

## **E Brinch-Nielsen Holding ApS**

Kongensgade 104, 1.

6700 Esbjerg

CVR-nr. 28990006

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.06.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Erik Brinch-Nielsen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

E Brinch-Nielsen Holding ApS  
Kongensgade 104, 1.  
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 28990006  
Hjemsted: Esbjerg  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

## Direktion

Erik Brinch-Nielsen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postbox 200  
6701 Esbjerg

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for E Brinch-Nielsen 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 18.06.2018

### Direktion

Erik Brinch-Nielsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i E Brinch-Nielsen Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for E Brinch-Nielsen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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 væsentligt 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.

Esbjerg, den 18.06.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Anders Rasmussen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34316

## Ledelsesberetning

	<b>2017</b>
	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>	
<b>Hovedtal</b>	
Bruttofortjeneste	97.713
Driftsresultat	1.401
Resultat af finansielle poster	918
Årets resultat	1.895
Samlede aktiver	36.890
Egenkapital	20.466
Pengestrømme fra driftsaktivitet	351
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	257
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(103)
<b>Nøgletal</b>	
Egenkapitalens forrentning (%)	9,3
Soliditetsgrad (%)	55,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets formål er at virke som holdingselskab for erhvervskunder.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 1.895 t.kr., hvilket ledelsen vurderer som mindre tilfredsstillende.

Årets resultat er negativ påvirket af en sag vedrørende en franchisetagers manglende overholdelse af konkurrenceklausul og har således medført et større tab af kunder og vikarer, selskabet har i året investeret væsentlige ressourcer i at opbygge sin markedsandel igen. I bruttofortjenesten indgår konventionalbøder fra denne franchisetager på 1.000 t.kr., men der er ledelsens vurdering, at denne sum langt fra dækker de tab dette har medført.

## Forventet udvikling

Selskabet oplever en stigende efterspørgsel på vikar- og rekrutteringsydelser. Perioderegnskabet viser en positiv udvikling, og det forventes, at resultatet for 2018 bliver væsentlige forbedret, dette gælder både for omsætning og årets resultat.

## Videnressourcer

Selskabets videnressourcer kan opdeles i kunder og medarbejdere. Det er selskabets mål at skabe værdi for kunder, således der rekrutteres den bedste vikar til jobbet og til den rigtig pris.

For stadig at kunne levere konkurrencedygtige og kompetente kandidater er den enkelte vikars personlige viden og erfaring en afgørende rolle.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	2	<b>97.712.711</b>
Personaleomkostninger	3	(96.206.141)
Af- og nedskrivninger	4	(106.008)
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.400.562</b>
Andre finansielle indtægter	5	937.314
Andre finansielle omkostninger	6	(19.800)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.318.076</b>
Skat af årets resultat	7	(422.739)
<b>Årets resultat</b>	8	<b>1.895.337</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Grunde og bygninger		3.803.501
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.334
Indretning af lejede lokaler		0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	9	<u><b>3.811.835</b></u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		867.700
Andre tilgodehavender		564.529
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	10	<u><b>1.432.229</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>5.244.064</b></u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.454.688
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	1.227.781
Udskudt skat	12	200.000
Andre tilgodehavender		93.303
Tilgodehavende selskabsskat		1.345.630
Periodeafgrænsningsposter		379.644
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>14.701.046</b></u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.575.048
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<u><b>6.575.048</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>10.369.359</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>31.645.453</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><b>36.889.517</b></u>

## Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000
Overført overskud eller underskud		18.340.865
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>20.465.865</b>
Andre hensatte forpligtelser		156.500
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>156.500</b>
Deposita		57.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>57.000</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		8.750
Leverandører af varer og tjenesteydelser		477.344
Anden gæld		15.724.058
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>16.210.152</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>16.267.152</b>
<b>Passiver</b>		<b>36.889.517</b>
Begivenheder efter balancedagen	1	
Eventualforpligtelser	14	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15	
Dattervirksomheder	16	

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	18.445.528	103.400	18.673.928
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(103.400)	(103.400)
Årets resultat	0	(104.663)	2.000.000	1.895.337
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>18.340.865</b>	<b>2.000.000</b>	<b>20.465.865</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		1.400.562
Af- og nedskrivninger		106.008
Ændringer i arbejdskapital	13	(3.739.781)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(2.233.211)</b>
Modtagne finansielle indtægter		462.424
Betalte finansielle omkostninger		(19.800)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		2.141.893
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>351.306</b>
Udlån		(200.000)
Modtagne afdrag		206.359
Salg af værdipapirer		250.907
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>257.266</b>
Udbetalt udbytte		(103.400)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(103.400)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>505.172</b>
Likvider primo		9.864.187
<b>Likvider ultimo</b>		<b>10.369.359</b>

## Koncernens noter

### 1. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

### 2. Bruttofortjeneste

I bruttofortjenesten indgår en indtægt på 1.000 t.kr. vedrørende konventionalbøder for en franchisetagers overtrædelse af konkurrenceklausul.

	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>
<b>3. Personaleomkostninger</b>	
Gager og lønninger	88.403.066
Pensioner	4.680.502
Andre omkostninger til social sikring	1.859.061
Andre personaleomkostninger	1.263.512
	<b>96.206.141</b>
	<b>265</b>

	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>
<b>4. Af- og nedskrivninger</b>	
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	106.008
	<b>106.008</b>

	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>
<b>5. Andre finansielle indtægter</b>	
Renteindtægter i øvrigt	345.392
Dagsværdireguleringer	474.890
Øvrige finansielle indtægter	117.032
	<b>937.314</b>

	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>
<b>6. Andre finansielle omkostninger</b>	
Renteomkostninger i øvrigt	10.932
Øvrige finansielle omkostninger	8.868
	<b>19.800</b>

## Koncernens noter

	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>
<b>7. Skat af årets resultat</b>	
Aktuel skat	430.430
Ændring af udskudt skat	(8.000)
Regulering vedrørende tidligere år	309
	<b>422.739</b>

	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>
<b>8. Forslag til resultatdisponering</b>	
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000
Overført resultat	(104.663)
	<b>1.895.337</b>

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>9. Materielle anlægsaktiver</b>			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	4.676.978	341.927	749.626
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.676.978</b>	<b>341.927</b>	<b>749.626</b>
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(790.154)	(310.908)	(749.626)
Årets afskrivninger	(83.323)	(22.685)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(873.477)</b>	<b>(333.593)</b>	<b>(749.626)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.803.501</b>	<b>8.334</b>	<b>0</b>



## Koncernens noter

	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender kr.</b>
<b>10. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.000.000	569.727
Tilgange	0	218.148
Afgange	0	(223.346)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>564.529</b>
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(163.300)	0
Årets nedskrivninger	31.000	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(132.300)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>867.700</b>	<b>564.529</b>
		<b>2017 kr.</b>
<b>11. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.227.781
		<b>1.227.781</b>
Heraf udgør acontofakturering 0 kr.		
		<b>2017 kr.</b>
<b>12. Udskudt skat</b>		
<b>Bevægelser i året</b>		
Tilgang ved virksomhedsopkøb o.l.		192.000
Indregnet i resultatopgørelsen		8.000
<b>Ultimo</b>		<b>200.000</b>
Udskudt skat vedrører de midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige- og skattemæssige værdier for materielle anlægsaktiver.		
		<b>2017 kr.</b>
<b>13. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender		(3.242.341)
Ændring i leverandørgæld mv.		(497.440)
		<b>(3.739.781)</b>

## Koncernens noter

### 14. Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået lejeaftaler med op til 6 måneders opsigelse med en samlet årlig leje på 1.438 t.kr.

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har afgivet ejerpantebreve med nominel værdi på 450 t.kr. med pant i ejendomme. Pantebrevet er i behold.

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>16. Dattervirk- somheder</b>			
JobTeam A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Esbjerg Ejendomme ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Esbjerg Ejendomme 1 ApS	Esbjerg	ApS	100,0
JobTeam Byg A/S	Esbjerg	A/S	100,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(13.000)</b>	<b>(24.813)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.404.671	1.427.119
Andre finansielle indtægter	2	673.022	127.516
Andre finansielle omkostninger	3	(44.946)	(321.390)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.019.747</b>	<b>1.208.432</b>
Skat af årets resultat	4	(124.410)	72.490
<b>Årets resultat</b>	5	<b>1.895.337</b>	<b>1.280.922</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.871.240	7.466.569
Andre værdipapirer og kapitalandele		867.700	836.700
Andre tilgodehavender		190.000	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<u>9.928.940</u>	<u>8.303.269</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>9.928.940</u>	<u>8.303.269</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.770.741	1.560.554
Tilgodehavende selskabsskat		1.645.067	4.229.852
<b>Tilgodehavender</b>		<u>3.415.808</u>	<u>5.790.406</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.575.048	6.382.065
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<u>6.575.048</u>	<u>6.382.065</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>4.027.351</u>	<u>1.645.254</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>14.018.207</u>	<u>13.817.725</u>
<b>Aktiver</b>		<u>23.947.147</u>	<u>22.120.994</u>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.561.175	2.156.504
Overført overskud eller underskud		14.779.690	16.289.024
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	103.400
<b>Egenkapital</b>		<b>20.465.865</b>	<b>18.673.928</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.465.216	3.431.000
Anden gæld		16.066	16.066
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>3.481.282</b>	<b>3.447.066</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>3.481.282</b>	<b>3.447.066</b>
<b>Passiver</b>		<b>23.947.147</b>	<b>22.120.994</b>
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	2.156.504	16.289.024	103.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(103.400)
Årets resultat	0	1.404.671	(1.509.334)	2.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>3.561.175</b>	<b>14.779.690</b>	<b>2.000.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				18.673.928
Udbetalt ordinært udbytte				(103.400)
Årets resultat				1.895.337
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>20.465.865</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	17.066	15.000
Renteindtægter i øvrigt	181.066	112.516
Dagsværdireguleringer	474.890	0
	<b>673.022</b>	<b>127.516</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	34.216	59.000
Renteomkostninger i øvrigt	1.860	1.682
Dagsværdireguleringer	0	254.368
Øvrige finansielle omkostninger	8.870	6.340
	<b>44.946</b>	<b>321.390</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	135.300	(46.589)
Regulering vedrørende tidligere år	(10.890)	(25.901)
	<b>124.410</b>	<b>(72.490)</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	103.400
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.404.671	1.235.331
Overført resultat	(1.509.334)	(57.809)
	<b>1.895.337</b>	<b>1.280.922</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	5.310.065	1.000.000	0
Tilgange	0	0	200.000
Afgange	0	0	(10.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.310.065</b>	<b>1.000.000</b>	<b>190.000</b>
Opskrivninger primo	2.156.504	0	0
Andel af årets resultat	1.404.671	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>3.561.175</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	0	(163.300)	0
Årets nedskrivninger	0	31.000	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(132.300)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>8.871.240</b>	<b>867.700</b>	<b>190.000</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

### 7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ikke øvrige pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2017.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning bestående af salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning bestående af lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejeindtægten vedrører. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill-beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

## Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til istandsættelse af lejligheder mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.