

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

BSJ HOLDING APS

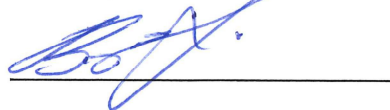
Kokkedal Industripark 28

2980 Kokkedal

CVR-nr. 27 25 59 14

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,

den 3/6 2019



Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors påtegning	6-8
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9-17
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	18
Balance pr. 31. december 2018	19-20
Egenkapitalopgørelser pr. 31. december 2018	21-22
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018	23
Noter	24-32

Selskab

BSJ Holding ApS
Kokkedal Industripark 28
2980 Kokkedal

CVR-nr. 27 25 59 14

16. regnskabsår

Hjemsted: Fredensborg

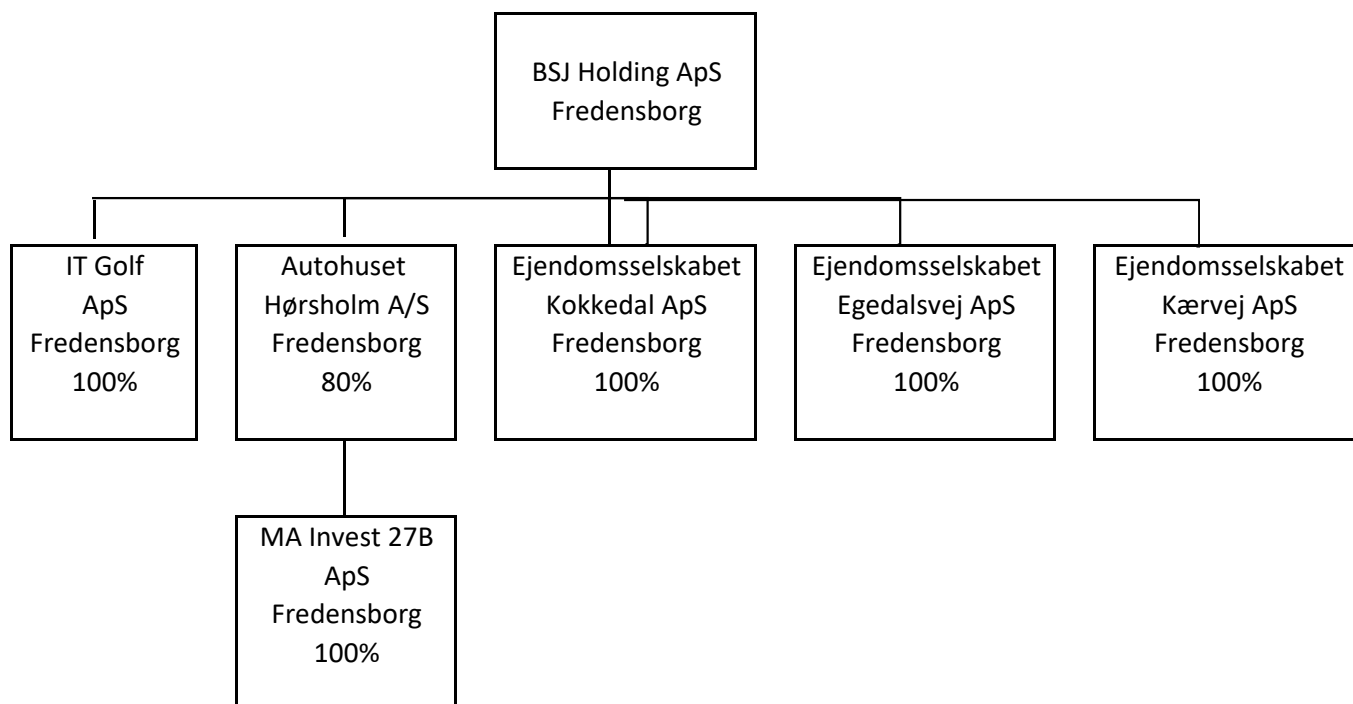
Direktion

Bo Sejr Johansen

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19 26 30 96

Mads W. Kjærsgaard, Partner, cand.merc.aud.
Jesper Tranegaard Berril Andersen , statsautoriseret revisor



Hovedaktiviteter

Koncernen:

Koncernens hovedaktivitet er at drive automobilforretning med salg af nye og brugte biler samt reparation af såvel mekanisk arbejde som pladearbejde. Selskabet er autoriseret forhandler af VW med primært markedsområde i Hørsholm, Rungsted, Kokkedal, Nivå og Vedbæk.

Moderselskabet:

BSJ Holding ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at eje aktier i tilknyttede virksomheder samt foretage anden investering.

Udviklingen i aktiviteter og forhold

Koncernen:

Resultatet af koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på t.kr. 1.378 og en egenkapital pr. 31. december 2018 på t.kr. 33.383. Årets resultat har indfriet ledelsens forventninger.

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 2018.

Den forventede udvikling

Koncernen:

Selskabets ledelse forventer en fortsat stabil indtjening i kommende regnskabsår, og bestræber sig fortsat på at tilpasse omkostningsniveauet til indtjeningen.

Særlige risici

Der er ingen usædvanlige risici i forbindelse med årsrapporten.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	25.895	22.976	27.408	25.660	24.423
Resultat af primær drift	3.903	1.161	8.822	4.812	4.001
Finansielle poster, netto	-2.115	-805	-1.099	-1.199	-1.502
Årets resultat	1.378	301	6.187	2.682	1.656
Balance					
Balancesum	98.257	89.326	80.335	76.311	79.190
Investeret kapital	80.494	71.739	61.142	61.107	64.614
Egenkapital	33.384	31.657	31.983	27.514	25.869
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	5,1	1,7	14,4	7,7	6,3
Soliditetsgrad	34,0	35,4	39,8	36,1	32,7
Forrentning af egenkapital	4,2	0,9	20,8	10,0	6,3

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2018 for BSJ Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 31. maj 2019

I direktionen



Bo Sejr Johansen
Adm. direktør

Til kapitalejeren i BSJ Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BSJ Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændigheder, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- * Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores konklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Søborg, den 31. maj 2019

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19 26 30 96)



Jesper Tranegaard Berril Andersen

statsautoriseret revisor

mne35841

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.

KONCERNREGSKAB

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

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

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

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

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er funktionsopdelt

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre" samt "produktionsomkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer 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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn, vedligeholdelse og afskrivninger mv.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs, og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og omkostninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

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.

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.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter årets nedskrivning af andre værdipapirer og kapitalandele.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22,0 % 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 sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med BSJ Holding ApS som administrationselskab. 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**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:

Goodwill	5 år
----------	------

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 grund.

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:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger	30 år	98%
Indretning af lejede lokaler	10 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0%

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

Grunde og bygninger i koncernens ejendomsselskaber omvurderes hvert tredje år til dagsværdi på grundlag af en ekstern vurdering. Opskrivninger og tilbageførsler heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte på egenkapitalen.

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 indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede aktier og anparter og svarer til kostprisen for de underliggende investeringer, da det er skønnet, at en pålidelig dagsværdimåling ikke kan opgøres uden forholdsmæssige store omkostninger. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

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

Varebeholdninger

Nye biler forhandles fortrinsvis på kommissionsbasis, hvorfor der på disse biler ikke eksisterer en egentlig lagerværdi. Fragtomkostninger i forbindelse med levering af nye biler er imidlertid aktiveret med henblik på indregning i vareforbruget ved salg.

Nye biler der er hjemtaget for egenregning, er optaget til anskaffelsessum.

Brugte biler samt demobiler optages til anskaffelsessum. Der foretages nedskrivning til forventet realisationsværdi, i det omfang det vurderes nødvendigt ud fra en individuel vurdering af bilerne.

Reservedele optages til kostpris. Der foretages nedskrivninger for ukurans ud fra individuel vurdering.

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.

PASSIVER

Egenkapital

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

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

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22,0% 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 realkreditinstitutter

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

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.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har moderselskabet ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

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

Nøgletallene er beregnet således:

Afkast af investeret kapital = $\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital}}$

Soliditetsgrad = $\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$

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

Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

RESULTATOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2018	2017	2018	2017	
BRUTTOFORTJENESTE	25.894.801	22.976.143	0	0	
Distributionsomkostninger	-3.607.026	-3.681.614	0	0	
Administrationsomkostninger	-18.384.665	-18.124.575	-8.302	-8.302	1
Andre driftsomkostninger	0	-8.577	0	0	7
Andre driftsindtægter	0	0	0	0	
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	3.903.110	1.161.377	-8.302	-8.302	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	1.252.837	39.910	9
Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	-31.445	195.594	-31.445	195.593	8
Andre finansielle indtægter	236.348	896.147	92.257	445.423	2
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	0	0	
Øvrige finansielle omkostninger	-2.350.988	-1.701.410	-31.533	-100.324	3
RESULTAT FØR SKAT	1.757.025	551.708	1.273.814	572.300	
Skat af årets resultat	-379.138	-251.001	0	-75.632	4
ÅRETS RESULTAT	1.377.887	300.707	1.273.814	496.668	

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017	
Erhvervede rettigheder	70.833	120.833	0	0	6
Udviklingsprojekter	90.125	52.791	0	0	6
Goodwill	0	0	0	0	6
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	160.958	173.624	0	0	
Grunde og bygninger	47.819.411	33.502.343	0	0	7,12
Indretning af lejede lokaler	400.454	11.968.963	0	0	7,12
Produktionsanlæg og maskiner	202.363	358.452	0	0	7,12
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.126.721	1.081.768	0	0	7,12
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	49.548.949	46.911.526	0	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	29.093.640	26.981.712	8,9
Kapitalandele i associerede virksomheder	1.809.911	1.853.069	1.809.911	1.853.069	8,9
Andre værdipapirer og kapitalandele	155.024	155.024	0	0	8
Andre tilgodehavender	2.802.264	3.076.173	2.472.174	2.746.083	8
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	4.767.199	5.084.266	33.375.725	31.580.864	
ANLÆGSAKTIVER	54.477.106	52.169.416	33.375.725	31.580.864	
VAREBEHOLDNINGER	26.156.506	22.857.515	0	0	12
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.798.810	7.782.020	0	0	12
Andre tilgodehavender	5.713.018	5.543.589	4.660.718	0	
Tilgodehavende selskabsskat	331.388	159.321	480.000	352.000	4
Tilgodehavende associerede virksomheder	160.000	360.000	160.000	360.000	
Periodeafgrænsningsposter	360.932	200.162	0	0	
TILGODEHAVENDER	17.364.148	14.045.092	5.300.718	712.000	
LIKVIDE BEHOLDNINGER	259.615	253.529	52.772	63.106	
OMSÆTNINGSAKTIVER	43.780.269	37.156.136	5.353.490	775.106	
AKTIVER I ALT	98.257.376	89.325.552	38.729.217	32.355.971	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017	
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000	
Reserve for nettoopskrivninger	1.326.000	1.326.000	0	0	
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	16.499.198	15.488.070	
Overført resultat	31.824.725	30.100.621	16.651.527	15.938.550	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	108.000	105.000	108.000	105.000	
Minoritetsinteresser	3.340.766	3.436.693	0	0	
EGENKAPITAL	36.724.491	35.093.314	33.383.725	31.656.620	5
Hensættelser til underbalance, tilknyttede virksomheder	0	0	119.374	30.287	
Hensættelser til udskudt skat	3.461.795	2.864.897	0	0	4
HENSATTE FORPLIGTELSE	3.461.795	2.864.897	119.374	30.287	
Gæld til realkreditinstitutter	19.002.527	16.262.084	0	0	
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	0	0	
Anden gæld	0	0	0	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	19.002.527	16.262.084	0	0	10
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.227.824	1.530.886	0	0	10
Kreditinstitutter i øvrigt	25.595.891	21.844.878	0	0	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.685.175	4.240.577	0	0	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	5.126.692	570.657	
Skyldig sambeskatningsbidrag	0	0	0	75.632	
Selskabsskat	0	0	0	0	4
Anden gæld	9.559.673	7.488.916	99.426	22.775	
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	39.068.563	35.105.257	5.226.118	669.064	
GÆLDSFORPLIGTELSE	58.071.090	51.367.341	5.226.118	669.064	
PASSIVER I ALT	98.257.376	89.325.552	38.729.217	32.355.971	

11 Eventualforpligtelser

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13 Nærtstående parter

14 Reguleringer (pengestrømme)

Egenkapitalopgørelse	KONCERNEN						
	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoop- skrivninger	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2017	125.000	1.209.000	0	29.948.507	700.000	3.832.655	35.815.162
Årets opskrivning, netto		117.000				-200.000	-83.000
Udloddet udbytte				0	-700.000		-700.000
Ekstraordinært udbytte				0			0
Valutakursregulering af udenlandsk datttervirksomhed				-253.968			-253.968
Overført via resultatdisponeringen			0	391.669	105.000	-195.962	300.707
Egenkapitalreguleringer				14.413			14.413
Egenkapital pr. 1/1 2018	125.000	1.326.000	0	30.100.621	105.000	3.436.693	35.093.314
Årets opskrivning, netto		0				-200.000	-200.000
Udloddet udbytte				0	-105.000	0	-105.000
Ekstraordinært udbytte							0
Valutakursregulering af udenlandsk datttervirksomhed				-11.713			-11.713
Overført via resultatdisponeringen			0	1.165.814	108.000	104.073	1.377.887
Egenkapitalreguleringer				570.004			570.004
Egenkapital pr. 31/12 2018	125.000	1.326.000	0	31.824.726	108.000	3.340.766	36.724.491

Egenkapitalopgørelse	MODER					
	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoop- skrivninger	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2017	125.000	0	16.370.715	14.786.791	700.000	31.982.506
Udloddet udbytte				0	-700.000	-700.000
Ekstraordinært udbytte				0		0
Årets opskrivning, netto						
Udloddet udbytte			-253.968			-253.968
Overført via resultatdisponeringen			-760.090	1.151.759	105.000	496.669
Egenkapitalreguleringer			131.413			131.413
Egenkapital pr. 1/1 2018	125.000	0	15.488.070	15.938.550	105.000	31.656.620
Udloddet udbytte				0	-105.000	-105.000
Ekstraordinært udbytte				0		0
Valutakursregulering af udenlandsk datttervirksomhed			-11.713			-11.713
Overført via resultatdisponeringen			452.837	712.977	108.000	1.273.814
Egenkapitalreguleringer			570.004			570.004
Egenkapital pr. 31/12 2018	125.000	0	16.499.198	16.651.527	108.000	33.383.725

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN	
	2018	2017
Årets resultat	1.377.887	300.707
Reguleringer	1.328.669	545.991
Ændring i varebeholdninger	-3.298.991	-2.822.748
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-3.016.790	1.243.734
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.555.402	2.353.491
Ændring i andre tilgodehavender	273.909	227.118
Andre ændringer i driftskapital	1.596.836	-756.125
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	-3.293.882	1.092.167
Betalt/refunderet selskabsskat	-320.679	-1.655.482
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	-3.614.561	-563.315
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-62.662	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-15.545.058	-12.594.537
Salg af materielle anlægsaktiver	13.144.973	984.952
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	1.700.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-2.462.747	-9.909.585
Betaling af gæld til realkreditinstitutter	2.759.489	-1.440.403
Betaling af gæld til kreditinstitutter	3.428.905	12.535.413
Betalt udbytte	-105.000	-700.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGS- AKTIVITET	6.083.394	10.395.010
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	6.086	-77.890
Likvider pr. 1/1 2018	253.529	331.419
LIKVIDER PR. 31/12 2018	259.615	253.529
Som kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	259.615	253.529
LIKVIDER PR. 31/12 2018	259.615	253.529

	KONCERN		MODER	
	2018	2017	2018	2017
1 Personalemkostninger				
Gager og lønninger	18.111.371	19.442.800	0	0
Pensioner	1.748.634	1.897.727	0	0
Andre omkostninger til social sikring	340.444	427.529	0	0
Personalemkostninger i øvrigt	487.637	499.380	0	0
I ALT	<u>20.688.086</u>	<u>22.267.436</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>46</u>	<u>51</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er gage til direktion ikke oplyst.

	KONCERN		MODER	
	2018	2017	2018	2017
2 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virk.	0	0	35.206	0
Finansielle indtægter i øvrigt	236.348	896.147	57.051	445.423
I ALT	<u>236.348</u>	<u>896.147</u>	<u>92.257</u>	<u>445.423</u>

	KONCERN		MODER	
	2018	2017	2018	2017
3 Øvrige finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virk.	0	0	0	50.027
Finansielle omkostninger i øvrigt	2.350.988	1.701.410	31.533	142.181
I ALT	<u>2.350.988</u>	<u>1.701.410</u>	<u>31.533</u>	<u>192.208</u>

4 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2018	2017	2018	2017
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	-25.080	188.614	0	75.632
Regulering primo	0	0	0	0
Udskudt skat	404.218	62.387	0	0
I ALT	<u>379.138</u>	<u>251.001</u>	<u>0</u>	<u>75.632</u>
<u>Udskudt skat:</u>				
Udskudt skat pr. 1/1 2018	2.864.897	2.769.510	0	0
Udskudt skat af opskrivning	0	33.000	0	0
Refusion af sambeskatning	192.680	0	0	0
Årets udskudte skat	404.218	62.387	0	0
UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2018	<u>3.461.795</u>	<u>2.864.897</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
Skyldig pr. 1/1 2018	-159.321	1.303.482	-276.368	-367.565
Regulering tidligere år	0	0	0	0
Betalt vedrørende tidligere år	159.321	-1.303.482	276.368	367.565
Betalt acontoskat	-480.000	-352.000	-480.000	-352.000
Skat af egenkapitalbevægelser	173.692	4.065	0	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	-25.080	188.614	0	75.632
SKYLDIG PR. 31/12 2018	<u>-331.388</u>	<u>-159.321</u>	<u>-480.000</u>	<u>-276.368</u>
5 Resultatdisponering	KONCERN		MODER	
	2018	2017	2018	2017
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	452.837	-760.090
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	0	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	108.000	105.000	108.000	105.000
Overført resultat	1.165.814	391.669	712.977	1.151.758
Minoritetsaktionærers andel af årets resultat	104.073	-195.962	0	0
ÅRETS RESULTAT	<u>1.377.887</u>	<u>300.707</u>	<u>1.273.814</u>	<u>496.668</u>

**6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
immaterielle aktiver**

	KONCERNEN				31/12 2017
	Goodwill	Erhvervede rettigheder	Udviklings- projekter	I ALT	
Kostpris pr. 1/1 2018	4.700.000	150.000	65.534	4.915.534	4.700.000
Tilgang i året	0	0	62.662	62.662	215.534
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2018	4.700.000	150.000	128.196	4.978.196	4.915.534
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2018	4.700.000	29.167	12.743	4.741.910	4.700.000
Årets afskrivninger	0	50.000	25.328	75.328	41.910
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2018	4.700.000	79.167	38.071	4.817.238	4.741.910
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2018	0	70.833	90.125	160.958	173.624
Salgspris, afgang	0	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0	0
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	0	0	0

**7 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver**
KONCERN

	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2017
Kostpris pr. 1/1 2018	32.412.572	15.522.162	3.226.754	2.831.482	53.992.970	42.910.569
Tilgang i året	13.578.148	1.756.894	0	210.016	15.545.058	12.594.537
Afgang i året	0	-13.144.973	0	0	-13.144.973	-1.512.136
KOSTPRIS PR. 31/12 2018	45.990.720	4.134.083	3.226.754	3.041.498	56.393.055	53.992.970
Opskrivninger pr. 1/1 2018	1.700.000	0	0	0	1.700.000	1.550.000
Årets opskrivninger	789.509	0	0	0	789.509	150.000
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2018	2.489.509	0	0	0	2.489.509	1.700.000
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2018	610.229	3.553.199	2.868.302	1.749.714	8.781.444	8.637.370
Årets afskrivninger	50.589	193.252	156.089	165.063	564.993	682.481
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	-12.822	0	0	-12.822	-538.407
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2018	660.818	3.733.629	3.024.391	1.914.777	9.333.615	8.781.444
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2018	47.819.411	400.454	202.363	1.126.721	49.548.949	46.911.526
Salgspris, afgang	0	13.144.973	0	0	13.144.973	984.952
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	-13.132.151	0	0	-13.132.151	-993.529
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	12.822	0	0	12.822	-8.577

**8 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver**
KONCERN

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele	Andre til- godehavender	I alt	31/12 2017
Kostpris pr. 1/1 2018	1.569.351	248.014	3.076.173	4.893.538	6.348.808
Tilgang i året	0	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	-273.909	-273.909	-1.455.270
KOSTPRIS PR. 31/12 2018	1.569.351	248.014	2.802.264	4.619.629	4.893.538
Opskrivninger pr. 1/1 2018	470.918	0	0	470.918	394.151
Kursregulering	-11.713	0	0	-11.713	-165.627
Årets resultat	15.355	0	0	15.355	242.394
Modtaget udbytte i året	0	0	0	0	0
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2018	474.560	0	0	474.560	470.918
Nedskrivninger pr. 1/1 2018	187.200	92.990	0	280.190	233.390
Årets afskrivninger	46.800	0	0	46.800	46.800
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2018	234.000	92.990	0	326.990	280.190
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2018	1.809.911	155.024	2.802.264	4.767.200	5.084.266
Salgspris, afgang	0	0	0	0	1.700.000
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0	-1.315.800
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	0	0	384.200

9 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egenkapital	BSJ Holding ApS's andel	
						Årets resultat	Egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>							
Autohuset Hørsholm A/S	Fredensborg	80%	4.310.000	520.365	16.703.823	416.292	13.363.058
IT Golf ApS	Fredensborg	100%	200.000	-89.087	-119.374	-89.087	-119.374
Ejendomsselskabet Kokkedal ApS	Fredensborg	100%	125.000	911.108	11.654.472	911.108	11.654.472
Ejendomsselskabet Ejedalsvej ApS	Fredensborg	100%	125.000	-146.508	946.212	-146.508	946.212
Ejendomsselskabet Kærvej ApS	Fredensborg	100%	125.000	161.032	3.129.900	161.032	3.129.900
I ALT			<u>4.885.000</u>	<u>1.356.910</u>	<u>32.315.033</u>	<u>1.252.837</u>	<u>28.974.268</u>
Kostpris pr. 1/1 2018						10.409.389	
Årets til-/afgang						<u>1.000.000</u>	
Kostpris pr. 31/12 2018							<u>11.409.389</u>
Værdiregulering pr. 1/1 2018						16.542.038	
Årets resultat						1.252.837	
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto						570.004	
Årets udbytte fra dattervirksomheder						<u>-800.000</u>	
Værdiregulering pr. 31/12 2018							<u>17.564.879</u>
IT Golf ApS, overført til hensat forpligtelse							119.374
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2018							<u>29.093.640</u>

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder, forsat

9

	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egenkapital	BSJ Holding ApS's andel	
						Årets resultat	Egenkapital
<u>Associerede virksomheder</u>							
Highwall Resources S.A.	Panama	33%	3.962.015	579.530	4.361.847	193.157	1.453.804
Parking Solvision ApS	Odense	20%	80.000	-889.010	1.780.538	-177.802	356.108
			<u>4.042.015</u>	<u>-309.480</u>	<u>6.142.385</u>	<u>15.355</u>	<u>1.809.911</u>
			<u>Anskaffelses- sum</u>	<u>Levetid</u>	<u>Primo afskrivninger</u>	<u>Årets afskrivninger</u>	<u>Ultimo værdi</u>
<u>Koncerngoodwill</u>							
Parking Solvision ApS			<u>234.000</u>	5 år	<u>187.200</u>	<u>46.800</u>	<u>0</u>
			<u>234.000</u>		<u>187.200</u>	<u>46.800</u>	<u>0</u>
Kostpris pr. 1/1 2018						1.569.351	
Årets til-/afgang						<u>0</u>	
Kostpris pr. 31/12 2018							<u>1.569.351</u>
Værdiregulering pr. 1/1 2018						283.718	
Kursregulering						-11.713	
Årets resultat						15.355	
Årets afskrivning						-46.800	
Modtaget udbytte						<u>0</u>	
Værdiregulering pr. 31/12 2018							<u>240.560</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2018							<u><u>1.809.911</u></u>

	KONCERN		MODER	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
10 Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	20.230.351	17.470.862	0	0
Kreditinstitutter i øvrigt	0	322.108	0	0
Anden gæld	0	0	0	0
I ALT	<u>20.230.351</u>	<u>17.792.970</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>				
Gæld til realkreditinstitutter	1.227.824	1.208.778	0	0
Kreditinstitutter i øvrigt	0	322.108	0	0
AFDRAG NÆSTE ÅR	<u>1.227.824</u>	<u>1.530.886</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>				
Gæld til realkreditinstitutter	14.041.028	10.432.892	0	0
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	0	0
Anden gæld	0	0	0	0
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	<u>14.041.028</u>	<u>10.432.892</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

11 Eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Moderselskabet har afgivet en selvskyldnerkaution for koncernens engagement med Nordea A/S.

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 kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for koncernens engagement hos Nordea A/S er der i koncernens ejendomme tinglyst følgende: Skadesløsbrev, TDKK 16.500, ejerpantebrev, TDKK 5.000 samt realkreditpantebreve for i alt TDKK 19.818.

Endvidere har Nordea A/S løseopantebrev på TDKK 1.000, TDKK 325 samt TDKK 13.000 i koncernens løseop, driftsmidler og inventar samt virksomhedspant for TDKK 10.000

13 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Bo Sejr Johansen

Grundlag for bestemmende indflydelse:

Kapitalejer

	KONCERN	
	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
14 Reguleringer (pengestrømme)		
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	31.445	-195.594
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg mv.	640.321	682.481
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	173.692	4.065
Skat af årets skattepligtige indkomst	-25.080	188.614
Regulering af udskudt skat	404.218	62.387
Minoritetsinteressens andel af resultat	<u>104.073</u>	<u>-195.962</u>
I ALT	<u><u>1.328.669</u></u>	<u><u>545.991</u></u>