

**Grant Thornton**  
Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45  
2100 København Ø  
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

[www.grantthornton.dk](http://www.grantthornton.dk)

# Jesper Leen Jensen Holding ApS


Knud Den Stores Vej 13, 4000 Roskilde

CVR-nr. 28 51 10 27

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. marts 2016.

  
\_\_\_\_\_  
Jesper Leen Jensen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Jesper Leen Jensen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 11. marts 2016

**Direktion**



Jesper Leen Jensen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejeren i Jesper Leen Jensen Holding ApS**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jesper Leen Jensen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 selskabets 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 selskabets 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

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

København, den 11. marts 2016

### **Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36



Michael Winther Rasmussen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Jesper Leen Jensen Holding ApS Knud Den Stores Vej 13 4000 Roskilde
	CVR-nr.: 28 51 10 27
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 10. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Jesper Leen Jensen
<b>Revision</b>	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
<b>Dattervirksomheder</b>	John Jensen A/S, VVS Installationer, Hedehusene Ejendomsselskabet Roar ApS, Hedehusene
<b>Associerede virksomheder</b>	Egon Olsen og Søn A/S, Solrød SL-Malerfirma A/S, Taastrup

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttoresultat	61.878	54.822	55.660	38.592	37.729
Resultat af ordinær primær drift	6.078	2.518	1.767	2.714	0
Finansielle poster, netto	-281	-288	-541	-329	-361
Årets resultat	4.455	1.806	909	1.849	1.381
<b>Balance:</b>					
Balancesum	62.391	51.438	47.706	47.260	38.643
Egenkapital	17.791	15.322	13.599	12.731	11.180
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	1.352	10.330	2.152	-2.292	0
Investeringsaktivitet	-2.179	-1.513	-803	-2.582	0
Finansieringsaktivitet	117	-2.243	-1.070	3.586	0
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	28,5	29,8	28,5	26,9	28,9
Egenkapitalforrentning	26,9	12,5	6,9	15,5	24,7

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Hovedaktiviteter**

Selskabet fungerer som holdingselskab for håndværkervirksomheder og i forbindelse med køb, salg og udlejning af investeringsejendomme.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets nettoomsætning på koncernniveau udgør t.kr. 129.056 mod t.kr. 114.287 sidste år. Det ordinære resultat efter skat på koncernniveau udgør t.kr. 4.455 mod t.kr. 1.806 sidste år. Ledelsens anser årets resultat for tilfredsstillende, og i overensstemmelse med forventningerne.

Selskabets ledelse forventer ligeledes et positivt resultat i 2016.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Jesper Leen Jensen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Jesper Leen Jensen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Jesper Leen Jensen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

#### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Investeringsejendomme**

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommenes købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Målingen sker ved anvendelse af en afkastbaseret model. Afkastsatserne (forrentningskravet) fastsættes ejendom for ejendom.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder optages i balance til indre værdi. Er selskabets indre værdi negativ indregnes det tilknyttede selskab til kr. 0 i balance.

#### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Jesper Leen Jensen Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser i øvrigt måles til amortiseret kostpris, svarende til nominal værdi.

## **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Likvider**

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

### **Nøgletal**

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

### **Soliditetsgrad**

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

### **Egenkapitalforrentning**

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>459.996</b>	<b>477</b>	<b>61.878.423</b>	<b>54.822</b>
1 Personaleomkostninger	0	0	-54.853.784	-51.309
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-71.130	-66	-946.483	-995
<b>Driftsresultat</b>	<b>388.866</b>	<b>411</b>	<b>6.078.156</b>	<b>2.518</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.086.657	1.344	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	91.360	126	91.360	126
Andre finansielle indtægter	23.982	107	13.990	18
Øvrige finansielle omkostninger	-54.868	-91	-386.295	-432
<b>Resultat før skat</b>	<b>4.535.997</b>	<b>1.897</b>	<b>5.797.211</b>	<b>2.230</b>
2 Skat af årets resultat	-81.444	-91	-1.342.357	-424
<b>Årets resultat</b>	<b>4.454.553</b>	<b>1.806</b>	<b>4.454.854</b>	<b>1.806</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	259.014	493		
Udbytte for regnskabsåret	1.500.000	100		
Overføres til overført resultat	2.695.539	1.213		
<b>Disponeret i alt</b>	<b>4.454.553</b>	<b>1.806</b>		



**Balance 31. december**

Aktiver		Modervirksomhed		Koncern	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Note					
<b>Anlægsaktiver</b>					
3	Grunde og bygninger	6.644.919	4.537	6.644.918	4.537
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	2.129.482	2.114
5	Investeringsjendomme	0	0	12.000.000	12.000
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>6.644.919</u>	<u>4.537</u>	<u>20.774.400</u>	<u>18.651</u>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.311.317	11.037	0	0
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	676.329	686	676.329	686
	Andre tilgodehavender	0	0	0	11
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>11.987.646</u>	<u>11.723</u>	<u>676.329</u>	<u>697</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>18.632.565</u></b>	<b><u>16.260</u></b>	<b><u>21.450.729</u></b>	<b><u>19.348</u></b>

**Balance 31. december**

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Aktiver</b>				
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Materialer mv.	0	0	1.622.297	1.622
Varebeholdninger i alt	0	0	1.622.297	1.622
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	29.473.390	22.356
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	1.751.959	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.459.273	2.258	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	0	128	0	128
Andre tilgodehavender	3.989.588	852	528.415	316
Periodeafgrænsningsposter	0	0	1.136.392	529
Tilgodehavender i alt	6.448.861	3.238	32.890.156	23.329
Likvide beholdninger	31.033	570	6.428.292	7.139
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>6.479.894</b>	<b>3.808</b>	<b>40.940.745</b>	<b>32.090</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>25.112.459</b>	<b>20.068</b>	<b>62.391.474</b>	<b>51.438</b>

**Balance 31. december**

Passiver		Modervirksomhed		Koncern	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Note					
<b>Egenkapital</b>					
8	Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
9	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.543.168	4.269	0	0
10	Overført resultat	13.123.272	10.928	17.666.440	15.197
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>17.791.440</b>	<b>15.322</b>	<b>17.791.440</b>	<b>15.322</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	183.919	145	1.415.348	851
	Andre hensatte forpligtelser	0	0	90.000	90
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>183.919</b>	<b>145</b>	<b>1.505.348</b>	<b>941</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
11	Gæld til realkreditinstitutter	4.445.676	2.326	12.624.770	10.511
	Deposita	0	0	239.500	231
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	18.486.153	16.121
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<b>4.445.676</b>	<b>2.326</b>	<b>31.350.423</b>	<b>26.863</b>

**Balance 31. december**

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	0	212	37.537	247
Gæld til pengeinstitutter	0	23	11.205	41
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	0	18
Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.990	25	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.299	0	0
Selskabsskat	620.433	0	620.433	0
Anden gæld	546.001	616	9.575.088	7.906
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	100	1.500.000	100
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.691.424	2.275	11.744.263	8.312
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>7.137.100</b>	<b>4.601</b>	<b>43.094.686</b>	<b>35.175</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>25.112.459</b>	<b>20.068</b>	<b>62.391.474</b>	<b>51.438</b>

**12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Koncern	
	2015 kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	4.454.854	1.806
13 Reguleringer	932.493	1.833
14 Ændring i driftskapital	-3.504.734	7.163
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.882.613	10.802
Renteindbetalinger og lignende	13.990	18
Renteudbetalinger og lignende	-386.295	-432
Pengestrøm fra ordinær drift	1.510.308	10.388
Betalt selskabsskat	-158.000	-58
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>1.352.308</b>	<b>10.330</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.179.429	-1.490
Salg af materielle anlægsaktiver	0	163
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-186
Modtagne udbytter	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-2.179.429</b>	<b>-1.513</b>
Afdrag på langfristet gæld	0	-249
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-36.280	-1.969
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	153.202	-25
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>116.922</b>	<b>-2.243</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-710.199</b>	<b>6.574</b>
Likvider 1. januar 2015	7.138.491	564
<b>Likvider 31. december 2015</b>	<b>6.428.292</b>	<b>7.138</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	6.428.292	7.138
<b>Likvider 31. december 2015</b>	<b>6.428.292</b>	<b>7.138</b>

## Noter

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	0	0	51.232.508	48.423
Andre omkostninger til social sikring	0	0	218.152	226
Personaleomkostninger i øvrigt	0	0	3.403.124	2.660
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>54.853.784</u>	<u>51.309</u>
Direktion og bestyrelse	0	0	962.152	814

### 2. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	42.183	95	778.433	0
Årets regulering af udskudt skat	39.261	-4	563.924	424
	<u>81.444</u>	<u>91</u>	<u>1.342.357</u>	<u>424</u>

### 3. Grunde og bygninger

Kostpris 1. januar 2015	5.077.569	4.257	5.077.569	4.257
Tilgang i årets løb	2.179.429	821	2.179.428	821
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<u>7.256.998</u>	<u>5.078</u>	<u>7.256.997</u>	<u>5.078</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-540.949	-475	-540.949	-475
Årets af-/nedskrivninger	-71.130	-66	-71.130	-66
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<u>-612.079</u>	<u>-541</u>	<u>-612.079</u>	<u>-541</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u>6.644.919</u>	<u>4.537</u>	<u>6.644.918</u>	<u>4.537</u>

**Noter****4. Andre anlæg,  
driftsmateriel og inventar**

Kostpris 1. januar 2015	0	0	7.529.760	7.597
Tilgang i årets løb	0	0	1.108.148	669
Afgang i årets løb	0	0	-278.048	-736
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.359.860</b>	<b>7.530</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	0	0	-5.415.300	-5.060
Årets af-/nedskrivninger	0	0	-904.969	-932
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	0	89.891	576
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6.230.378</b>	<b>-5.416</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.129.482</b>	<b>2.114</b>

## Noter

---

### 5. Investeringsejendomme

Kostpris 1. januar 2015	0	0	11.275.636	11.276
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.275.636</b>	<b>11.276</b>
Regulering til dagsværdi 1. januar 2015	0	0	724.364	724
<b>Regulering til dagsværdi 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>724.364</b>	<b>724</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.000.000</b>	<b>12.000</b>

Ved opgørelse af afkastet tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges. Afkastsatserne er fastsat på baggrund af eksterne mægleres bedømmelser af markedsniveauet.

Ved fastsættelsen af markedsværdien (bogført værdi) er følgende afkastprocenter lagt til grund:

Vægtet gennemsnitlig afkastprocent 4%



**Noter****6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kostpris 1. januar 2015	6.768.149	6.768	0	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>6.768.149</b>	<b>6.768</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger 1. januar 2015	4.268.524	3.759	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	259.014	1.344	0	0
Udbytte	0	-851	0	0
Dagsværdiregulering i dattervirksomhed	15.630	17	0	0
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>4.543.168</b>	<b>4.269</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>11.311.317</b>	<b>11.037</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter**

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
John Jensen A/S, VVS Installationer, Hedehusene	100 %	10.000.000	3.827.643
Ejendomsselskabet Roar ApS, Hedehusene	100 %	1.311.317	259.014
		<b>11.311.317</b>	<b>4.086.657</b>

**Noter****7. Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kostpris 1. januar 2015	685.824	500	685.824	500
Tilgang i årets løb	0	186	0	186
Afgang i årets løb	<u>-9.495</u>	<u>0</u>	<u>-9.495</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b><u>676.329</u></b>	<b><u>686</u></b>	<b><u>676.329</u></b>	<b><u>686</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>676.329</u></b>	<b><u>686</u></b>	<b><u>676.329</u></b>	<b><u>686</u></b>

**Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter**

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
Egon Olsen og Søn A/S, Solrød	50%	2.800.000	1.525.618
SL-Malerfirma A/S, Taastrup 2014-regnskab	20%	<u>1.945.258</u>	<u>913.699</u>
		<b><u>4.745.258</u></b>	<b><u>2.439.317</u></b>

**8. Virksomhedskapital**

Virksomhedskapital 1. januar 2015	<u>125.000</u>	<u>125</u>	<u>125.000</u>	<u>125</u>
	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>125</u></b>	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>125</u></b>

**9. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	4.268.524	3.759	0	0
Resultatandel	259.014	493	0	0
Dagsværdiregulering i datterselskab	<u>15.630</u>	<u>17</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>4.543.168</u></b>	<b><u>4.269</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

**Noter****10. Overført resultat**

Overført resultat 1. januar 2015	10.927.733	9.715	15.196.257	13.474
Årets overførte overskud eller underskud	2.695.539	1.213	2.954.553	1.706
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	-500.000	0	-500.000	0
Dagsværdi regulering af finansielle kontrakter	0	0	15.630	17
	<u>13.123.272</u>	<u>10.928</u>	<u>17.666.440</u>	<u>15.197</u>

**11. Gæld til realkreditinstitutter**

<b>Gæld til realkreditinstitutter i alt</b>	<u>4.445.676</u>	<u>2.326</u>	<u>12.624.770</u>	<u>10.511</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>3.368.397</u>	<u>1.406</u>	<u>11.027.898</u>	<u>9.385</u>

**12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstitutter vedrørende grunde og bygninger, har koncernen afgivet pant i omtalte grunde og bygninger. Restgælden pr. 31. december 2015 udgør t.kr. 4.446. Den bogførte værdi af ejendommen som er stillet til sikkerhed, udgør pr. 31. december 2015 t.kr. 6.445.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter vedrørende investeringsejendomme, har koncernen afgivet pant svarende til nom. t.kr. 8.220 i form af realkreditpantebreve. Investeringsejendommens regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør t.kr. 12.000.

Til sikkerhed for koncernmellemværende med pengeinstitutter, har selskabet afgivet pant svarende til nom. t.kr. 1.500 i form af ejerpantebrev.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut i associeret virksomhed, har selskabet kautioneret for gæld på op til kr. 625.000.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet årlig leasingydelse på 2.064 t.kr. Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 30 måneder og en samlet restleasingydelse på 5.935 t.kr.

**Noter****13. Reguleringer**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	946.483	995
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-13.990	-18
Øvrige finansielle omkostninger	0	432
Skat af årets resultat	0	424
	<u>932.493</u>	<u>1.833</u>

**14. Ændring i driftskapital**

Ændring i varebeholdninger	68	-152
Ændring i tilgodehavender	-9.550.166	3.512
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	6.045.364	3.793
Andre ændringer i driftskapital	0	10
	<u>-3.504.734</u>	<u>7.163</u>