

**ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015**

**BSJ HOLDING APS**

**Kokkedal Industripark 28**

**2980 Kokkedal**

**CVR-nr. 27 25 59 14**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,

den 31 / 5 2016

STEFFEN LIANSTGEN ANDERSEN  
Dirigents navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-4
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6-7
<b>Koncernregnskab og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8-16
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	17
Balance pr. 31. december 2015	18-19
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015	20
Noter	21-31

**Selskab**

BSJ Holding ApS  
Kokkedal Industripark 28  
2980 Kokkedal

CVR-nr. 27 25 59 14

13. regnskabsår

Hjemsted: Fredensborg

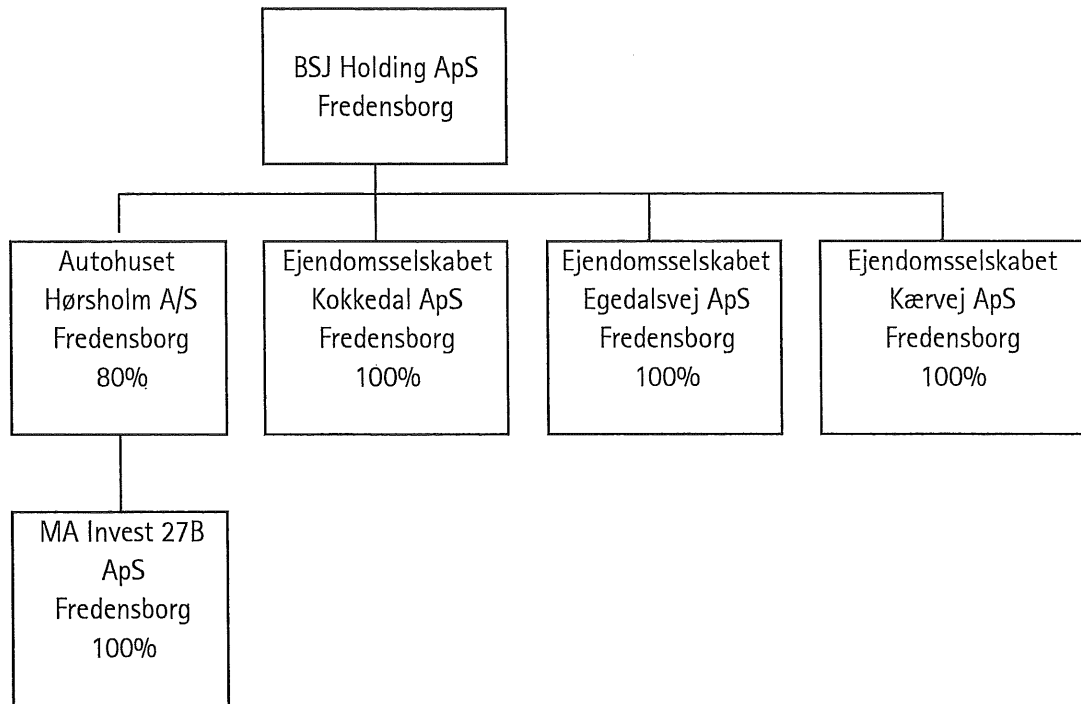
**Direktion**

Bo Sejr Johansen

**Revision**

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

Mads W. Kjærsgaard, Partner, cand.merc.aud.  
Lars Chr. Aaskov, statsautoriseret revisor  
Jesper 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. Selskabet er tillige Audi Servicepartner med hele Nordsjælland som primært markedsområde.

### 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. 2.682 og en egenkapital pr. 31/12 2015 på t.kr. 27.514. Årets resultat har således indfriet ledelsens forventninger om en stabil indtjening i året.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

## Den forventede udvikling

### 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.	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttofortjeneste	25.660	23.129	24.423	23.185	22.851
Resultat af primær drift	4.812	4.001	4.566	4.802	5.252
Finansielle poster, netto	-1.199	-1.502	-1.852	-1.879	-1.863
Årets resultat	2.682	1.656	1.845	2.448	2.539
<b>Balance</b>					
Balancesum	76.311	79.190	75.092	71.344	72.027
Investeret kapital	61.107	64.614	63.336	66.207	57.079
Egenkapital	27.514	25.869	26.305	24.577	22.226
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital	7,7	6,3	7,0	7,8	7,2
Soliditetsgrad	36,1	32,7	35,0	34,4	30,9
Forrentning af egenkapital	10,0	6,3	7,3	10,5	12,1

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

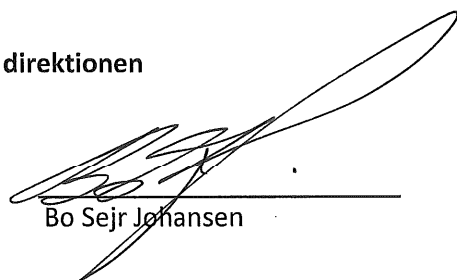
Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 17. maj 2016

I direktionen



Bo Sejr Johansen

## Til kapitalejeren i BSJ Holding ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

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



### Udtalelse om ledelsesberetningen

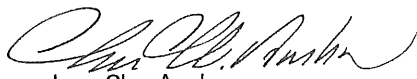
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet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

Søborg, den 17. maj 2016

#### inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19 26 30 96)



Lars Chr. Aaskov

statsautoriseret revisor



Jesper Andersen

statsautoriseret revisor

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

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

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

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

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

## VALUTAOMREGNING

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

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

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

## KONCERNREGNSKAB

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

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

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

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

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

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

## RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er funktionsopdelt

### Bruttofortjeneste

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

### Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes faktureringskriteriet, 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 23,5 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

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

Selskabet er 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:

Grunde og bygninger	30 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Småanskaffelser under kr. 12.800 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 nominal 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**

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

**Minoritetsinteresser**

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

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede 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 nettorealisationsværdi, 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.

MODER			KONCERN			
Note	2014	2015		2015	2014	Note
	128.000	288.000	BRUTTOFORTJENESTE	25.660.449	23.129.144	
	0	0	Distributionsomkostninger	-4.071.576	-3.352.582	
1	<u>-182.030</u>	<u>-387.146</u>	Administrationsomkostninger	<u>-16.777.302</u>	<u>-15.776.038</u>	1
	-54.030	-99.146	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	4.811.571	4.000.524	
9	1.863.087	2.359.948	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	-327.980	
9	316.192	53.876	Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	53.876	316.192	7
2	10.311	137.175	Andre finansielle indtægter	231.599	128.324	2
	0	0	Nedskrivning af finansielle aktiver	-92.990	0	
3	<u>-195.497</u>	<u>-128.106</u>	Øvrige finansielle omkostninger	<u>-1.430.189</u>	<u>-1.629.990</u>	3
	1.940.063	2.323.747	RESULTAT FØR SKAT	3.573.867	2.487.070	
4	<u>-302.211</u>	<u>2.179</u>	Skat af årets resultat	<u>-891.555</u>	<u>-831.538</u>	4
	<u>1.637.852</u>	<u>2.325.926</u>	ÅRETS RESULTAT	<u>2.682.312</u>	<u>1.655.532</u>	
Fordeling af årets resultat:						
	0	0	Minoritetsaktionærers andel	-356.386	-17.680	
	<u>1.637.852</u>	<u>2.325.926</u>	Koncernens andel	<u>2.682.312</u>	<u>1.655.532</u>	
	<u>1.637.852</u>	<u>2.325.926</u>	I ALT	<u>2.325.926</u>	<u>1.637.852</u>	
<b>RESULTATDISPONERING</b>						
Årets resultat foreslås disponeret således:						
	-1.829.242	759.948	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	
	2.767.094	865.978	Overført resultat	1.625.926	937.852	
	<u>700.000</u>	<u>700.000</u>	Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>700.000</u>	<u>700.000</u>	
	<u>1.637.852</u>	<u>2.325.926</u>	ÅRETS RESULTAT	<u>2.325.926</u>	<u>1.637.852</u>	

MODER			AKTIVER	KONCERN		
Note	31/12 2014	31/12 2015		31/12 2015	31/12 2014	Note
	0	0	Goodwill	0	0	5
	0	0	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	0	0	
8,14	3.448.419	0	Grunde og bygninger	33.994.255	37.496.413	6,14
8,14	0	0	Indretning af lejede lokaler	755.840	964.081	6,14
8,14	0	0	Produktionsanlæg og maskiner	522.856	503.941	6,14
8,14	247.896	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	937.374	1.124.145	6,14
	3.696.315	0	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	36.210.325	40.088.580	
9,14	21.516.841	23.096.259	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	
9,14	566.192	1.659.419	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.659.419	566.192	7,14
9,14	1.315.800	1.315.800	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.470.824	1.563.814	7,14
	2.506.050	3.087.756	Andre tilgodehavender	3.229.836	2.648.130	7
	25.904.883	29.159.234	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	6.360.079	4.778.136	
	29.601.198	29.159.234	ANLÆGSAKTIVER	42.570.404	44.866.716	
	0	0	VAREBEHOLDNINGER	23.256.364	21.075.266	14
	0	0	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.097.685	11.554.385	14
	0	0	Andre tilgodehavender	2.533.312	1.279.795	
4	441.927	474.697	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	4
	0	280.000	Tilgodehavende associerede virksomheder	280.000	0	
	0	0	Periodeafgrænsningsposter	229.271	107.500	
	441.927	754.697	TILGODEHAVENDER	10.140.268	12.941.680	
	180.384	98.911	LIKVIDE BEHOLDNINGER	343.819	306.042	
	622.311	853.608	OMSÆTNINGSAKTIVER	33.740.451	34.322.988	
	30.223.509	30.012.842	AKTIVER I ALT	76.310.855	79.189.704	



MODER			PASSIVER	KONCERN		
Note	31/12 2014	31/12 2015		31/12 2015	31/12 2014	Note
	125.000	125.000	Virksomhedskapital	125.000	125.000	
	0	0	Reserve for nettoopskrivninger	1.209.000	1.209.000	
	11.307.452	12.086.870	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	
	13.736.479	14.602.457	Overført resultat	25.480.327	23.834.931	
	700.000	700.000	Forslag til udbytte for regnskabsåret	700.000	700.000	
10	<u>25.868.931</u>	<u>27.514.327</u>	EGENKAPITAL	<u>27.514.327</u>	<u>25.868.931</u>	10
	0	0	MINORITETSINTERESSER	3.001.846	2.845.460	11
4	<u>9.330</u>	<u>0</u>	Hensættelser til udskudt skat	<u>2.583.314</u>	<u>2.415.555</u>	4
	9.330	0	HENSATTE FORPLIGTELSE	2.583.314	2.415.555	
	1.654.910	0	Gæld til realkreditinstitutter	12.335.640	14.829.438	
	0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	918.482	1.687.173	
	0	0	Anden gæld	0	153.805	
12	<u>1.654.910</u>	<u>0</u>	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>13.254.122</u>	<u>16.670.416</u>	12
12	87.634	0	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.019.615	2.158.336	12
	0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	18.307.387	18.187.712	
	0	0	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.162.000	1.416.886	
	0	0	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.943.545	2.178.793	
	2.327.685	2.379.740	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	
4	0	0	Selskabsskat	247.929	135.341	4
	275.019	118.775	Anden gæld	6.276.770	7.312.274	
	<u>2.690.338</u>	<u>2.498.515</u>	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>29.957.246</u>	<u>31.389.342</u>	
	4.345.248	2.498.515	GÆLDSFORPLIGTELSE	43.211.368	48.059.758	
	<u>30.223.509</u>	<u>30.012.842</u>	PASSIVER I ALT	<u>76.310.855</u>	<u>79.189.704</u>	
			13 Eventualforpligtelser			
			14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
			15 Nærtstående parter			
			16 Reguleringer			

	KONCERN	
	2015	2014
Årets resultat	2.325.926	1.637.852
Reguleringer	3.542.105	3.316.897
Ændring i varebeholdninger	-2.181.098	-872.306
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.456.700	-1.326.449
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-235.248	1.245.249
Andre ændringer i driftskapital	-3.515.247	-3.518.991
<b>PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT</b>	<b>4.393.138</b>	<b>482.252</b>
Renteindbetalinger og lignende	231.599	128.324
Renteudbetalinger og lignende	-1.430.189	-1.629.990
Betalt/refunderet selskabsskat	-617.188	-742.578
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET</b>	<b>2.577.360</b>	<b>-1.761.992</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-504.073	-1.278.781
Salg af materielle anlægsaktiver	3.350.000	2.154.746
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.319.351	-58.200
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET</b>	<b>1.526.576</b>	<b>817.765</b>
Betaling af gæld til realkreditinstitutter	-2.851.211	-1.139.848
Betaling af gæld til kreditinstitutter	-584.129	89.393
Optagelse af gæld hos realkreditinstitutter	0	1.795.000
Lån salg af anparter, FSJ Holding ApS	69.181	2.499.800
Betalt udbytte	-700.000	-2.100.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGS- AKTIVITET</b>	<b>-4.066.159</b>	<b>1.144.345</b>
<b>ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER</b>	<b>37.777</b>	<b>200.118</b>
Likvider pr. 1/1 2015	306.042	105.924
<b>LIKVIDER PR. 31/12 2015</b>	<b>343.819</b>	<b>306.042</b>
Som kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	343.819	306.042
<b>LIKVIDER PR. 31/12 2015</b>	<b>343.819</b>	<b>306.042</b>

MODER			KONCERN	
2014	2015	1	2015	2014
		<u>Personaleomkostninger</u>		
0	0	Gager og lønninger	20.289.347	20.577.239
0	0	Pensioner	2.286.684	2.325.027
0	0	Andre omkostninger til social sikring	527.413	465.433
0	0	Personaleomkostninger i øvrigt	45.602	-186.039
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>23.149.046</u>	<u>23.181.660</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>57</u>	<u>60</u>

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

2014	2015	2	2015	2014
		<u>Andre finansielle indtægter</u>		
0	0	Renteindtægter fra tilknyttede virk.	0	0
<u>10.311</u>	<u>137.175</u>	Finansielle indtægter i øvrigt	<u>231.599</u>	<u>128.324</u>
<u>10.311</u>	<u>137.175</u>	I ALT	<u>231.599</u>	<u>128.324</u>

2014	2015	3	2015	2014
		<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>		
135.216	106.535	Renteomkostninger til tilknyttede virk.	0	0
<u>60.281</u>	<u>21.571</u>	Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>1.430.189</u>	<u>1.629.990</u>
<u>195.497</u>	<u>128.106</u>	I ALT	<u>1.430.189</u>	<u>1.629.990</u>

MODER		4 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN	
2014	2015		2015	2014
		<u>Skat af årets resultat:</u>		
-37.119	25.303	Skat af årets skattepligtige indkomst	741.948	511.692
0	-18.152	Regulering primo	-18.152	0
339.330	-9.330	Udskudt skat	167.759	267.357
<u>302.211</u>	<u>-2.179</u>	I ALT	<u>891.555</u>	<u>779.049</u>
		<u>Udskudt skat:</u>		
-330.000	9.330	Udskudt skat pr. 1/1 2015	2.415.555	2.148.198
339.330	-9.330	Årets udskudte skat	167.759	267.357
<u>9.330</u>	<u>0</u>	UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2015	<u>2.583.314</u>	<u>2.415.555</u>
		<u>Skyldig selskabsskat:</u>		
-579.265	-441.927	Skyldig pr. 1/1 2015	135.341	366.227
0	0	Regulering tidligere år	-18.152	0
574.457	441.927	Betalt vedrørende tidligere år	-117.188	-711.589
-400.000	-500.000	Betalt acontoskat	-500.000	0
0	0	Skat af egenkapitalbevægelser	5.980	-30.989
-37.119	25.303	Skat af årets skattepligtige indkomst	741.948	511.692
<u>-441.927</u>	<u>-474.697</u>	SKYLDIG PR. 31/12 2015	<u>247.929</u>	<u>135.341</u>



## NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

- 5 Anlægs- og afskrivningsoversigt, koncernen, immaterielle aktiver

	Goodwill	I ALT	31/12 2014
Kostpris pr. 1/1 2015	4.700.000	4.700.000	4.700.000
Tilgang i året	0	0	0
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	0
Afgang i året	0	0	0
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2015</b>	<b>4.700.000</b>	<b>4.700.000</b>	<b>4.700.000</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015	4.700.000	4.700.000	4.700.000
Årets afskrivninger	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0
<b>AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015</b>	<b>4.700.000</b>	<b>4.700.000</b>	<b>4.700.000</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Salgspris, afgang		0	
Regnskabsmæssig værdi, afgang		0	
<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

6	Anlægs- og afskrivningsoversigt, koncernen, materielle aktiver	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2014
	Kostpris pr. 1/1 2015	38.247.392	3.714.847	2.821.152	2.366.116	47.149.507	48.025.472
	Tilgang i året	0	109.069	186.497	208.507	504.073	1.278.781
	Afgang i året	-4.968.015	0	0	-265.603	-5.233.618	-2.154.746
	<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2015</b>	<b>33.279.377</b>	<b>3.823.916</b>	<b>3.007.649</b>	<b>2.309.020</b>	<b>42.419.962</b>	<b>47.149.507</b>
	Opskrivninger pr. 1/1 2015	1.550.000	0	0	0	1.550.000	1.450.000
	Årets opskrivninger	0	0	0	0	0	100.000
	<b>OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2015</b>	<b>1.550.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.550.000</b>	<b>1.550.000</b>
	Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015	2.300.979	2.750.766	2.317.211	1.241.971	8.610.927	7.656.702
	Årets afskrivninger	97.830	317.310	167.582	187.222	769.944	704.225
	Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	250.000
	Af- og nedskrivninger, afgang i året	-1.563.687	0	0	-57.547	-1.621.234	0
	<b>AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015</b>	<b>835.122</b>	<b>3.068.076</b>	<b>2.484.793</b>	<b>1.371.646</b>	<b>7.759.637</b>	<b>8.610.927</b>
	<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015</b>	<b>33.994.255</b>	<b>755.840</b>	<b>522.856</b>	<b>937.374</b>	<b>36.210.325</b>	<b>40.088.580</b>
	Salgspris, afgang	3.260.000	0	0	90.000	3.350.000	0
	Regnskabsmæssig værdi, afgang	-3.404.328	0	0	-208.056	-3.612.384	0
	<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b>-144.328</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-118.056</b>	<b>-262.384</b>	<b>0</b>

## NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

7	Anlægsoversigt, koncernen, finansielle aktiver	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele	Andre til- godehavender	I alt	31/12 2014
	Kostpris pr. 1/1 2015	250.000	1.563.814	142.080	1.955.894	1.897.694
	Tilgang i året	1.319.351	0	0	1.319.351	58.200
	Afgang i året	0	0	0	0	0
	KOSTPRIS PR. 31/12 2015	1.569.351	1.563.814	142.080	3.275.245	1.955.894
	Opskrivninger pr. 1/1 2015	362.992	0	0	362.992	0
	Årets resultat	100.676	0	0	100.676	362.992
	Modtaget udbytte i året	-280.000	0	0	-280.000	0
	Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0
	OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	183.668	0	0	183.668	362.992
	Nedskrivninger pr. 1/1 2015	46.800	0	0	46.800	0
	Årets afskrivninger	46.800	92.990	0	139.790	46.800
	Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0
	NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	93.600	92.990	0	186.590	46.800
	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015	1.659.419	1.470.824	142.080	3.272.323	2.272.086
	Salgspris, afgang	0	0	0	0	0
	Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0	0
	FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	0	0	0



## NOTER TIL MODERSELSKABET

## 8 Anlægs- og afskrivningsoversigt, moderselskabet, materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2014
Kostpris pr. 1/1 2015	4.968.015	265.603	5.233.618	6.959.685
Tilgang i året	0	0	0	428.679
Afgang i året	-4.968.015	-265.603	-5.233.618	-2.154.746
KOSTPRIS PR. 31/12 2015	0	0	0	5.233.618
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015	1.519.596	17.707	1.537.303	1.500.000
Årets afskrivninger	44.091	39.840	83.931	37.303
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	-1.563.687	-57.547	-1.621.234	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	0	0	0	1.537.303
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015	0	0	0	3.696.315
Salgspris, afgang	3.260.000	90.000	3.350.000	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	-3.404.328	-208.056	-3.612.384	0
FORTJENESTE/TAB VED SALG	-144.328	-118.056	-262.384	0



## NOTER TIL MODERSELSKABET

9	Anlægsoversigt, moderselskabet, finansielle aktiver	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egenkapital	BSJ Holding ApS's andel	
							Årets resultat	Egenkapital
	<b>Tilknyttede virksomheder:</b>							
	Autohuset Hørsholm A/S	Fredensborg	80%	4.310.000	1.781.930	15.009.220	1.425.544	12.007.376
	Ejendomselskabet Kokkedal ApS	Fredensborg	100%	125.000	896.621	8.122.402	896.621	8.122.402
	Ejendomselskabet Ejedalsvej ApS	Fredensborg	100%	125.000	-106.966	414.704	-106.966	414.704
	Ejendomselskabet Kærvej ApS	Fredensborg	100%	125.000	144.749	2.551.777	144.749	2.551.777
	I ALT			4.685.000	2.716.334	26.098.103	2.359.948	23.096.259
	Kostpris pr. 1/1 2015						10.209.389	
	Årets til-/afgang						0	
	Kostpris pr. 31/12 2015							10.209.389
	Værdiregulering pr. 1/1 2015						11.307.452	
	Årets resultat						2.359.948	
	Øvrige egenkapitalbevægelser, netto						19.470	
	Årets udbytte fra dattervirksomheder						-800.000	
	Værdiregulering pr. 31/12 2015							12.886.870
	Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015							23.096.259

## NOTER TIL MODERSELSKABET

9 Anlægsoversigt,  
moderselskabet, finansielle aktiver, fortsat

	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egenkapital	BSJ Holding ApS's andel
				Årets resultat	Egenkapital	Årets resultat
<u>Associerede virksomheder</u>						
Highwall Resources S.A.	Panama	33%	3.962.015	0	3.962.015	1.319.351
Parking Solvision ApS (*)	Odense	20%	80.000	503.380	998.341	199.668
(*) Indregnet på baggrund af 2014, da revideret regnskab for 2015 ikke foreligger endnu.			4.042.015	503.380	4.960.356	1.519.019
<u>Koncerngoodwill</u>						
Parking Solvision ApS			Anskaffelses- sum	Levetid	Primo afskrivninger	Årets afskrivninger
			234.000	5 år	46.800	46.800
			234.000		46.800	140.400
						140.400
Kostpris pr. 1/1 2015						1.569.351
Årets til-/afgang						0
Kostpris pr. 31/12 2015						1.569.351
Værdiregulering pr. 1/1 2015						
Årets resultat						316.192
Årets afskrivning						100.676
Modtaget udbytte						-46.800
Værdiregulering pr. 31/12 2015						-280.000
						90.068
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015						1.659.419



MODER			KONCERN	
31/12 2014	31/12 2015	10 Egenkapital	31/12 2015	31/12 2014
125.000	125.000	Virksomhedskapital pr. 1/1 2015	125.000	125.000
0	0	Tilgang i året	0	0
<u>125.000</u>	<u>125.000</u>	Virksomhedskapital pr. 31/12 2015	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
0	0	Reserve for nettoopskrivninger pr. 1/1 2015	1.209.000	1.087.500
0	0	Egenkapitalreguleringer	0	121.500
0	0	Årets nettoopskrivning	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>	Reserve for nettoopskrivninger pr. 31/12 2015	<u>1.209.000</u>	<u>1.209.000</u>
13.110.690	11.307.452	Reserve for nettoopskrivninger efter den indre værdis metode pr. 1/1 2015	0	0
26.004	19.470	Egenkapitalreguleringer	0	0
-1.829.242	759.948	Årets nettoopskrivning	0	0
<u>11.307.452</u>	<u>12.086.870</u>	Reserve for nettoopskrivninger efter den indre værdis metode pr. 31/12 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
10.969.385	13.736.479	Overført resultat pr. 1/1 2015	23.834.931	22.992.575
2.767.094	865.978	Overført af årets resultat	1.625.926	937.852
0	0	Egenkapitalreguleringer	19.470	-95.496
<u>13.736.479</u>	<u>14.602.457</u>	Overført resultat pr. 31/12 2015	<u>25.480.327</u>	<u>23.834.931</u>
0	700.000	Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/1 2015	700.000	700.000
0	-700.000	Udbetalt udbytte i regnskabsåret	-700.000	-700.000
<u>700.000</u>	<u>700.000</u>	Forslag til udbytte	<u>700.000</u>	<u>700.000</u>
<u>700.000</u>	<u>700.000</u>	Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/12 2015	<u>700.000</u>	<u>700.000</u>
<u>25.868.931</u>	<u>27.514.327</u>	EGENKAPITAL PR. 31/12 2015	<u>27.514.327</u>	<u>25.868.931</u>

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

MODER			KONCERN	
31/12 2014	31/12 2015		31/12 2015	31/12 2014
		<b>11 Minoritetsinteresser</b>		
0	0	Minoritetsinteresser pr. 1/1 2015	2.845.460	0
		Tilgang i året	0	2.499.800
0	0	Årets opskrivninger, netto	-200.000	327.980
0	0	Andel af årets resultat	356.386	17.680
<u>0</u>	<u>0</u>	<b>MINORITETSINTERESSER PR. 31/12 2015</b>	<u>3.001.846</u>	<u>2.845.460</u>
		<b>12 Langfristede gældsforpligtelser</b>		
1.654.910	0	Gæld til realkreditinstitutter	13.447.274	16.298.485
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	1.826.463	2.376.462
0	0	Anden gæld	0	153.805
<u>1.654.910</u>	<u>0</u>	<b>I ALT</b>	<u>15.273.737</u>	<u>18.828.752</u>
		<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>		
87.634	0	Gæld til realkreditinstitutter	1.111.634	1.469.047
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	907.981	689.289
<u>87.634</u>	<u>0</u>	<b>AFDRAG NÆSTE ÅR</b>	<u>2.019.615</u>	<u>2.158.336</u>
		<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>		
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	6.800.675	9.040.883
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	0	0
0	0	Anden gæld	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>	<b>RESTGÆLD EFTER 5 ÅR</b>	<u>6.800.675</u>	<u>9.040.883</u>



13 EventualforpligtelserModerselskabet:

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 kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelserKoncernen:

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 12.132.

Endvidere har Nordea A/S to løseepantebreve begge på TDKK 500 i koncernens løsøre, driftsmidler og inventar samt virksomhedspant for TDKK 10.000

15 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:	Grundlag for bestemmende indflydelse:
Bo Sejr Johansen	Kapitalejer

<u>16 Reguleringer</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	327.980
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-53.876	-316.192
Andre finansielle indtægter	-231.599	-128.324
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.032.328	954.225
Nedskrivning af finansielle aktiver	92.990	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.430.189	1.629.990
Skat af egenkapitalbevægelser	5.980	52.489
Skat af årets skattepligtige indkomst	741.948	511.692
Regulering af udskudt skat	167.759	267.357
Monoritetsinteressens andel af resultat	356.386	17.680
I ALT	<u>3.542.105</u>	<u>3.316.897</u>

