

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

BO JENSEN HOLDING APS

CVR-nr. 21 46 60 77

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 14 / 6 2016



MIKKEL BO JENSEN

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6-7
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8-17
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	18
Balance pr. 31. december 2015	19-20
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015	21
Noter	22-35

Selskab

Bo Jensen Holding ApS
Bjerringbrovej 112
2610 Rødovre

CVR-nummer 21 46 60 77

17. regnskabsår

Hjemsted: Rødovre

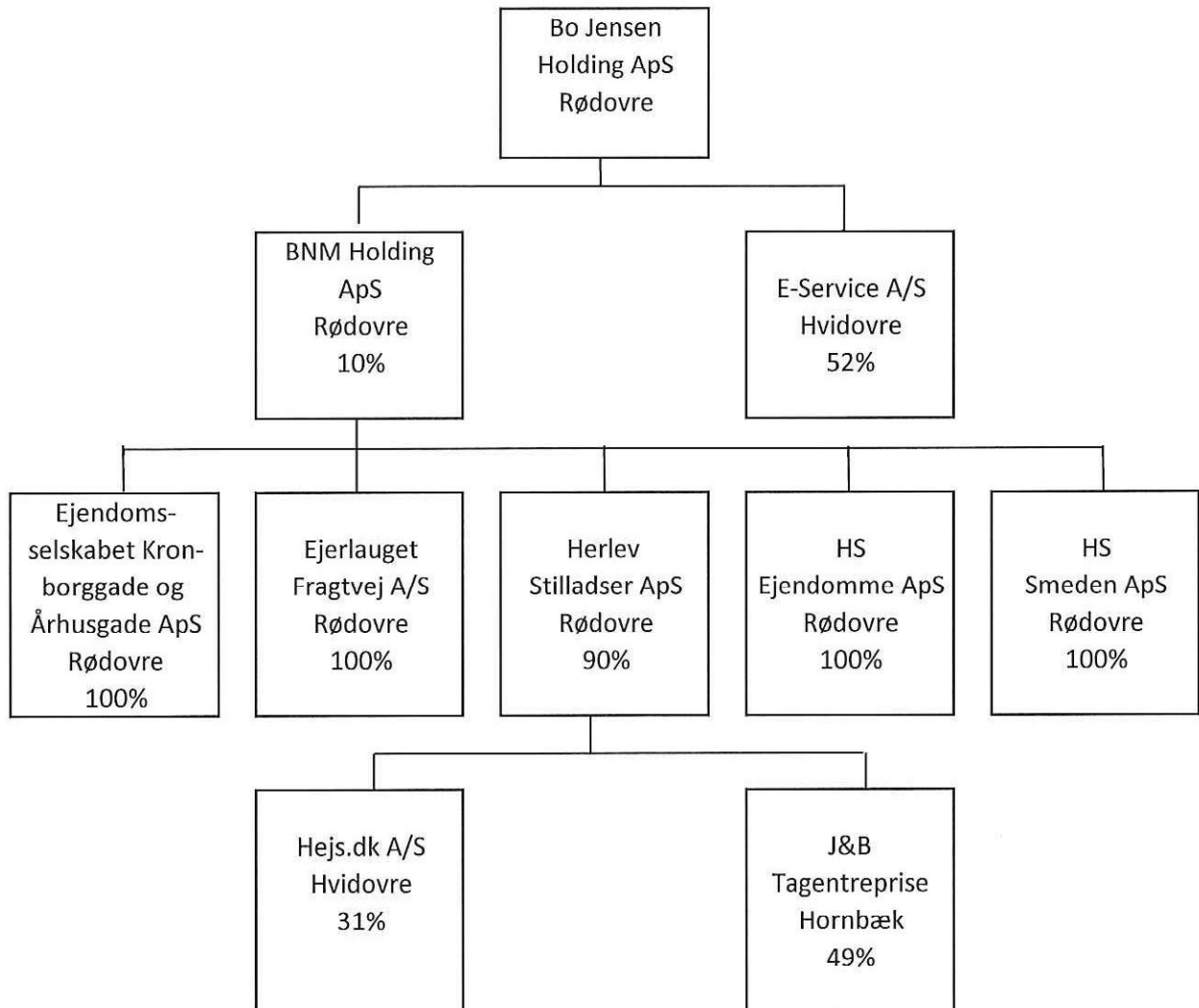
Direktion

Kurt Bo Jensen

Revision

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

Søren Moesgaard, statsautoriseret revisor
John Richardt Søbjærg, statsautoriseret revisor



Hovedaktiviteter

Koncernen:

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 aktiviteter og 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 en stigning i indtjeningen i selskabets tilknyttede virksomheder i forhold til sidste år.

Resultatet af koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et overskud.

På baggrund heraf anses resultat af selskabets og koncernens aktiviteter som tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af koncernens eller moderselskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat i 2016.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2015	2014	2013
Resultatopgørelse			
Resultat af primær drift	11.015	7.612	7.350
Finansielle poster, netto	-1.301	-10.319	3.086
Årets resultat	7.461	-2.013	7.820
Balance			
Balancesum	127.838	123.369	123.716
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.441	9.279	7.602
Egenkapital	13.250	11.415	13.175
Nøgletal			
Afkast af investeret kapital	8,6	6,2	5,9
Soliditetsgrad	10,4	9,3	10,6
Forrentning af egenkapital	60,5	-	27,6

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Bo Jensen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

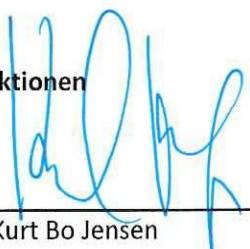
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 7. juni 2016

I direktionen



Kurt Bo Jensen

Til kapitalejerne i Bo Jensen Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bo Jensen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Søborg, den 7. juni 2016

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)



Søren Moesgaard
statsautoriseret revisor



John Richardt Søbjærg
statsautoriseret revisor

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.

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.

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.

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 leveringsskriteriet, 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 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 23,5 % 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 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.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid:

Stilladsmateriel m.v.	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

Koncernens grunde og bygninger er indregnet til kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og fradrag af akkumulerede afskrivninger. Grunde og bygninger afskrives over deres forventede brugstid.

Dagsværdien er opgjort på baggrund af den kapitaliserede værdi af ejendommens budgetterede driftsresultat, opgjort med udgangspunkt i lejen, således at den opgøres ved udgangen af regnskabsåret.

Grunde og bygninger hvor handelsværdien ikke kan opgøres pålideligt måles til kostpris.

Den samlede nettoopskrivning af domicilejendommene indregnes direkte på egenkapitalen under regnskabsposten "reserve for opskrivninger".

Småanskaffelser under kr. 12.800 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.

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.

Finansielle anlægsaktiver

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.

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 værdipapirer og kapitalandele som selskabet har til hensigt at beholde over en længere årrække, er indregnet til balancedagens dagsværdi.

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 nettorealisationsværdien, 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.

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

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet konsolideres de tilknyttede virksomheders regnskabsposter fuldt ud. Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af resultat og egenkapital for tilknyttede virksomheder, der kan henføres til minoritetsinteresser som særskilte poster i resultatopgørelse og balance.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Gæld til kreditinstitutter i øvrigt

Gæld til kreditinstitutter indregnes til låneprovenuet på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til kreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle og ekstraordinære 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.

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 =	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

MODER			KONCERN			
Note	2014	2015		2015	2014	Note
	-48.639	-91.118	BRUTTOFORTJENESTE	67.018.486	62.182.954	
1	0	0	Personaleomkostninger	-45.770.319	-45.682.385	1
	-48.639	-91.118	INDTJENINGSBIDRAG	21.248.167	16.500.569	
	0	0	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-10.233.542	-8.888.383	
	0	0	Andre driftsomkostninger	0	0	
	-48.639	-91.118	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	11.014.625	7.612.186	
8	127.012	1.677.515	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.			
8	0	0	Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	871.861	102.806	7
2	429.845	1.106.307	Andre finansielle indtægter	2.763.403	433.876	2
	0	0	Nedskrivning af finansielle aktiver	-776.813	0	
3	-2.659.342	-596.079	Øvrige finansielle omkostninger	-4.063.922	-10.753.255	3
	-2.151.124	2.096.625	RESULTAT FØR SKAT	9.809.154	-2.604.387	
4	488.000	-162.274	Skat af årets resultat	-2.347.860	591.184	4
	<u>-1.663.124</u>	<u>1.934.351</u>	ÅRETS RESULTAT	<u>7.461.294</u>	<u>-2.013.203</u>	
Fordeling af årets resultat:						
	-1.663.124	1.934.351	Minoritetsaktionærers andel	5.526.944	-350.079	
			Koncernens andel	1.934.351	-1.663.124	
	<u>-1.663.124</u>	<u>1.934.351</u>	I ALT	<u>7.461.294</u>	<u>-2.013.203</u>	
RESULTATDISPONERING						
Årets resultat foreslås disponeret således:						
	127.012	1.457.515	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	
	-1.889.936	375.636	Overført resultat	7.360.094	-2.113.003	
	99.800	101.200	Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800	
	<u>-1.663.124</u>	<u>1.934.351</u>	ÅRETS RESULTAT	<u>7.461.294</u>	<u>-2.013.203</u>	

MODER			AKTIVER	KONCERN		
Note	31/12 2014	31/12 2015		31/12 2015	31/12 2014	Note
	0	0	Erhvervede rettigheder	57.734	85.634	5
	0	0	Goodwill	434.152	651.228	5
	0	0	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	491.886	736.862	
	0	0	Grunde og bygninger	62.096.506	64.770.409	6,18
	0	0	Stilladsmateriel mv.	17.033.177	16.935.388	6,18
	0	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.042.499	3.206.583	6,18
	0	0	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	82.172.182	84.912.380	
8,18	6.326.515	7.979.029	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	
8,18	0	0	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.019.143	1.924.095	7,18
8,18	0	0	Andre værdipapirer og kapitalandele	62.420	62.560	7,18
8	0	0	Andre tilgodehavender	2.000	2.000	7
	6.326.515	7.979.029	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	2.083.563	1.988.655	
	6.326.515	7.979.029	ANLÆGSAKTIVER	84.747.631	87.637.897	
	0	0	Færdigvarer og handelsvarer	3.767.927	3.152.603	
	0	0	VAREBEHOLDNINGER	3.767.927	3.152.603	18
	0	0	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.382.783	14.965.048	18
	1.227.256	871.424	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	
	0	0	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	708.363	2.453.511	
	0	1.350.000	Andre tilgodehavender	4.820.121	4.060.244	
4	2.017	21.524	Tilgodehavende selskabsskat	21.524	2.017	4
4	335.773	878.019	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	
4	1.517.816	920.181	Udsudte skatteaktiver	0	1.286.535	4
10	0	0	Periodeafgrænsningsposter	559.317	845.385	10
	3.082.862	4.041.148	TILGODEHAVENDER	23.492.108	23.612.740	
18	1.865.163	5.385.746	VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	5.385.746	1.865.163	
	4.656.687	1.416.109	LIKVIDE BEHOLDNINGER	10.445.028	7.100.983	
	9.604.712	10.843.003	OMSÆTNINGSAKTIVER	43.090.809	35.731.489	
	15.931.227	18.822.032	AKTIVER I ALT	127.838.440	123.369.386	

MODER			PASSIVER	KONCERN		
Note	31/12 2014	31/12 2015		31/12 2015	31/12 2014	Note
	125.000	125.000	Virksomhedskapital	125.000	125.000	
	3.218.035	4.675.550	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	
	7.972.554	8.348.190	Overført resultat	13.023.740	11.190.589	
	99.800	101.200	Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800	
11	<u>11.415.389</u>	<u>13.249.940</u>	EGENKAPITAL	<u>13.249.940</u>	<u>11.415.389</u>	11
	<u>0</u>	<u>0</u>	MINORITETSINTERESSER	<u>48.236.051</u>	<u>43.094.107</u>	12
4	0	0	Hensættelser til udskudt skat	627.032	0	4
13	<u>0</u>	<u>0</u>	Andre hensatte forpligtelser	<u>254.156</u>	<u>257.783</u>	13
	<u>0</u>	<u>0</u>	HENSATTE FORPLIGTELSE	<u>881.188</u>	<u>257.783</u>	
	0	0	Gæld til realkreditinstitutter	20.735.051	0	
	0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	1.758.222	18.406.452	
	0	0	Leasingforpligtelser	1.224.206	1.284.947	
	<u>0</u>	<u>0</u>	Anden gæld	<u>0</u>	<u>1.152.000</u>	
14	<u>0</u>	<u>0</u>	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>23.717.479</u>	<u>20.843.399</u>	14
14	0	0	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10.483.054	15.432.412	14
	0	1.359.473	Kreditinstitutter i øvrigt	1.359.473	0	
	120.518	122.856	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.263.594	4.161.054	
	0	224.364	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	
	0	0	Gæld til associerede virksomheder	60.784	49.823	
4	0	0	Selskabsskat	0	0	4
	0	0	Anden gæld	9.990.677	9.386.374	
15	<u>4.395.320</u>	<u>3.865.399</u>	Periodeafgrænsningsposter	<u>16.596.200</u>	<u>18.729.046</u>	15
	<u>4.515.838</u>	<u>5.572.092</u>	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>41.753.782</u>	<u>47.758.709</u>	
	<u>4.515.838</u>	<u>5.572.092</u>	GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>65.471.261</u>	<u>68.602.108</u>	
	<u>15.931.227</u>	<u>18.822.032</u>	PASSIVER I ALT	<u>127.838.440</u>	<u>123.369.386</u>	
		17	Eventualforpligtelser		16	Eventualaktiver
		19	Kontraktlige forpligtelser		18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
		21	Reguleringer		20	Nærtstående parter

MODER			KONCERN		
2014	2015		2015	2014	
-1.663.124	1.934.351	Årets resultat	7.461.294	-2.013.203	
0	0	Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	10.233.542	8.888.383	
21 1.614.486	-2.025.469	Reguleringer	3.356.793	9.625.389	21
0	0	Ændring i varebeholdninger	-615.324	-265.870	
0	0	Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-2.417.735	736.612	
103.955	2.338	Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-897.460	-1.126.986	
2.475.539	-1.299.726	Andre ændringer i driftskapital	-245.874	4.959.700	
2.530.856	-1.388.506	PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	16.875.236	20.804.025	
429.845	1.106.307	Renteindbetalinger og lignende	2.763.403	433.876	
-2.659.342	-596.079	Renteudbetalinger og lignende	-4.063.922	-10.753.255	
92.851	-126.391	Betalt/refunderet selskabsskat	-453.799	8.059	
394.209	-1.004.668	PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	15.120.918	10.492.705	
0	0	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	0	
0	0	Køb af materielle anlægsaktiver	-7.440.684	-9.278.783	
0	0	Salg af materielle anlægsaktiver	0	0	
0	0	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-633.000	
0	0	PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-7.440.684	-9.911.783	
0	0	Betaling af gæld til kreditinstitutter	-22.769.032	-3.720.823	
0	0	Betaling af langfristet gæld i øvrigt	-207.738	0	
0	0	Betaling af finansielle leasingforpligtelser	-128.559	-1.048.774	
0	0	Optagelse af gæld hos realkreditinstitutter	21.030.051	0	
0	0	Optagelse af finansielle leasingforpligtelser	0	0	
100.000	25.000	Modtaget udbytte	0	0	
-96.600	-99.800	Betalt udbytte	-99.800	-96.600	
3.400	-74.800	PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGS- AKTIVITET	-2.175.078	-4.866.197	
397.609	-1.079.468	ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	5.505.156	-4.285.275	
6.124.242	6.521.850	Likvider pr. 1/1 2015	8.966.145	13.251.420	
6.521.850	5.442.382	LIKVIDER PR. 31/12 2015	14.471.301	8.966.145	
		<u>Som kan specificeres således:</u>			
1.865.163	5.385.746	Værdipapirer	5.385.746	1.865.163	
0	-1.359.473	Kreditinstitutter i øvrigt	-1.359.473	0	
4.656.687	1.416.109	Likvide beholdninger	10.445.028	7.100.983	
6.521.850	5.442.382	LIKVIDER PR. 31/12 2015	14.471.301	8.966.145	

MODER			KONCERN	
2014	2015		2015	2014
		1	Personaleomkostninger	
0	0		40.905.568	40.776.020
0	0		3.097.207	3.390.262
0	0		1.106.067	942.701
0	0		661.477	573.402
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>45.770.319</u>	<u>45.682.385</u>
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>86</u>	<u>83</u>
		2	Andre finansielle indtægter	
23.962	15.955		0	0
405.883	1.090.352		2.763.403	433.876
<u>429.845</u>	<u>1.106.307</u>		<u>2.763.403</u>	<u>433.876</u>
		3	Øvrige finansielle omkostninger	
0	0		0	0
2.659.342	596.079		4.063.922	10.753.255
<u>2.659.342</u>	<u>596.079</u>		<u>4.063.922</u>	<u>10.753.255</u>

MODER		4 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN	
2014	2015		2015	2014
		<u>Skat af årets resultat:</u>		
-335.773	-440.816	Skat af årets skattepligtige indkomst	437.203	8.364
0	0	Regulering skat, tidligere år	-8.365	0
5.556	5.455	Indeholdt udbytteskat udland	5.455	5.556
<u>-157.782</u>	<u>597.635</u>	Udskudt skat	<u>1.913.567</u>	<u>-605.104</u>
<u>-488.000</u>	<u>162.274</u>	I ALT	<u>2.347.860</u>	<u>-591.184</u>
		<u>Udskudt skat:</u>		
2014	2015		2015	2014
-1.360.034	-1.517.816	Udskudt skat pr. 1/1 2015	-1.286.535	-681.432
0	0	Reg. Opskrivningshænlæggelse	0	0
<u>-157.782</u>	<u>597.635</u>	Årets udskudte skat	<u>1.913.567</u>	<u>-605.103</u>
<u>-1.517.816</u>	<u>-920.181</u>	UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2015	<u>627.032</u>	<u>-1.286.535</u>
		Den udskudte skat påhviler		
		<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>		
2014	2015		2015	2014
0	0	Materielle anlægsaktiver	4.105.984	4.859.427
0	0	Omsætningsaktiver	92.971	46.283
0	0	Gældsforpligtelser	-451.778	-402.767
<u>-1.517.816</u>	<u>-920.181</u>	Underskud til fremførsel	<u>-3.120.145</u>	<u>-5.789.479</u>
<u>-1.517.816</u>	<u>-920.181</u>	I ALT	<u>627.032</u>	<u>-1.286.535</u>
		<u>Skyldig selskabsskat:</u>		
2014	2015		2015	2014
-15.632	-2.017	Skyldig pr. 1/1 2015	-2.017	-15.632
0	0	Regulering skat, tidligere år	-8.365	0
15.632	2.017	Betalt vedrørende tidligere år	10.382	15.632
0	-450.000	Betalt acontoskat	-450.000	0
-2.017	-8.726	Udbytteskat	-8.726	-2.017
0	0	Rentetillæg	0	0
-335.773	-440.816	Skat af årets skattepligtige indkomst	437.202	0
<u>335.773</u>	<u>878.019</u>	Sambeskatningsbidrag	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>-2.017</u>	<u>-21.524</u>	SKYLDIG PR. 31/12 2015	<u>-21.524</u>	<u>-2.017</u>

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
koncerner, immaterielle aktiver

	Erhvervede rettigheder	Goodwill	I ALT	31/12 2014
Kostpris pr. 1/1 2015	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 2015	162.725	1.670.250	1.832.975	1.832.975
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015	77.091	1.019.022	1.096.113	735.130
Årets afskrivninger	27.900	217.076	244.976	360.983
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	104.991	1.236.098	1.341.089	1.096.113
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015	57.734	434.152	491.886	736.862

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
koncernen, materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Stillads- materiel mv.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2014
Kostpris pr. 1/1 2015	52.366.638	108.842.422	14.925.653	176.134.713	166.863.418
Tilgang i året	754.226	5.522.629	1.163.829	7.440.684	9.278.783
Afgang i året	0	-54.944	-1.089.844	-1.144.788	-7.488
KOSTPRIS PR. 31/12 2015	53.120.864	114.310.107	14.999.638	182.430.609	176.134.713
Opskrivninger pr. 1/1 2015	13.876.510	3.482.404	0	17.358.914	18.203.975
Årets opskrivninger	-644.332	0	0	-644.332	-845.061
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	13.232.178	3.482.404	0	16.714.582	17.358.914
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015	1.472.739	95.389.438	11.719.070	108.581.247	100.906.397
Årets afskrivninger	345.192	5.424.840	1.135.597	6.905.629	7.682.339
Årets nedskrivninger	2.438.605	0	0	2.438.605	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	-54.944	-897.528	-952.472	-7.488
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	4.256.536	100.759.334	11.957.139	116.973.009	108.581.247
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015	62.096.506	17.033.177	3.042.499	82.172.182	84.912.380
Heraf indgår finansielt leasete aktiver med	0	0	1.608.577	1.608.577	1.654.952

7 Anlægsoversigt,
koncernen, finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre til- godehavender	I alt	31/12 2014
Kostpris pr. 1/1 2015	1.883.000	112.400	2.000	1.997.400	1.364.400
Tilgang i året	0	0	0	0	633.000
Afgang i året	0	0	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2015	1.883.000	112.400	2.000	1.997.400	1.997.400
Opskrivninger pr. 1/1 2015	0	0	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0
Modtaget udbytte i året	0	0	0	0	0
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	0	0	0	0	0
Nedskrivninger pr. 1/1 2015	-41.095	49.840	0	8.745	115.611
Årets nedskrivninger	-95.048	140	0	-94.908	-106.866
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	-135.143	49.980	0	-85.163	8.745
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015	2.019.143	62.420	2.000	2.083.563	1.988.655

8 Anlægsoversigt, moderselskabet, finansielle aktiver	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	I alt	31/12 2014
Kostpris pr. 1/1 2015	2.932.700	2.932.700	2.932.700
Tilgang i året	0	0	0
Afgang i året	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2015	2.932.700	2.932.700	2.932.700
Opskrivninger pr. 1/1 2015	3.393.814	3.393.814	3.366.802
Årets opskrivninger	1.677.515	1.677.515	127.012
Modtaget udbytte i året	-25.000	-25.000	-100.000
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	5.046.329	5.046.329	3.393.814
Nedskrivninger pr. 1/1 2015	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	0	0	0
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015	7.979.029	7.979.029	6.326.514

9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder:	Bo Jensen Holding ApS's andel					
	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	Årets resultatandel	Andel af egenkapital
BNM Holding ApS, Rødovre	10%	125.000	4.330.292	47.835.434	433.029	4.783.543
Regulering til moderselskabets regnskabspraksis					-33.708	-33.708
E-service A/S, Hvidovre	52%	2.000.000	2.875.518	5.375.080	1.495.269	2.795.042
		2.125.000	7.205.810	53.210.514	1.894.591	7.544.878
Egenkapital i tilknyttede virksomheder i alt						7.544.878
Koncerngoodwill						1.670.250
Afskrivninger pr. 1/1 2015					-1.019.022	
Årets afskrivning					-217.076	-1.236.098
I ALT					658.493	7.979.029

<u>MODER</u>			<u>KONCERN</u>	
<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2015</u>		<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
		10 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)		
<u>0</u>	<u>0</u>	Forsikringer og kontingenter	<u>559.317</u>	<u>845.385</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>559.317</u>	<u>845.385</u>

MODER			KONCERN	
31/12 2014	31/12 2015	11 Egenkapital	31/12 2015	31/12 2014
125.000	125.000	Virksomhedskapital pr. 1/1 2015	125.000	125.000
125.000	125.000	Virksomhedskapital pr. 31/12 2015	125.000	125.000
3.091.023	3.218.035	Reserve for nettoopskrivninger efter den indre værdis metode pr. 1/1 2015	0	0
127.012	1.457.515	Årets nettoopskrivning	0	0
3.218.035	4.675.550	Reserve for nettoopskrivninger efter den indre værdis metode pr. 31/12 2015	0	0
9.862.490	7.972.554	Overført resultat pr. 1/1 2015	11.190.589	12.953.512
-1.889.936	375.636	Overført af årets resultat	1.833.151	-1.762.924
7.972.554	8.348.190	Overført resultat pr. 31/12 2015	13.023.740	11.190.589
96.600	99.800	Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/1 2015	99.800	96.600
-96.600	-99.800	Udbetalt udbytte i regnskabsåret	-99.800	-96.600
99.800	101.200	Forslag til udbytte	101.200	99.800
99.800	101.200	Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/12 2015	101.200	99.800
11.415.389	13.249.940	EGENKAPITAL PR. 31/12 2015	13.249.940	11.415.389

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

<u>MODER</u>			<u>KONCERN</u>	
<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2015</u>		<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
		<u>12 Minoritetsinteresser</u>		
		Minoritetsinteresser pr. 1/1 2015	43.094.107	44.644.186
		Modtagne udbytter	-385.000	-1.200.000
		Andel af årets resultat	<u>5.526.944</u>	<u>-350.079</u>
		MINORITETSINTERESSER PR. 31/12 2015	<u>48.236.051</u>	<u>43.094.107</u>
<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>13 Andre hensatte forpligtelser</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
0	0	Andre hensatte forpligtelser pr. 1/1 2015	257.783	262.806
0	0	Anvendt i året	-41.907	-40.713
<u>0</u>	<u>0</u>	Hensat for året	<u>38.280</u>	<u>35.690</u>
		ANDRE HENSATTE		
<u>0</u>	<u>0</u>	FORPLIGTELSE PR. 31/12 2015	<u>254.156</u>	<u>257.783</u>
		Andre hensatte forpligtelser består af:		
<u>0</u>	<u>0</u>	Indvendig vedligeholdelse	<u>254.156</u>	<u>257.783</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>254.156</u>	<u>257.783</u>

MODER			KONCERN	
31/12 2014	31/12 2015	14 Langfristede gældsforpligtelser	31/12 2015	31/12 2014
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	20.735.051	0
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	1.758.222	18.406.452
0	0	Leasingforpligtelser	1.224.206	1.284.947
0	0	Anden gæld	0	1.152.000
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>23.717.479</u>	<u>20.843.399</u>
		<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>		
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	295.000	0
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	8.942.879	15.063.681
0	0	Leasingforpligtelser	300.913	368.731
0	0	Anden gæld	944.262	0
<u>0</u>	<u>0</u>	AFDRAG NÆSTE ÅR	<u>10.483.054</u>	<u>15.432.412</u>
		<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>		
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	238.079	238.079
<u>0</u>	<u>0</u>	RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	<u>238.079</u>	<u>238.079</u>
		15 Periodeafgrænsningsposter		
31/12 2014	31/12 2015	(gældsforpligtelser)	31/12 2015	31/12 2014
4.395.320	3.865.399	Renteswap	16.596.200	18.729.046
<u>4.395.320</u>	<u>3.865.399</u>	I ALT	<u>16.596.200</u>	<u>18.729.046</u>

16 Eventualaktiver

Koncernen:

Koncernen har udskudte skatteaktiver i størrelsesordenen t.kr. 370, som følge af uudnyttede skattemæssige underskud.

17 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.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Likvide beholdninger med en balanceværdi på t.kr. 1.416 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Værdipapirer med en balanceværdi på t.kr. 5.315 er deponeret som sikkerhed for 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. 62.097 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Realkreditpantebrev, nom. t.kr. 21.158 i koncernens investeringsejendomme med en balanceværdi på t.kr. 39.802 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Løsøreejerpantebreve, nom. t.kr. 17.000, i koncernens stilladsmateriel med en balanceværdi på t.kr. 23.662 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernens samt en associeret virksomheds engagementer med kreditinstitut.

18 Pantsætninger og
sikkerhedsstillelser, fortsat

Moderselskabet:

Likvide beholdninger med en balanceværdi på t.kr. 1.416 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter, samt til sikkerhed for tilknyttede virksomheders engagement med kreditinstitutter.

Værdipapirer med en balanceværdi på t.kr. 5.315 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.

Aktier, nom. t.kr. 1.040, i den tilknyttede virksomhed med en balanceværdi på t.kr. 3.229 er deponeret til sikkerhed for den tilknyttede virksomheds engagement med kreditinstitut.

19 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt om leasing af bil. Leasingaftalen er uopsigelig indtil 1/4 2016. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 27.

20 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 2014</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>21 Reguleringer</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
0	0	Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	-204.903	0
-127.012	-1.677.515	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
0	0	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-871.861	-102.806
-429.845	-1.106.307	Andre finansielle indtægter	-2.763.403	-433.876
0	0	Nedskrivning af finansielle aktiver	776.813	0
2.659.342	596.079	Øvrige finansielle omkostninger	4.063.922	10.753.255
-335.773	-440.816	Skat af årets skattepligtige indkomst	437.203	8.364
5.556	5.455	Indeholdt ubytteskat udland	5.455	5.556
-157.782	597.635	Regulering af udskudt skat	1.913.567	-605.104
<u>1.614.486</u>	<u>-2.025.469</u>	I ALT	<u>3.356.793</u>	<u>9.625.389</u>