

Vest Administrationen A/S

Gammel Vartov Vej 1
2900 Hellerup

CVR-nr. 25 33 39 69

Årsrapport for 2018

(19. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 22. februar 2019

Kent Friis Petersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Noter til årsrapporten	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Vest Administrationen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 22. februar 2019

Direktion

Kent Friis Petersen

Bestyrelse

Henrik Enegaard Skaanderup
formand

Kent Friis Petersen

Laura Vilsbæk Olesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vest Administrationen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vest Administrationen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hellerup, den 22. februar 2019

CVR-nr. 33 25 68 76



Søren Jonassen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18488

Selskabsoplysninger

Selskabet	Vest Administrationen A/S Gammel Vartov Vej 1 2900 Hellerup
	Telefon: 33246126
	E-mail: info@vestadm.com
	CVR-nr.: 25 33 39 69
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018
	Stiftet: 31. marts 2000
	Hjemsted: København
Bestyrelse	Henrik Enegaard Skaanderup, formand Kent Friis Petersen Laura Vilsbæk Olesen
Direktion	Kent Friis Petersen
Revision	Crowe Statsautoriseret Revisionsinteressentskab v.m.b.a. Rygårds Allé 104 2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	21.152	20.096	19.932	18.953	18.515
Bruttofortjeneste	15.707	16.211	15.732	15.326	14.943
Resultat før finansielle poster	2.435	4.144	3.926	3.953	3.664
Årets resultat	1.993	3.240	3.140	3.079	2.818
Balancesum	10.437	8.968	7.830	7.749	8.671
Egenkapital	4.377	5.384	4.144	3.104	3.775
Nøgletal					
Bruttomargin	74,3%	80,7%	78,9%	80,9%	80,7%
Overskudsgrad	11,5%	20,6%	19,7%	20,9%	19,8%
Afkastningsgrad	25,1%	49,3%	50,4%	48,1%	46,4%
Soliditetsgrad	41,9%	60,0%	52,9%	40,1%	43,5%
Forrentning af egenkapital	40,8%	68,0%	86,6%	89,5%	76,9%

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive administrationsvirksomhed samt rådgivning vedrørende fast ejendom.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 1.992.915, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 4.376.819.

Årets resultat har været påvirket af 2 opkøb i årets løb samt flytning af selskabets domicil. Årets resultat anses på den baggrund for værende tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vest Administrationen A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, marketing, lokaler samt administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Software

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

Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 4 år.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Deposita måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

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

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> t.kr.
Nettoomsætning		21.152.077	20.096
Andre eksterne omkostninger		-5.444.755	-3.885
Bruttoresultat		15.707.322	16.211
Personaleomkostninger	1	-13.024.235	-11.853
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		2.683.087	4.358
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-248.466	-214
Resultat før finansielle poster		2.434.621	4.144
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		148.524	0
Finansielle indtægter	2	0	42
Finansielle omkostninger	3	-44.966	-30
Resultat før skat		2.538.179	4.156
Skat af årets resultat	4	-545.264	-916
Årets resultat		<u>1.992.915</u>	<u>3.240</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		2.400.000	3.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		148.524	0
Overført resultat		-555.609	240
		<u>1.992.915</u>	<u>3.240</u>

Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> t.kr.
Aktiver			
Software		0	6
Goodwill		2.025.000	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>2.025.000</u>	<u>6</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		131.277	224
Materielle anlægsaktiver	6	<u>131.277</u>	<u>224</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	3.048.524	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.000	10
Deposita		472.725	460
Finansielle anlægsaktiver		<u>3.531.249</u>	<u>470</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>5.687.526</u>	<u>700</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.206.958	1.782
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.803.731	768
Andre tilgodehavender		199.498	71
Udskudt skatteaktiv		3.814	43
Periodeafgrænsningsposter		528.641	259
Tilgodehavender		<u>4.742.642</u>	<u>2.923</u>
Likvide beholdninger		<u>7.006</u>	<u>5.345</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>4.749.648</u>	<u>8.268</u>
Aktiver i alt		<u>10.437.174</u>	<u>8.968</u>

Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		650.000	650
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		148.524	0
Overført resultat		1.178.295	1.734
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>2.400.000</u>	<u>3.000</u>
Egenkapital	8	<u>4.376.819</u>	<u>5.384</u>
Gæld til banker		1.501.646	20
Leverandører af varer og tjenesteydelser		288.941	242
Gæld til tilknyttede virksomheder		820.504	0
Selskabsskat		506.528	932
Anden gæld		<u>2.942.736</u>	<u>2.390</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>6.060.355</u>	<u>3.584</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>6.060.355</u>	<u>3.584</u>
Passiver i alt		<u>10.437.174</u>	<u>8.968</u>
Eventualposter mv.	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	11.460.485	10.349
Pensioner	566.521	506
Andre omkostninger til social sikring	134.855	103
Andre personaleomkostninger	862.374	895
	<u>13.024.235</u>	<u>11.853</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>22</u>	<u>20</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>42</u>
	<u>0</u>	<u>42</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>44.966</u>	<u>30</u>
	<u>44.966</u>	<u>30</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	506.528	932
Regulering af udskudt skat	<u>38.736</u>	<u>-16</u>
	<u>545.264</u>	<u>916</u>

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Software</u>	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2018	374.429	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>2.100.000</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>374.429</u>	<u>2.100.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	368.907	0
Årets afskrivninger	<u>5.522</u>	<u>75.000</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>374.429</u>	<u>75.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>0</u>	<u>2.025.000</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2018	1.898.466
Tilgang i årets løb	<u>75.616</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>1.974.082</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	1.674.861
Årets afskrivninger	<u>167.944</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>1.842.805</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>131.277</u>

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	t.kr.
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	0	0
Tilgang i årets løb	<u>2.900.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>2.900.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar 2018	0	0
Årets resultat	288.524	0
Afskrivning på goodwill	<u>-140.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2018	<u>148.524</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>3.048.524</u>	<u>0</u>

Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december 2018

<u>2.660.000</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Boligforeningernes Administrationskontor ApS	Hellerup	100%	388.524	527.731

Noter

8 Egenkapital

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	650.000	0	1.733.904	3.000.000	5.383.904
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	148.524	-555.609	2.400.000	1.992.915
Egenkapital 31. december 2018	650.000	148.524	1.178.295	2.400.000	4.376.819

9 Eventualposter mv.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for selskabsskat.

Huslejeforpligtelse andrager t.kr. 479.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler. Den samlede forpligtelse andrager t.kr. 50 i restløbetiden.

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

KFP Holding ApS
Gammel Vartov Vej 20
2900 Hellerup
CVR-nr.: 26 04 24 61
Ejerandel: 85%

TLW Holding IVS
Regnbuen 41
3400 Hillerød
CVR-nr.: 36 53 93 64
Ejerandel 15%