

Beck & Jørgensen Holding ApS

Rosenkæret 25

2860 Søborg

(CVR-nr. 26 07 41 69)

Årsrapport for 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25/4 2018



Michael B. Jørgensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab for 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalsopgørelse koncern	18
Pengestrømsopgørelse for koncernen	19
Noter	20

Selskabsoplysninger

Selskabet Beck & Jørgensen Holding ApS
Rosenkæret 25
2860 Søborg

CVR-nr.: 26 07 41 69
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017

Direktion Michael B. Jørgensen

Datterselskab Beck & Jørgensen A/S
Guldborg Penselfabrik ApS

Revisor Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Galoche Allé 6, 4600 Køge
www.addere.dk

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2017 for Beck & Jørgensen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 27. februar 2018

Direktion



Michael B. Jørgensen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

4

Til kapitalejerne i Beck & Jørgensen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Beck & Jørgensen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 koncernens 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 årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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.

Køge, den 27. februar 2018

Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 58 99 92

Brian Hildskov Hansen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 31474

Ledelsesberetning - Hoved og nøgletal for koncernen

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	52.343	45.968	43.238	41.089	40.207
Resultat af ordinær primær drift	3.528	54	2.078	3.397	3.128
Resultat af finansielle poster	-551	-715	88	292	204
Årets resultat	2.220	-556	1.608	2.784	2.784
Balance:					
Aktiver	100.130	94.848	86.948	74.253	76.012
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-1.805	-3.236	-15.671	-2.958	-3.810
Egenkapital	47.592	48.372	51.928	53.320	52.536
Pengestrømme:					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.801	-6.146	5.726	7.336	10.567
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.654	-3.253	-12.926	-2.918	-3.784
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.601	-3.028	-1.359	-3.000	-2.000
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal ansatte	95	89	81	77	79
Nøgletal i %:					
Afkastningsgrad	3,5	0,1	2,4	4,6	4,1
Soliditetsgrad	47,5	51,0	59,7	71,8	69,1
Forrentning af egenkapitalen	4,6	-1,1	3,1	5,3	5,3
Definitioner nøgletal					
Afkastningsgrad =			$\frac{\text{Overskud før renter} \times 100}{\text{Aktiver}}$		
Soliditetsgrad =			$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver}}$		
Forrentning af egenkapitalen =			$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$		

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger og Nøgletal 2015. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er holdingvirksomhed.

Datterselskabet Beck & Jørgensen A/S hovedaktivitet er produktion og salg af maling, tilbehør m.v. til det professionelle marked i Danmark. Afsætningen sker primært gennem virksomhedens kundecentre over hele landet.

Datterselskabet Guldberg Penselfabrik ApS producerer og sælger penselprodukter.

Årets udvikling i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et overskud på kr. 2,2 mio. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelsen for tiden 1. januar - 31. december 2017 og balancen pr. 31. december 2017.

Året i koncernen har som det foregående regnskabsår været præget af knaphed og prisstigning på en vigtig råvare samt udbygning af organisationen. Set i forhold hertil anses resultatet ikke for at være utilfredsstillende.

Koncernens bruttoindtjening steg med kr. 6,4 mio. og omkostningerne med kr. 3,0 mio., især i form af personaleomkostninger til styrkelse af medarbejderstaben.

Koncernen har ingen prioritetsgæld og derfor en ret stor bankgæld, der som følge af større varelager og varedebitorer er steget fra kr. 29,3 mio. til kr. 33,5 mio.

Koncernens forventede udvikling

Koncernen forventer at udbygge sin markedsandel og at realisere et fortsat forbedret resultat.

Særlige risici

Der er ingen særlig risici knyttet til koncernens forhold.

Miljøforhold

Beck & Jørgensen A/S's miljøpolitik indeholder definerede mål for mindsket påvirkning af det interne og eksterne miljø. Selskabets miljøledelsessystem er certificeret efter ISO 14001 og dets arbejdsmiljøledelsessystem efter OHSAS 18001. Arbejdstilsynet har klassificeret selskabet som en klasse 1-virksomhed.

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet for Beck & Jørgensen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Indtægter 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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

KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Beck & Jørgensen Holding ApS samt virksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori modervirksomheden gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og ikke-realiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomhedens kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med modervirksomhedens andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes med fradrag af eventuelle rabatter i forbindelse med salget.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med danske datterselskaber. Selskabet er administrationselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne.

Den del af skatten, der endnu ikke er betalt, indregnes som 'Selskabsskat' under gældsforpligtelser eller tilgodehavender. Administrationselskabet afregner skat med datterselskaberne. Ikke-afregnede forhold indregnes i balancen som 'Gæld til tilknyttede virksomheder' eller 'Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder'.

BALANCEN

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger, 10-50 år

Produktionsanlæg og maskiner, 5 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 3-5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing) indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver. Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen. Der beregnes udskudt skat af en eventuel forskelsværdi.

Værdipapirer (finansielle anlægsaktiver)

Ikke-børsnoterede værdipapirer indregnes til kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill/badwill. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris 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 nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat, reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, driftskreditter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Indtægter kapitalandele i tilknyttede virksomheder			2.230.704	-525.778
Andre eksterne omkostninger			-13.725	-21.075
Bruttofortjeneste	52.342.522	45.968.266	2.216.979	-546.853
1 Personaleomkostninger	-44.897.357	-41.877.530	0	0
Af- og nedskrivninger	-3.917.060	-4.036.941	0	0
Driftsresultat	3.528.105	53.795	2.216.979	-546.853
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	7.923	0	0	0
Andre finansielle indtægter	696.386	572.914	0	0
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede	-7.923	0	-9.026	-13.982
Andre finansielle omkostninger	-1.247.133	-1.287.430	0	0
Resultat før skat	2.977.358	-660.721	2.207.953	-560.835
2 Skat af årets resultat	-757.277	104.854	12.128	4.968
3 ÅRETS RESULTAT	2.220.081	-555.867	2.220.081	-555.867

Balance pr. 31. december

15

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
4	30.823.265	31.773.366	0	0
5	297.028	191.515	0	0
6	8.140.451	9.222.919	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	39.260.744	41.187.800	0	0
7	0	0	47.834.417	48.603.713
Værdipapirer	75.000	75.000	0	0
Andre tilgodehavender	997.200	1.148.510	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.072.200	1.223.510	47.834.417	48.603.713
ANLÆGSAKTIVER I ALT	40.332.944	42.411.310	47.834.417	48.603.713
Råvarer og hjælpematerialer	8.241.339	7.563.965	0	0
Varer under fremstilling	1.169.990	930.026	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer	24.074.269	22.378.753	0	0
Varebeholdninger i alt	33.485.598	30.872.744	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.196.196	20.149.287	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	417.394	414.590
Selskabsskat	0	140.478	0	140.478
Andre tilgodehavender	29.542	57.402	0	0
10	715.717	564.224	0	0
9 Tilgodehavender i alt	24.941.455	20.911.391	417.394	555.068
Likvide beholdninger	1.370.193	652.188	22.361	4.724
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	59.797.246	52.436.323	439.755	559.792
AKTIVER I ALT	100.130.190	94.847.633	48.274.172	49.163.505

Balance pr. 31. december

16

PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
EGENKAPITAL I ALT	47.592.162	48.372.081	47.592.162	48.372.081
11 Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	21.401.068	20.670.364
Overført resultat	45.967.162	45.247.081	24.566.094	24.576.717
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	3.000.000	1.500.000	3.000.000
EGENKAPITAL I ALT	47.592.162	48.372.081	47.592.162	48.372.081
12 Udskudt skat	2.377.871	2.277.245	0	0
HENSÆTTELSER I ALT	2.377.871	2.277.245	0	0
Kreditinstitutter m.v.	33.528.515	29.356.676	0	0
Leasingforpligtelser	0	1.600.984	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.736.692	7.223.750	11.500	11.500
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	275.369	779.924
Selskabsskat	395.141	0	395.141	0
Anden gæld	6.499.809	5.831.172	0	0
13 Periodeafgrænsningsposter	0	185.725	0	0
Kortfristet gæld i alt	50.160.157	44.198.307	682.010	791.424
GÆLD I ALT	50.160.157	44.198.307	682.010	791.424
PASSIVER I ALT	100.130.190	94.847.633	48.274.172	49.163.505
14 Eventualposter				
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16 Nærtstående parter				
17 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning				

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	I alt
Saldo primo	125.000	45.247.081	3.000.000	48.372.081
Betalt udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	2.220.081	0	2.220.081
Udbytte	0	-1.500.000	1.500.000	0
Saldo ultimo	125.000	45.967.162	1.500.000	47.592.162

	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat	2.220.081	-555.867
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.917.060	4.036.941
Reguleringer af avance (tab) ved afhændelse af anlægsaktiver	-185.067	-957.178
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-704.309	-572.914
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	1.255.056	1.287.430
Reguleringer af skat af årets resultat	656.651	38.438
Reguleringer af udskudt skat	100.626	-143.292
Ændring i varebeholdninger	-2.612.854	-6.512.990
Ændring i tilgodehavender	-3.833.984	-1.476.836
Ændring i leverandørgæld m.v.	2.659.296	4.102
Pengestrømme fra drift før finansielle poster mv.	3.472.556	-4.852.166
Renteindbetalinger	714.372	589.043
Renteomkostninger betalt	-1.265.119	-1.303.559
Betalt (refunderet) selskabsskat	-121.032	-579.385
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.800.777	-6.146.067
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.761.060	-8.481.963
Provenu ved salg af materielle anlægsaktiver	2.956.123	5.245.799
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	151.310	-16.371
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.653.627	-3.252.535
Nedbringelse af leasingforpligtelser	-1.600.984	-1.757.782
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	1.730.000
Betalt udbytte	-3.000.000	-3.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.600.984	-3.027.782
Ændring i likvider	-3.453.834	-12.426.384
Likvide beholdninger, primo	-28.704.488	-16.278.104
Likvide beholdninger, ultimo	-32.158.322	-28.704.488
Likvider ultimo	1.370.193	652.188
Driftskreditter	-33.528.515	-29.356.676
Likvider ultimo	-32.158.322	-28.704.488

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Det samlede beløb til lønninger og gager mv. fordeles sig således:				
Gager og lønninger	41.126.602	38.330.831	0	0
Pensioner	3.228.558	2.964.889	0	0
Andre udgifter til social sikring	542.197	581.810	0	0
	44.897.357	41.877.530	0	0
Gennemsnitligt antal ansatte	95	89	0	0
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	655.535	35.522	-13.244	-7.884
Årets regulering af udskudt skat	100.626	-143.292	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.116	2.916	1.116	2.916
	757.277	-104.854	-12.128	-4.968
3 Forslag til resultatdisponering				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	3.000.000	1.500.000	3.000.000
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret vedr. 2015	0	2.000.000	0	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	730.704	-3.525.778
Overført resultat	720.081	-5.555.867	-10.623	-2.030.089
Anvendelse i alt	2.220.081	-555.867	2.220.081	-555.867
4 Grunde og bygninger				
Kostpris primo	45.632.282	45.393.313	0	0
Tilgang i årets løb	0	2.795.199	0	0
Afgang i årets løb	0	-2.556.230	0	0
Kostpris ultimo	45.632.282	45.632.282	0	0
Af- og nedskrivninger primo	13.858.916	13.602.980	0	0
Årets afskrivninger	950.101	933.707	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	-677.771	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	14.809.017	13.858.916	0	0
Bogført værdi ultimo	30.823.265	31.773.366	0	0

Ejendomsværdi ifølge offentlig vurdering 1. oktober 2016 udgør for koncernen kr. 62.680.000.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	kr.	kr.	kr.	kr.
5 Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris primo	12.274.226	12.274.226	0	0
Tilgang i årets løb	219.200	0	0	0
Kostpris ultimo	12.493.426	12.274.226	0	0
Af- og nedskrivninger primo	12.082.711	11.965.678	0	0
Årets afskrivninger	113.687	117.033	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	12.196.398	12.082.711	0	0
Bogført værdi ultimo	297.028	191.515	0	0
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	34.808.807	33.741.198	0	0
Tilgang i årets løb	4.541.860	5.686.764	0	0
Afgang i årets løb	-6.441.548	-4.619.155	0	0
Kostpris ultimo	32.909.119	34.808.807	0	0
Af- og nedskrivninger primo	25.585.888	24.796.709	0	0
Årets afskrivninger	2.853.273	2.986.201	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-3.670.493	-2.197.022	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	24.768.668	25.585.888	0	0
Bogført værdi ultimo	8.140.451	9.222.919	0	0
Heraf finansielt leasede aktiver	0	1.565.305	0	0

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	kr.	kr.	kr.	kr.
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			24.933.349	24.933.349
Kostpris ultimo			24.933.349	24.933.349
Opskrivninger primo			20.670.364	24.196.142
Årets resultat			2.230.704	-525.778
Afsat udbytte for året			-1.500.000	-3.000.000
Opskrivninger ultimo			21.401.068	20.670.364
Tilgodehavende udbytte for året			1.500.000	3.000.000
Bogført værdi ultimo			47.834.417	48.603.713
Tilknyttede virksomheder:				
Beck & Jørgensen A/S, Søborg, ejerandel 100%				
Guldberg Penselfabrik ApS, Kolding, ejerandel 100%				
8 Andre værdipapirer (anlægsaktiver)				
Kostpris primo	75.000	75.000	0	0
Kostpris ultimo	75.000	75.000	0	0
Bogført værdi ultimo	75.000	75.000	0	0
9 Langfristet tilgodehavender				
Heraf forfalder til betaling efter mere end 1 år	305.000	392.000	0	0
10 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter under tilgodehavender vedrører forudbetalte omkostninger.				
11 Selskabskapital				
Selskabskapitalen udgør kr. 125.000 og består af anparter á kr. 500 og multipla heraf.				

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
12 Udskudt skat				
Udskudt skat primo	2.277.245	2.420.537	0	0
Årets regulering	100.626	-143.292	0	0
	<u>2.377.871</u>	<u>2.277.245</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under kortfristet gæld vedrører forudmodtaget tilskud.

14 Eventualposter

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Leasingforpligtelser

Leasingaftaler uopsigelige indenfor 1 år, forpligtelse 297.200 0

Huslejeforpligtelse

Lejekontrakter med en lejeforpligtelse i uopsigelsesperioden

2.670.000 3.343.000

Sambeskatning

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for den samlede skat af sambeskatningsindkomst samt indeholdt udbytteskat og renter for alle de selskaber, der er omfattet af sambeskatningen, indtil de er betalt til SKAT. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der afgivet følgende sikkerheder:

Skadeløsbrev i domicilejendom	<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>
Ejerpantebrev i domicilejendom	<u>10.300.000</u>	<u>10.300.000</u>
Bogført værdi af domicilejendom	<u>4.500.000</u>	<u>4.800.000</u>

16 Nærtstående parter**Bestemmende indflydelse**

Administrerende direktør Michael B. Jørgensen, Strandvejen 332, 2930 Klampenborg, der er hovedanpartshaver i Beck & Jørgensen Holding ApS.

17 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling.