

E Brinch-Nielsen Holding ApS

Kongensgade 104, 1.

6700 Esbjerg

CVR-nr. 28990006

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.06.2019

Dirigent

Navn: Erik Brinch-Nielsen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	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: 01.01.2018 - 31.12.2018

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 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 13.06.2019

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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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 13.06.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Anders Rasmussen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34316

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	128.876	97.713
Driftsresultat	2.474	1.401
Resultat af finansielle poster	(661)	918
Årets resultat	1.468	1.895
Samlede aktiver	43.962	36.890
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-	5.769
Egenkapital	19.934	20.466
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.078	351
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(557)	257
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(2.000)	(103)
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	7,3	9,3
Soliditetsgrad (%)	45,3	55,5

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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 herunder at eje kapitalandele i andre selskaber samt anden virksomhed, der står i forbindelse hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets resultat blev et overskud på 1.468 t.kr., hvilket ledelsen vurderer som tilfredsstillende.

Resultat er negativ påvirket af udviklingen i de finansielle markeder i 2018, herunder tab på børsnoterede aktier.

Koncernens resultat blev et overskud på 1.468 t.kr., hvilket ledelsen vurderer som tilfredsstillende.

Resultat er negativ påvirket af korrektion til en tidligere anlagt sag, vedrørende en franchisetagers manglende overholdelse af konkurrenceklausulen. I bruttofortjenesten indgår en korrektion på 500 t.kr.

Forventet udvikling

Koncernen oplever en stabil efterspørgsel på vikar- og rekrutteringsydelser. Perioderegnskabet for koncernen viser en stabil udvikling, og det forventes, at resultatet for 2019 bliver på samme niveau som 2018, dette gælder både for omsætning og årets resultat.

Særlige risici

Det er ikke vurderet, at der er særlige forhold som påvirker koncernen.

Videnressourcer

Koncernens videnressourcer kan opdeles i kunder og medarbejdere. Det er koncernens 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.

Miljømæssige forhold

Koncernens aktiviteter har ikke væsentlige miljøpåvirkning.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		128.876.198	97.712.711
Personaleomkostninger	1	(126.310.930)	(96.206.141)
Af- og nedskrivninger	2	(91.657)	(106.008)
Driftsresultat		2.473.611	1.400.562
Andre finansielle indtægter	3	549.452	937.314
Andre finansielle omkostninger	4	(1.210.045)	(19.800)
Resultat før skat		1.813.018	2.318.076
Skat af årets resultat	5	(345.358)	(422.739)
Årets resultat	6	1.467.660	1.895.337

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Grunde og bygninger		3.720.178	3.803.501
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	8.334
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	7	3.720.178	3.811.835
Andre værdipapirer og kapitalandele		728.500	867.700
Andre tilgodehavender		379.287	564.529
Finansielle anlægsaktiver	8	1.107.787	1.432.229
Anlægsaktiver		4.827.965	5.244.064
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.661.908	11.454.688
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	2.822.216	1.227.781
Udskudt skat	10	206.000	200.000
Andre tilgodehavender		172.594	93.303
Tilgodehavende selskabsskat		1.873.903	1.345.630
Periodeafgrænsningsposter		482.934	379.644
Tilgodehavender		16.219.555	14.701.046
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.024.280	6.575.048
Værdipapirer og kapitalandele		6.024.280	6.575.048
Likvide beholdninger		16.890.020	10.369.359
Omsætningsaktiver		39.133.855	31.645.453
Aktiver		43.961.820	36.889.517

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		18.700.525	18.340.865
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.108.000	2.000.000
Egenkapital		19.933.525	20.465.865
Andre hensatte forpligtelser		156.500	156.500
Hensatte forpligtelser		156.500	156.500
Deposita		56.588	57.000
Langfristede gældsforpligtelser		56.588	57.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	8.750
Leverandører af varer og tjenesteydelser		700.877	477.344
Anden gæld	11	23.114.330	15.724.058
Kortfristede gældsforpligtelser		23.815.207	16.210.152
Gældsforpligtelser		23.871.795	16.267.152
Passiver		43.961.820	36.889.517
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	18.340.865	2.000.000	20.465.865
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	0	359.660	1.108.000	1.467.660
Egenkapital ultimo	125.000	18.700.525	1.108.000	19.933.525

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		2.473.611	1.400.562
Af- og nedskrivninger		91.657	106.008
Ændringer i arbejdskapital	12	6.620.407	(3.739.781)
Pengestrømme vedrørende primær drift		9.185.675	(2.233.211)
Modtagne finansielle indtægter		549.452	462.424
Betalte finansielle omkostninger		(55.580)	(19.800)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(601.414)	2.141.893
Pengestrømme vedrørende drift		9.078.133	351.306
Udlån		0	(200.000)
Modtagne afdrag		185.425	206.359
Salg af værdipapirer		0	250.907
Køb værdipapirer		(742.897)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(557.472)	257.266
Udbetalt udbytte		(2.000.000)	(103.400)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.000.000)	(103.400)
Ændring i likvider		6.520.661	505.172
Likvider primo		10.369.359	9.864.187
Likvider ultimo		16.890.020	10.369.359

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	115.640.438	88.403.066
Pensioner	6.182.539	4.680.502
Andre omkostninger til social sikring	3.126.749	1.859.061
Andre personaleomkostninger	1.361.204	1.263.512
	126.310.930	96.206.141
Antal ansatte pr. balancedagen	350	265
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	91.657	106.008
	91.657	106.008
	2018 kr.	2017 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	375.071	345.392
Dagsværdireguleringer	0	474.890
Øvrige finansielle indtægter	174.381	117.032
	549.452	937.314
	2018 kr.	2017 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	52.447	10.932
Dagsværdireguleringer	1.154.465	0
Øvrige finansielle omkostninger	3.133	8.868
	1.210.045	19.800
	2018 kr.	2017 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	356.900	430.430
Ændring af udskudt skat	(6.000)	(8.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(5.542)	309
	345.358	422.739

Koncernens noter

	2018	2017
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.108.000	2.000.000
Overført resultat	359.660	(104.663)
	1.467.660	1.895.337
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver	Grunde og bygninger kr.	kr.
Kostpris primo	4.676.978	749.626
Kostpris ultimo	4.676.978	749.626
Af- og nedskrivninger primo	(873.477)	(749.626)
Årets afskrivninger	(83.323)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(956.800)	(749.626)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.720.178	0
	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.000.000	564.530
Tilgange	0	4.757
Afgange	0	(190.000)
Kostpris ultimo	1.000.000	379.287
Nedskrivninger primo	(132.300)	0
Årets nedskrivninger	(139.200)	0
Nedskrivninger ultimo	(271.500)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	728.500	379.287
	2018	2017
	kr.	kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.822.216	1.227.781
	2.822.216	1.227.781

Koncernens noter

Der er ikke foretaget aconto- eller forudfaktureringer.

	2018 kr.	2017 kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	206.000	200.000
	206.000	200.000
Bevægelser i året		
Primo	200.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	6.000	
Ultimo	206.000	

Udskudt skat vedrører de midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige- og skattemæssige værdier for materielle anlægsaktiver.

	2018 kr.	2017 kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	3.438.538	3.385.576
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	16.240.056	9.900.484
Feriepengeforpligtelser	1.333.367	1.138.802
Anden gæld i øvrigt	2.102.369	1.299.196
	23.114.330	15.724.058
	2018 kr.	2017 kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(984.236)	(3.242.341)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.604.643	(497.440)
	6.620.407	(3.739.781)

13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået lejeaftaler med op til 6 måneders opsigelse med en samlet årlig leje på 1.377 t.kr.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

15. Transaktioner med nærtstående parter

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

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
16. Dattervirk- somheder			
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
Jobteam Metal A/S	Esbjerg	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(16.500)	(13.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.293.972	1.404.671
Andre finansielle indtægter	2	136.599	673.022
Andre finansielle omkostninger	3	(1.186.553)	(44.946)
Resultat før skat		1.227.518	2.019.747
Skat af årets resultat	4	240.142	(124.410)
Årets resultat	5	1.467.660	1.895.337

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.165.212	8.871.240
Andre værdipapirer og kapitalandele		728.500	867.700
Andre tilgodehavender		0	190.000
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>10.893.712</u>	<u>9.928.940</u>
Anlægsaktiver		<u>10.893.712</u>	<u>9.928.940</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.993.020	1.770.741
Tilgodehavende selskabsskat		2.465.403	1.645.067
Tilgodehavender		<u>4.458.423</u>	<u>3.415.808</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.024.280	6.575.048
Værdipapirer og kapitalandele		<u>6.024.280</u>	<u>6.575.048</u>
Likvide beholdninger		<u>2.382.898</u>	<u>4.027.351</u>
Omsætningsaktiver		<u>12.865.601</u>	<u>14.018.207</u>
Aktiver		<u>23.759.313</u>	<u>23.947.147</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.355.147	3.561.175
Overført overskud eller underskud		14.345.378	14.779.690
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.108.000	2.000.000
Egenkapital		19.933.525	20.465.865
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.809.722	3.465.216
Anden gæld		16.066	16.066
Kortfristede gældsforpligtelser		3.825.788	3.481.282
Gældsforpligtelser		3.825.788	3.481.282
Passiver		23.759.313	23.947.147
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	3.561.175	14.779.690
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	793.972	(434.312)
Egenkapital ultimo	125.000	4.355.147	14.345.378

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.000.000	20.465.865
Udbetalt ordinært udbytte	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	1.108.000	1.467.660
Egenkapital ultimo	1.108.000	19.933.525

Modervirksomhedens noter

	2018	2017
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	17.066
Renteindtægter i øvrigt	133.624	181.066
Dagsværdireguleringer	0	474.890
Øvrige finansielle indtægter	2.975	0
	136.599	673.022
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	21.664	34.216
Renteomkostninger i øvrigt	7.291	1.860
Dagsværdireguleringer	1.154.465	0
Øvrige finansielle omkostninger	3.133	8.870
	1.186.553	44.946
	2018	2017
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(234.600)	135.300
Regulering vedrørende tidligere år	(5.542)	(10.890)
	(240.142)	124.410
	2018	2017
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.108.000	2.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	793.972	1.404.671
Overført resultat	(434.312)	(1.509.334)
	1.467.660	1.895.337

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	5.310.065	1.000.000	190.000
Tilgange	500.000	0	0
Afgange	0	0	(190.000)
Kostpris ultimo	5.810.065	1.000.000	0
Opskrivninger primo	3.561.175	0	0
Andel af årets resultat	2.293.972	0	0
Udbytte	(1.500.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	4.355.147	0	0
Nedskrivninger primo	0	(132.300)	0
Årets nedskrivninger	0	(139.200)	0
Nedskrivninger ultimo	0	(271.500)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.165.212	728.500	0

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 2018.

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 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.