866.943	1.465.187	7,16
8	0	0	Andre tilgodehavender	2.000	2.000	7
	9.127.489	10.130.654	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	1.868.943	1.467.187	
	9.127.489	10.130.654	ANLÆGSAKTIVER	105.395.168	93.700.055	
	0	0	Færdigvarer og handelsvarer	4.804.973	4.242.081	
	0	0	VAREBEHOLDNINGER	4.804.973	4.242.081	16
	0	0	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.892.468	19.447.722	16
	0	0	Igangværender arbejder for fremmed regning	560.000	0	
	687.053	1.587.839	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	
	0	0	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4.583.732	961.185	
	1.350.000	2.273.100	Andre tilgodehavender	5.199.611	4.953.137	
4	611.702	1.337.723	Tilgodehavende selskabsskat	1.337.723	611.702	4
4	772.840	1.054.855	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	
4	616.503	0	Udskudte skatteaktiver	0	0	4
10	0	0	Periodeafgrænsningsposter	762.968	795.474	10
	4.038.098	6.253.517	TILGODEHAVENDER	32.336.502	26.769.220	
16	5.510.748	5.923.861	VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	5.994.501	5.578.088	16
	748.669	87.943	LIKVIDE BEHOLDNINGER	3.872.090	9.215.014	
	10.297.515	12.265.321	OMSÆTNINGSAKTIVER	47.008.066	45.804.403	
	19.425.004	22.395.975	AKTIVER I ALT	152.403.234	139.504.458	

MODER			PASSIVER	KONCERN		
Note	31/12 2016	31/12 2017		31/12 2017	31/12 2016	Note
11	125.000	125.000	Virksomhedskapital	125.000	125.000	11
			Reserve for nettoopskrivning efter			
	5.432.065	6.756.230	den indre værdis metode	0	0	
	7.975.334	8.830.124	Overført resultat	15.586.355	13.407.397	
	103.400	105.800	Forslag til udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400	
	0	0	Minoritetsinteresser	61.269.673	52.856.336	
	<u>13.635.799</u>	<u>15.817.154</u>	EGENKAPITAL	<u>77.086.827</u>	<u>66.492.133</u>	
4	0	0	Hensættelser til udskudt skat	5.441.272	2.321.677	4
12	0	0	Andre hensatte forpligtelser	299.139	285.667	12
	<u>0</u>	<u>0</u>	HENSATTE FORPLIGTELSE	<u>5.740.411</u>	<u>2.607.344</u>	
	0	0	Gæld til realkreditinstitutter	19.815.686	20.106.978	
	0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	4.835.538	2.575.979	
	0	0	Leasingforpligtelser	2.202.041	2.944.336	
	<u>0</u>	<u>0</u>	Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>	
13	<u>0</u>	<u>0</u>	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>26.853.265</u>	<u>25.627.293</u>	13
13	0	0	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.836.737	10.296.572	13
	0	17.881	Kreditinstitutter i øvrigt	5.791.079	0	
	161.959	125.483	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.823.925	3.722.975	
	1.098.631	2.702.236	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	
	0	0	Gæld til associerede virksomheder	0	0	
4	0	0	Selskabsskat	0	0	4
	0	0	Anden gæld	12.017.998	12.451.555	
14	<u>4.528.615</u>	<u>3.733.221</u>	Periodeafgrænsningsposter	<u>16.252.992</u>	<u>18.306.586</u>	14
	<u>5.789.205</u>	<u>6.578.821</u>	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>42.722.731</u>	<u>44.777.688</u>	
	<u>5.789.205</u>	<u>6.578.821</u>	GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>69.575.996</u>	<u>70.404.981</u>	
	<u>19.425.004</u>	<u>22.395.975</u>	PASSIVER I ALT	<u>152.403.234</u>	<u>139.504.458</u>	
15			Eventualforpligtelser	18		Nærtstående parter
16			Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		Reguleringer
17			Kontraktlige forpligtelser			

Egenkapitalopgørelse

KONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2016	125.000	0	13.023.739	101.200	48.236.051	61.485.990
Udloddet udbytte				-101.200	-2.533.500	-2.634.700
Overført via resultatdisponeringen		0	383.658	103.400	7.153.785	7.640.843
Egenkapital pr. 1/1 2017	125.000	0	13.407.397	103.400	52.856.336	66.492.133
Udloddet udbytte				-103.400	-3.944.917	-4.048.317
Overført via resultatdisponeringen		0	2.178.958	105.800	12.358.253	14.643.011
Egenkapital pr. 31/12 2017	125.000	0	15.586.355	105.800	61.269.673	77.086.827

	MODER				
	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2016	125.000	4.675.550	8.348.190	101.200	13.249.940
Udloddet udbytte				-101.200	-101.200
Overført via resultatdisponeringen		756.515	-372.857	103.400	487.058
Egenkapital pr. 1/1 2017	125.000	5.432.065	7.975.334	103.400	13.635.799
Udloddet udbytte				-103.400	-103.400
Overført via resultatdisponeringen		1.324.165	854.791	105.800	2.284.756
Egenkapital pr. 31/12 2017	125.000	6.756.230	8.830.124	105.800	15.817.155

MODER			KONCERN	
2016	2017		2017	2016
487.057	2.284.756	Årets resultat	14.643.011	7.640.843
0	0	Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	8.736.363	7.691.064
19 -606.241	-2.401.642	Reguleringer	3.371.486	5.826.755
0	0	Ændring i varebeholdninger	-562.892	-474.154
0	0	Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-444.746	-2.064.939
39.103	-36.476	Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	2.100.950	459.379
2.599.875	-242.836	Andre ændringer i driftskapital	-6.897.609	4.249.389
2.519.794	-396.198	PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	20.946.563	23.328.337
392.793	1.235.561	Renteindbetalinger og lignende	3.011.625	630.804
-1.403.345	-656.402	Renteudbetalinger og lignende	-3.611.530	-5.372.925
-811.007	-1.266.055	Betalt/refunderet selskabsskat	-1.266.055	-811.006
698.235	-1.083.094	PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	19.080.603	17.775.210
0	0	Køb af materielle anlægsaktiver	-20.077.221	-17.956.028
0	0	Salg af materielle anlægsaktiver	61.208	993.939
0	0	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-27.000
0	0	PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-20.016.013	-16.989.089
0	0	Betaling af gæld til kreditinstitutter	-5.582.813	1.054.533
0	0	Betaling af langfristet gæld i øvrigt	0	-997.214
0	0	Betaling af finansielle leasingforpligtelser	-359.758	0
0	0	Betaling af gæld hos realkreditinstitutter	-291.292	-620.073
0	0	Optagelse af gæld hos realkreditinstitutter	0	0
0	0	Optagelse af finansielle leasingforpligtelser	0	2.233.134
220.000	921.000	Modtaget udbytte	500.000	500.000
-101.200	-103.400	Betalt udbytte	-4.048.317	-2.634.700
118.800	817.600	PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGS- AKTIVITET	-9.782.180	-464.320
817.035	-265.494	ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	-10.717.590	321.801
5.442.382	6.259.417	Likvider pr. 1/1 2017	14.793.102	14.471.301
6.259.417	5.993.923	LIKVIDER PR. 31/12 2017	4.075.512	14.793.102
		<u>Som kan specificeres således:</u>		
5.510.748	5.923.861	Værdipapirer	5.994.501	5.578.088
748.669	87.943	Likvide beholdninger	3.872.090	9.215.014
0	-17.881	Kreditinstitutter i øvrigt	-5.791.079	0
6.259.417	5.993.923	LIKVIDER PR. 31/12 2017	4.075.512	14.793.102



MODER			KONCERN	
2016	2017	1	2017	2016
		Personaleomkostninger		
0	0	Gager og lønninger	58.144.067	47.100.347
0	0	Pensioner	4.386.324	3.515.144
0	0	Andre omkostninger til social sikring	1.422.997	1.246.733
0	0	Personaleomkostninger i øvrigt	1.001.163	912.507
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>64.954.551</u>	<u>52.774.731</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>109</u>	<u>93</u>
2016	2017	2	2017	2016
		Andre finansielle indtægter		
392.793	1.235.561	Finansielle indtægter i øvrigt	3.011.625	630.804
<u>392.793</u>	<u>1.235.561</u>	I ALT	<u>3.011.625</u>	<u>630.804</u>
2016	2017	3	2017	2016
		Øvrige finansielle omkostninger		
8.804	43.238	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0
1.394.541	613.164	Finansielle omkostninger i øvrigt	3.611.530	5.372.925
<u>1.403.345</u>	<u>656.402</u>	I ALT	<u>3.611.530</u>	<u>5.372.925</u>

MODER		4 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN	
2016	2017		2017	2016
		<u>Skat af årets resultat:</u>		
-552.503	-515.146	Skat af årets skattepligtige indkomst	541.469	220.337
0	0	Regulering skat, tidligere år	0	0
491	325	Indeholdt udbytteskat udland	325	491
303.678	616.503	Udskudt skat	3.117.835	1.694.645
<u>-248.334</u>	<u>101.682</u>	I ALT	<u>3.659.629</u>	<u>1.915.473</u>
		<u>Udskudt skat:</u>		
-920.181	-616.503	Udskudt skat pr. 1/1 2017	2.321.677	627.032
0	0	Reg. Opskrivningshenlæggelse	0	0
303.678	616.503	Årets udskudte skat	3.119.595	1.694.645
<u>-616.503</u>	<u>0</u>	UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2017	<u>5.441.272</u>	<u>2.321.677</u>
		Den udskudte skat påhviler følgende aktiver og forpligtelser:		
2016	2017		2017	2016
0	0	Immaterielle anlægsaktiver	-8.343	0
0	0	Materielle anlægsaktiver	5.501.795	5.314.108
0	0	Omsætningsaktiver	77.831	47.411
0	0	Gældsforpligtelser	-130.010	-949.397
-616.503	0	Underskud til fremførsel	-1	-2.090.446
<u>-616.503</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>5.441.272</u>	<u>2.321.676</u>
		<u>Skyldig selskabsskat:</u>		
2016	2017		2017	2016
-21.524	-611.702	Skyldig pr. 1/1 2017	-611.702	-21.524
0	0	Regulering skat, tidligere år	0	0
21.524	0	Betalt vedrørende tidligere år	0	21.524
-750.000	-1.234.000	Betalt acontoskat	-1.234.000	-750.000
-82.039	-31.730	Udbytteskat	-31.730	-82.039
0	0	Rentetillæg	0	0
-552.503	-515.146	Skat af årets skattepligtige indkomst	539.708	220.336
772.840	1.054.855	Sambeskatningsbidrag	0	0
<u>-611.702</u>	<u>-1.337.723</u>	SKYLDIG PR. 31/12 2017	<u>-1.337.723</u>	<u>-611.702</u>



<u>MODER</u>			<u>KONCERN</u>	
<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>5 Resultatdisponering</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		Reserve for nettoopskrivning efter den indre		
756.515	1.324.165	værdis metode	0	0
103.400	105.800	Forslag til udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400
-372.857	854.791	Overført resultat	2.178.958	383.658
<u>0</u>	<u>0</u>	Minoritetsaktionærers andel af årets resultat	<u>12.358.253</u>	<u>7.153.785</u>
<u>487.058</u>	<u>2.284.756</u>		<u>14.643.011</u>	<u>7.640.843</u>

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
koncernen, immaterielle aktiver

	Erhvervede rettigheder	Goodwill	I ALT	31/12 2016
Kostpris pr. 1/1 2017	162.725	1.670.250	1.832.975	1.832.975
Tilgang i året	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2017	162.725	1.670.250	1.832.975	1.832.975
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2017	132.892	1.453.174	1.586.066	1.341.090
Årets afskrivninger	27.900	217.076	244.976	244.976
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	160.792	1.670.250	1.831.042	1.586.066
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017	1.933	0	1.933	246.909

6	Anlægs- og afskrivningsoversigt, koncernen, materielle aktiver	Investerings- ejendomme	Grunde og bygninger	Stillads- materiel mv.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2016
	Kostpris pr. 1/1 2017	23.340.005	29.902.328	127.063.703	17.473.771	197.779.808	182.430.606
	Tilgang i året	0	671.075	17.642.246	1.763.900	20.077.221	17.956.028
	Afgang i året	0	0	0	-285.000	-285.000	-2.606.826
	KOSTPRIS PR. 31/12 2017	23.340.005	30.573.403	144.705.949	18.952.671	217.572.029	197.779.808
	Opskrivninger pr. 1/1 2017	12.120.070	2.112.108	3.482.404	0	17.714.582	16.714.582
	Årets opskrivninger	300.000	0	0	0	300.000	1.000.000
	Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0	0
	OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	12.420.070	2.112.108	3.482.404	0	18.014.582	17.714.582
	Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2017	3.960.075	2.163.123	105.955.736	11.429.497	123.508.431	116.973.004
	Årets afskrivninger	0	345.192	6.723.600	1.722.595	8.791.387	6.924.618
	Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	1.521.470
	Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	-237.500	-237.500	-1.910.661
	AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	3.960.075	2.508.315	112.679.336	12.914.592	132.062.318	123.508.431
	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017	31.800.000	30.177.196	35.509.017	6.038.079	103.524.293	91.985.959
	Heraf indgår finansielt leaseede aktiver med				3.720.303	3.720.303	4.136.348
	Antal Investeringsejendomme	2					
	Udlejningsprocent	100%	100%				
	Beliggenhed	København N	København SV				
	Kvm.	1.010	5.730				
	Gennemsnitsafkastkrav	4,50%	7,50%				
	Karakteristika	Boligejendom	Industriejendom				
	Følsomhed, værdifald ved 0,5%-point fald i afkastkrav	t.kr. 2.100	t.kr. 687				

7 Anlægsoversigt,
koncernen, finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre til- godehavender	I alt	31/12 2016
Kostpris pr. 1/1 2017	1.203.108	2.000	1.205.108	1.885.000
Tilgang i året	0	0	0	27.000
Afgang i året	0	0	0	-706.892
KOSTPRIS PR. 31/12 2017	1.203.108	2.000	1.205.108	1.205.108
Opskrivninger pr. 1/1 2017	262.079	0	262.079	136.143
Årets opskrivninger	901.756	0	901.756	625.936
Modtaget udbytte i året	-500.000	0	-500.000	-500.000
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	663.835	0	663.835	262.079
Nedskrivninger pr. 1/1 2017	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	0	0	0	0
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017	1.866.943	2.000	1.868.943	1.467.187

8 Anlægsoversigt, moderselskabet, finansielle aktiver	I alt	31/12 2016
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris pr. 1/1 2017	2.932.700	2.932.700
Tilgang i året	0	0
Afgang i året	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2017	2.932.700	2.932.700
Opskrivninger pr. 1/1 2017	6.194.789	5.046.329
Årets opskrivninger	1.924.165	1.368.460
Modtaget udbytte i året	-921.000	-220.000
Opskrivninger, afgang i året	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	7.197.954	6.194.789
Nedskrivninger pr. 1/1 2017	0	0
Årets nedskrivninger	0	0
Nedskrivninger, afgang i året	0	0
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	0	0
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017	10.130.654	9.127.489

9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Bo Jensen Holding ApS's andel					
	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	Årets resultatandel	Andel af egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
BNM Holding ApS, Rødovre	10%	125.000	11.844.481	60.731.074	1.184.448	6.073.107
E-service A/S, Hvidovre	52%	2.000.000	1.839.986	7.802.974	956.793	4.057.546
Koncerngoodwill		2.125.000	13.684.467	68.534.048	2.141.241	10.130.654
I ALT					-217.076	0
					1.924.165	10.130.654

MODER			KONCERN	
31/12 2016	31/12 2017	10 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)	31/12 2017	31/12 2016
0	0	Forsikringer og kontingenter	762.968	795.474
0	0	I ALT	762.968	795.474

11 Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af 125 stk. anparter á kr. 1.000. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

MODER			KONCERN	
31/12 2016	31/12 2017	12 Andre hensatte forpligtelser	31/12 2017	31/12 2016
0	0	Andre hensatte forpligtelser pr. 1/1 2017	285.667	254.156
0	0	Anvendt i året	-24.808	0
0	0	Hensat for året	38.280	31.511
0	0	ANDRE HENSATTE FORPLIGTELSE PR. 31/12 2017	299.139	285.667
0	0	Andre hensatte forpligtelser består af: Indvendig vedligeholdelse	299.139	285.667
0	0	I ALT	299.139	285.667

MODER			KONCERN	
31/12 2016	31/12 2017	13 Langfristede gældsforpligtelser	31/12 2017	31/12 2016
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	19.815.686	20.106.978
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	4.835.538	2.575.979
0	0	Leasingforpligtelser	2.202.041	2.944.336
0	0	Anden gæld	0	0
0	0	I ALT	26.853.265	25.627.293
		<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>		
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	303.000	303.000
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	1.337.283	9.179.655
0	0	Leasingforpligtelser	1.196.454	813.917
0	0	Anden gæld	0	0
0	0	AFDRAG NÆSTE ÅR	2.836.737	10.296.572
		<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>		
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	327.191	283.356
0	0	RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	327.191	283.356
		14 Periodeafgrænsningsposter (gældsforpligtelser)		
31/12 2016	31/12 2017		31/12 2017	31/12 2016
4.528.615	3.733.221	Renteswap	16.252.992	18.306.586
4.528.615	3.733.221	I ALT	16.252.992	18.306.586

15 Eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Likvide beholdninger med en balanceværdi på t.kr. 1.960 er deponeret til sikkerhed overfor en associeret virksomhed for alt mellemværende.

Værdipapirer med en balanceværdi på t.kr. 5.848 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitutter, samt til sikkerhed for tilknyttede virksomheders engagement med kreditinstitutter.

Ejerpantebrev, nom. t.kr. 28.975 og skadesløsbrev på nom.t.kr. 7.750, i koncernens grunde og bygninger med en balanceværdi på t.kr. 61.977 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Realkreditpantebrev, nom. t.kr. 21.158 i koncernens investeringsejendomme med en balanceværdi på t.kr. 40.683 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Løsejeejerpantebreve, nom. t.kr. 6.500, i koncernens stilladsmateriel med en balanceværdi på t.kr. 19.479 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Skadesløsbrev på nom.t.kr. 9.000 omfatter virksomhedspant med pant i simple fordringer, driftsmateriel og inventar, med en balanceværdi på t.kr. 27.482.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernens samt en associeret virksomheds engagementer med kreditinstitut, dog begrænset til højst 20 % af mellemværendet.

Koncernen har stillet arbejdsgaranti overfor tredjemand med i alt t.kr. 2.780.

Koncernen har stillet leasede aktiver til sikkerhed for leasingforpligtelser med en balanceværdi på t.kr. 3.720.

16 Pantsætninger og
sikkerhedsstillelser, fortsat

Moderselskabet:

Værdipapirer med en balanceværdi på t.kr. 5.848 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitutter, samt til sikkerhed for tilknyttede virksomheders engagement med kreditinstitutter.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernforbundne selskabers engagementer med kreditinstitut.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor en tilknyttet virksomheds engagement med kreditinstitut, maksimeret t.kr. 3.500.

17 Kontraktlige
forpligtelser

Koncernen:

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt om leasing af bil. Leasingaftalen er uopsigelig indtil 31/10 2019. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 130.

18 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter Bo Jensen, tilknyttede virksomheder, selskabets direktion og ledende medarbejdere.

Transaktioner med nærtstående parter sker på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

Der har i årets løb ikke været gennemført transaktioner med direktion, ledende medarbejdere, væsentlige anpartshavere eller andre nærtstående parter udover normalt ledelsesvederlag samt koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet.

<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2017</u>	19	Reguleringer	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
0	0		Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	13.708	-204.903
			Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
-1.368.459	-1.924.165		Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-901.756	-625.936
0	0		Andre finansielle indtægter	-3.011.625	-630.804
-392.793	-1.235.561		Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0
0	0		Øvrige finansielle omkostninger	3.611.530	5.372.925
1.403.345	656.402		Skat af årets skattepligtige indkomst	541.469	220.337
-552.503	-515.146		Indeholdt ubytteskat udland	325	491
491	325		Regulering af udskudt skat	3.117.835	1.694.645
<u>303.678</u>	<u>616.503</u>				
<u>-606.241</u>	<u>-2.401.642</u>	I ALT		<u>3.371.486</u>	<u>5.826.755</u>