

Ellen og N. O. Jensen ApS

Hattemagervej 16, 9000 Aalborg
CVR-nr. 30 63 76 15

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.03.19

Christa Günther
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 30

Selskabet

Ellen og N. O. Jensen ApS
Hattemagervej 16
9000 Aalborg
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 30 63 76 15
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Søren Bohl Nielsen
Lars Bohl

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank

Dattervirksomheder

N. O. Jensen A/S, Aalborg
Bohl Ejendomme A/S, Aalborg
Ejendomsselskabet Gertrud Rasks Vej ApS, Aalborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Ellen og N. O. Jensen ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 22. marts 2019

Direktionen

Søren Bohl Nielsen

Lars Bohl

Til kapitalejerne i Ellen og N. O. Jensen ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ellen og N. O. Jensen ApS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er 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.

Aalborg, den 22. marts 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne28606

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	31.440	-12	-6	-36	-6
Resultat af primær drift	5.130	-12	-6	-36	-6
Finansielle poster i alt	-1.881	918	1.117	3.025	1.782
Årets resultat	2.461	853	1.194	2.608	1.563
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	85.299	20.380	19.388	23.243	23.468
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.608	0	0	0	0
Egenkapital	20.792	18.262	17.311	16.088	13.432
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-25.080	306	0	0	0
Investeringer	-33.188	0	0	0	0
Finansiering	44.290	0	0	0	0
Årets pengestrømme	-13.978	306	0	0	0

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	13%	5%	7%	18%	12%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	24%	90%	89%	69%	57%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Der er manglende sammenlignelighed pga. aktivitetsændring/fusion jf. ÅRL § 101 stk. 2.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i dattervirksomhederne N. O. Jensen A/S, Bohl Ejendomme A/S og Ejendomsselskabet Gertrud Rasks Vej ApS.

Koncernens aktiviteter består henholdsvis af handel med nye og brugte biler, service, reparationer og klargøring samt udlejning af fast ejendom.

Væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter

Selskabet har i året gennemført en fusion med dattervirksomheden N.O. Jensen Holding ApS som op-hørende selskab i fusionen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 2.461.130 mod DKK 853.405 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 20.791.849.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2018 var et positivt resultat og dette blev indfriet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 2.500 - 3.000 for det kommende år.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
	31.440.362	-12.486	-35.609	-12.486
	Bruttoresultat			
3	Personaleomkostninger	-24.340.894	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	7.099.468	-12.486	-35.609
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.969.235	0	0
	Resultat før finansielle poster	5.130.233	-12.486	-35.609
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.768.429
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	727.246	0
6	Andre finansielle indtægter	408.770	288.112	382.410
7	Andre finansielle omkostninger	-2.289.399	-97.450	-727.621
	Resultat før skat	3.249.604	905.422	2.387.609
	Skat af årets resultat	-788.474	-52.017	73.521
	Årets resultat	2.461.130	853.405	2.461.130

8 Resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	29.907.235	0	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.931.785	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.287.013	0	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	33.126.033	0	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	23.686.831	0
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	10.950.047	0	10.950.047
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	61.780	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	61.780	10.950.047	23.686.831	10.950.047
	Anlægsaktiver i alt	33.187.813	10.950.047	23.686.831	10.950.047
	Fremstillede varer og handelsvarer	41.191.933	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	41.191.933	0	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.216.752	0	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.706.063	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	15.586	0	15.586
12	Udskudt skatteaktiv	0	51.118	51.118	51.118
	Tilgodehavende selskabsskat	0	96.310	662.712	96.310
	Andre tilgodehavender	114.989	0	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	147.001	0	0	0
	Tilgodehavender i alt	3.478.742	163.014	2.419.893	163.014
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.796.778	8.340.369	2.754.995	8.340.369
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	2.796.778	8.340.369	2.754.995	8.340.369
	Likvide beholdninger	4.643.851	926.996	3.879.336	926.996
	Omsætningsaktiver i alt	52.111.304	9.430.379	9.054.224	9.430.379
	Aktiver i alt	85.299.117	20.380.426	32.741.055	20.380.426

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	1.424.625	3.061.796	1.424.625
	Overført resultat	20.291.849	16.337.351	17.230.053	16.337.351
	Egenkapital i alt	20.791.849	18.261.976	20.791.849	18.261.976
12	Hensættelser til udskudt skat	3.001.425	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	3.001.425	0	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	22.096.719	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	22.096.719	0	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.224.911	0	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	12.150.464	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.711.631	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.679.141	0	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	728.757	0
	Gæld til associerede virksomheder	11.181.964	2.113.450	11.181.964	2.113.450
	Deposita	5.000	0	0	0
	Selskabsskat	8.115	0	0	0
	Anden gæld	4.447.898	5.000	38.485	5.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	39.409.124	2.118.450	11.949.206	2.118.450
	Gældsforpligtelser i alt	61.505.843	2.118.450	11.949.206	2.118.450
	Passiver i alt	85.299.117	20.380.426	32.741.055	20.380.426
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18					
Saldo pr. 01.01.18	500.000	0	-529.602	16.337.352	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	0	1.954.227	1.900.094
Korrigeret saldo pr. 01.01.18	500.000	0	-529.602	18.291.579	1.900.094
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	0	0	-1.900.094
Øvrige egenkapital- bevægelser	0	0	68.742	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	460.860	-460.860	0
Forslag til resultat- disponering	0	0	0	2.461.130	0
Saldo pr. 31.12.18	500.000	0	0	20.291.849	0

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.01.18 - 31.12.18

Saldo pr. 01.01.18	500.000	1.424.625	0	16.337.352	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	390.283	0	-390.283	1.900.094
Korrigeret saldo pr. 01.01.18	500.000	1.814.908	0	15.947.069	1.900.094
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	68.742	0	0	0
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	0	0	-1.900.094
Forslag til resultat- disponering	0	1.178.146	0	1.282.984	0
Saldo pr. 31.12.18	500.000	3.061.796	0	17.230.053	0

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	2.461.130	853.405
17 Reguleringer	4.597.341	-865.892
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-41.191.933	0
Tilgodehavender	-3.463.156	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.679.141	0
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	6.157.804	41.440
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-22.759.673	28.953
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	408.767	288.113
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.289.399	-97.450
Betalt selskabsskat	-439.315	86.274
Pengestrømme fra driften	-25.079.620	305.890
Køb af materielle anlægsaktiver	-33.167.033	0
Salg af materielle anlægsaktiver	41.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-61.780	0
Pengestrømme fra investeringer	-33.187.813	0
Salg af egne kapitalandele	11.900.094	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	34.317.601	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-10.995.971	0
Optagelse af gæld til associerede virksomheder	9.068.514	0
Pengestrømme fra finansiering	44.290.238	0
Årets samlede pengestrømme	-13.977.195	305.890
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	926.996	1.384.697
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	8.340.369	7.576.778
Likvide beholdninger ved årets slutning	-4.709.830	9.267.365
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.643.851	926.996
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	2.796.783	8.340.369
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-12.150.464	0
I alt	-4.709.830	9.267.365

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

2. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	41.000	0	0	0

3. Personaleomkostninger

Lønninger	20.485.780	0	0	0
Pensioner	2.616.581	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	580.791	0	0	0
Andre personaleomkostninger	657.742	0	0	0
I alt	24.340.894	0	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	60	0	0	0
--	----	---	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.259.910	0	0	0
--------------------------------------	-----------	---	---	---

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.768.429	0
---	---	---	-----------	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	0	727.246	0	727.246
---	---	---------	---	---------

6. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	27.808	0
Øvrige finansielle indtægter	408.770	288.112	354.602	288.112
I alt	408.770	288.112	382.410	288.112

7. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	15.300	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	2.289.399	97.450	712.321	97.450
I alt	2.289.399	97.450	727.621	97.450

8. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	727.246	1.178.146	727.246
Overført resultat	2.461.130	126.159	1.282.984	126.159
I alt	2.461.130	853.405	2.461.130	853.405

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.18	30.872.496	2.481.885	5.246.204
Tilgang i året	8.538.004	658.244	411.264
Afgang i året	0	0	-187.646
Kostpris pr. 31.12.18	39.410.500	3.140.129	5.469.822
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-8.534.278	-637.045	-3.941.506
Afskrivninger i året	-968.987	-571.299	-428.949
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	187.646
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-9.503.265	-1.208.344	-4.182.809
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	29.907.235	1.931.785	1.287.013

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.18	0	61.780
Kostpris pr. 31.12.18	0	61.780
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	61.780
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.18	0	0
Tilgang i året	11.099.613	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	9.525.422	0
Kostpris pr. 31.12.18	20.625.035	0
Opskrivninger pr. 01.01.18	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	2.768.429	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.200.000	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	68.742	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	1.424.625	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	3.061.796	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	23.686.831	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
N. O. Jensen A/S, Aalborg		100%
Bohl Ejendomme A/S, Aalborg		100%
Ejendomsselskabet Gertrud Rasks Vej ApS, Aalborg		100%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	3.542	0	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	143.459	0	0	0
I alt	147.001	0	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.18	2.885.146	-51.118	-51.118	-51.118
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	116.279	0	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.18	3.001.425	-51.118	-51.118	-51.118

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	2.964.495	0	0	0
Tilgodehavender	31.561	0	0	0
Gældsforpligtelser	56.487	0	0	0
Skattemæssige underskud	-51.118	-51.118	-51.118	-51.118
I alt	3.001.425	-51.118	-51.118	-51.118

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18
Koncern:			
Gæld til realkreditinstitutter	1.224.911	17.180.587	23.321.630
I alt	1.224.911	17.180.587	23.321.630

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en samlet forpligtelse på t.DKK 1.979, hvoraf t.DKK 1.343 vedr. de kommende 12 måneder.

Huslejeforpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakter med en samlet forpligtelse på t.DKK 872.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en betalingsgaranti på t.DKK 400 sikret gennem kreditinstitut.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.18.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 23.322 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 25.496.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 6.100, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 21.455. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Koncernen har udstedt skadesløsbrev på i alt t.DKK 9.000, der giver pant i motorkøretøjer - der ikke er eller tidligere har været registreret - med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 4.839. Skadesløsbrevet er deponeret til sikkerhed for gæld til leverandør.

Til sikkerhed for bankarrangement er stillet sikkerhed i værdipapirer og bankindestående med en regnskabsmæssig værdi på i alt t.DKK 513 pr. 31.12.18.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Nyt Fælles Holding ApS, Aalborg	Legal ejer over 50%
Mellemværender	31.12.18 t.DKK
Gæld til associerede virksomheder	-11.182

	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK

17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-41.000	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.969.235	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-727.246
Finansielle indtægter	-408.767	-288.113
Finansielle omkostninger	2.289.399	97.450
Skat af årets resultat	788.474	52.017
I alt	4.597.341	-865.892

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Ændring i sammensætning af aktiviteter

Ellen og N. O. Jensen ApS har gennemført en fusion med N.O. Jensen Holding ApS med Ellen og N. O. Jensen ApS som det fortsættende selskab. Fusionen er gennemført med regnskabsmæssig virkning pr. 01.01.18. Selskabet har anvendt overtagelsesmetoden ved fusionen, hvormed alle identificerbare aktiver og forpligtelser i det ophørende selskab måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Sammenligningstillene er som konsekvens heraf ikke tilpasset.

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.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

For sammenslutninger af virksomheder underlagt den samme interesses kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes i egenkapitalen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Bygninger	10-40	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger". Afsnittet omfatter erhvervelser af dattervirksomheder og bestående virksomheder (aktiviteter), hvor der opnås kontrol over en anden virksomhed. Regnskabspraksis for erhvervelser af kapitalandele i associerede virksomheder følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationseværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.