

## **PeterB Holding ApS**

Industriparken 25  
2750 Ballerup  
Ballerup

CVR-nr. 36 93 23 68

### **Årsrapport for 2017**

(3. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 29. juni 2018

---

Bjørn Barsø  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse	22
1. januar - 31. december 2017	
Noter til årsrapporten	24

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for PeterB Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 27. juni 2018

### **Direktion**

Bjørn Barsø  
direktør

### **Bestyrelse**

Bjørn Barsø

Rikke Barsø

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i PeterB Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PeterB Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 koncernen eller 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 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 27. juni 2018

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Lasse Nørgård  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10675

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

PeterB Holding ApS  
Industriparken 25  
2750 Ballerup  
Ballerup

CVR-nr.: 36 93 23 68

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017

Stiftet: 17. juni 2015

Hjemsted: Ballerup

### Bestyrelse

Bjørn Barsø  
Rikke Barsø

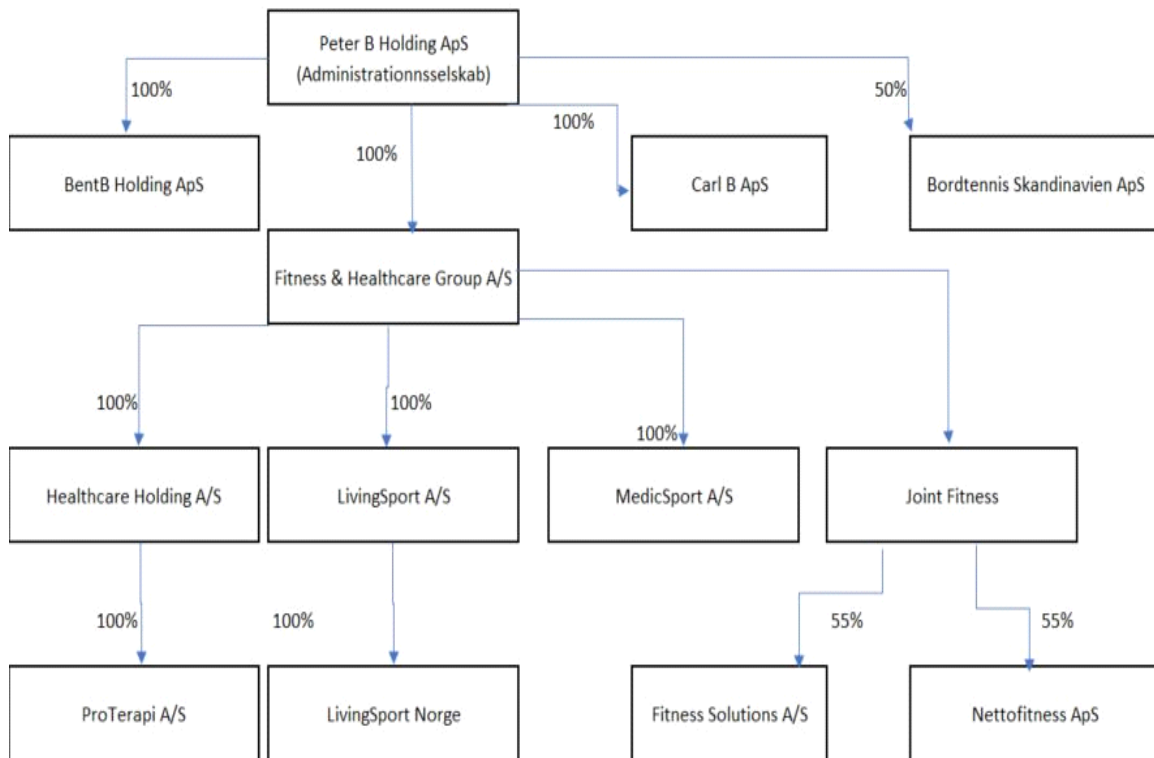
### Direktion

Bjørn Barsø, direktør

### Revision

Crowe Horwath  
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab  
Rygårds Allé 104  
2900 Hellerup

# Koncernoversigt





## Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultat</b>			
Bruttofortjeneste	33.313	42.215	31.858
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	-2.836	13.658	9.649
Resultat af finansielle poster	-2.325	-1.450	-504
Årets resultat	-6.287	7.441	5.941
<b>Balance</b>			
Balancesum	110.890	96.803	85.141
Investering i materielle anlægsaktiver	3.976	1.598	1.237
Egenkapital	15.707	23.676	18.020
<b>Nøgletal</b>			
Afkastningsgrad	-4,7%	12,4%	20,3%
Soliditetsgrad	14,2%	24,5%	21,2%
Forrentning af egenkapital	-31,9%	35,7%	65,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

## **Ledelsesberetning**

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Koncernens aktivitet består i salg af fitnessudstyr inden for fitness og healthcare segmentet samt investering i ejendomme og andre koncernbeslægtede forretningsområder.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på kr. 6.286.813, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på kr. 15.706.774.

Resultatet for 2017 er utilfredsstillende og som følge heraf, er der igangsat omkostningsbesparelser i de enkelte datterselskaber, blandt andet tilpasning af medarbejderstaben. Som følge af de igangsatte tiltag i dattervirksomhederne, forventer selskabet igen et positivt resultatet for 2018.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PeterB Holding ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden PeterB Holding og dattervirksomheder, hvori PeterB Holding direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

## Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af handelsvare med fradrag af vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer, konsulenttimer og udlejning indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

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

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Goodwill*

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10-20 år.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

#### Materielle anlægsaktiver

Udlejningsmateriel, indretning af lejede lokaler og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Brugstid

## Anvendt regnskabspraksis

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

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for PeterB Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### **Udbytte**

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Virksomheden anvender finansielle instrumenter, primært terminskontrakter, til sikring af tilgodehavender og gæld samt fremtidige salgs- og købstransaktioner i fremmed valuta. Valutaterminskontrakter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender eller kortfristet gæld.

Ændringer i dagsværdi af terminskontrakter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Ændringer i dagsværdi af terminskontrakter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes direkte på egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringstransaktioner overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i sammeregnskabspost som det sikrede.



## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Resultatopgørelse

### 1. januar - 31. december 2017

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>33.312.678</b>	<b>42.215</b>	<b>-165</b>	<b>-42</b>
Personaleomkostninger	1	-36.148.545	-28.557	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>-2.835.867</b>	<b>13.658</b>	<b>-165</b>	<b>-42</b>
Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver		-1.831.027	-2.397	0	0
<b>Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer</b>		<b>-4.666.894</b>	<b>11.261</b>	<b>-165</b>	<b>-42</b>
Værdireguleringer af investeringsaktiver		-200.200	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-4.867.094</b>	<b>11.261</b>	<b>-165</b>	<b>-42</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-6.224.615	7.454
Resultat af kapitalandele i associerede virksomhed		0	-350	0	-7
Finansielle indtægter	2	628.288	427	0	36
Finansielle omkostninger	3	-2.953.342	-1.527	-62.033	-2
<b>Resultat før skat</b>		<b>-7.192.148</b>	<b>9.811</b>	<b>-6.286.813</b>	<b>7.439</b>
Skat af årets resultat	4	1.495.291	-2.370	0	2
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>		<b>-5.696.857</b>	<b>7.441</b>	<b>-6.286.813</b>	<b>7.441</b>
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-589.956	0	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-6.286.813</b>	<b>7.441</b>	<b>-6.286.813</b>	<b>7.441</b>
Resultatdisponering	5				

## Balance pr. 31. december 2017

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.
<b>Aktiver</b>					
Goodwill		21.437.925	19.925	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>21.437.925</b>	<b>19.925</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Investeringsejendomme		2.595.000	1.630	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.185.223	2.666	0	0
Indretning af lejede lokaler		116.562	175	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>4.896.785</b>	<b>4.471</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	15.414.089	23.906
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	17.000	17	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.408.509	1.169	0	0
Afbetalingsdebitorer		5.134.308	7.369	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>6.559.817</b>	<b>8.555</b>	<b>15.414.089</b>	<b>23.906</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>32.894.527</b>	<b>32.951</b>	<b>15.414.089</b>	<b>23.906</b>
Handelsvarer		32.110.637	23.829	0	0
Forudbetaling for varer		2.743.434	2.146	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>34.854.071</b>	<b>25.975</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		34.598.516	34.360	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.194.377	4.139
Andre tilgodehavender		1.398.913	761	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	1.721.797	0	0	0
Selskabsskat		929.281	0	899.430	0
Periodeafgrænsningsposter	10	961.881	1.924	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>39.610.388</b>	<b>37.045</b>	<b>4.093.807</b>	<b>4.139</b>
Værdipapirer		2.631	2	0	0

## Balance pr. 31. december 2017 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.
<b>Aktiver</b>					
Værdipapirer		<u>2.631</u>	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>3.528.141</u>	<u>831</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>77.995.231</u>	<u>63.852</u>	<u>4.093.807</u>	<u>4.139</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u>110.889.758</u></u>	<u><u>96.803</u></u>	<u><u>19.507.896</u></u>	<u><u>28.045</u></u>

## Balance pr. 31. december 2017

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		50.000	50	50.000	50
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	866.698	6.591
Overført resultat		15.656.774	22.271	14.790.076	15.681
Foreslået udbytte for regnskabs- året		0	1.355	0	1.355
<b>Egenkapital</b>		<b>15.706.774</b>	<b>23.676</b>	<b>15.706.774</b>	<b>23.677</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	11	<b>1.313.754</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	0	578	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	1.105.664	496
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		0	0	4.307	4
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>0</b>	<b>578</b>	<b>1.109.971</b>	<b>500</b>
Banker		513.818	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		0	897	0	0
Andre kreditinstitutter		12.778.282	11.750	0	0
Anden gæld		1.815.541	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>15.107.641</b>	<b>12.647</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	13	874.426	47	0	0
Banker	13	2.056.995	0	0	0
Kreditinstitutter	13	24.224.150	11.151	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.134.246	1.951	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.126.809	20.560	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.690.473	2.008
Selskabsskat		899.430	1.825	0	1.825
Anden gæld		23.404.644	20.304	678	35
Periodeafgrænsningsposter	14	5.040.889	4.064	0	0

## Balance pr. 31. december 2017 (fortsat)

		<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>Passiver</b>					
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>78.761.589</u></b>	<b><u>59.902</u></b>	<b><u>2.691.151</u></b>	<b><u>3.868</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>93.869.230</u></b>	<b><u>72.549</u></b>	<b><u>2.691.151</u></b>	<b><u>3.868</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>110.889.758</u></b>	<b><u>96.803</u></b>	<b><u>19.507.896</u></b>	<b><u>28.045</u></b>
Andre usædvanlige forhold i årsrapporten	15				
Eventualposter m.v.	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Finansielle instrumenter	18				
Nærtstående parter og ejerforhold	19				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	50.000	22.271.164	1.355.000	23.676.164
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.355.000	-1.355.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-357.708	0	-357.708
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-48.565	0	-48.565
Årets resultat	0	-6.286.813	0	-6.286.813
Skat af egenkapitalbevægelser	0	78.696	0	78.696
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>50.000</b>	<b>15.656.774</b>	<b>0</b>	<b>15.706.774</b>

### Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	50.000	6.590.668	15.680.496	1.355.000	23.676.164
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.355.000	-1.355.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-357.708	0	0	-357.708
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	779.657	-828.222	0	-48.565
Årets resultat	0	-6.224.615	-62.198	0	-6.286.813
Skat af egenkapitalbevægelser	0	78.696	0	0	78.696
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>50.000</b>	<b>866.698</b>	<b>14.790.076</b>	<b>0</b>	<b>15.706.774</b>

## Pengestrømsopgørelse

### 1. januar - 31. december 2017

	Note	Koncern	
		2017 kr.	2016 t.kr.
Årets resultat		-6.286.813	7.441
Reguleringer	20	4.340.115	5.869
Ændring i driftskapital	21	55.710	-1.430
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-1.890.988</b>	<b>11.880</b>
Renteindbetalinger og lignende		628.288	426
Renteudbetalinger og lignende		-2.953.342	-1.528
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-4.216.042</b>	<b>10.778</b>
Betalt selskabsskat		-1.854.254	-2.187
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-6.070.296</b>	<b>8.591</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.898.687	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.975.695	-1.598
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-2.011
Salg af materielle anlægsaktiver		2.679.567	183
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-4.194.815</b>	<b>-3.426</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-47
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.069.215	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-5.250
Minoritetsinteresser		1.313.754	0
Betalt udbytte		-1.355.000	-1.700
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-2.110.461</b>	<b>-6.997</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-12.375.572</b>	<b>-1.832</b>
Likvide beholdninger		830.910	3.651
Værdipapirer		2.477	3
Kassekredit		-9.151.193	-10.141
Likvider 1. januar 2017		-8.317.806	-6.487
<b>Likvider 31. december 2017</b>		<b>-20.693.378</b>	<b>-8.319</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.528.141	830



**Pengestrømsopgørelse**  
**1. januar - 31. december 2017 (fortsat)**

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		kr.	t.kr.
Værdipapirer		2.631	2
Kassekredit		<u>-24.224.150</u>	<u>-9.151</u>
<b>Likvider 31. december 2017</b>		<b><u><u>-20.693.378</u></u></b>	<b><u><u>-8.319</u></u></b>

## Noter

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> t.kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	33.019.353	26.220	0	0
Pensioner	1.495.029	1.380	0	0
Andre omkostninger til social sikring	359.060	362	0	0
Andre personaleomkostninger	1.275.103	595	0	0
	<b><u>36.148.545</u></b>	<b><u>28.557</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion og bestyrelse	<u>1.042.610</u>	<u>1.021</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>1.042.610</u></b>	<b><u>1.021</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>65</u>	<u>51</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	36
Andre finansielle indtægter	<u>628.288</u>	<u>427</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>628.288</u></b>	<b><u>427</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>36</u></b>

## Noter

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	2.953.342	1.527	62.033	2
	<b>2.953.342</b>	<b>1.527</b>	<b>62.033</b>	<b>2</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	910.887	2.410	0	-2
Regulering af udskudt skat	-2.391.541	252	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-14.637	0	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-316	0	0
	<b>-1.495.291</b>	<b>2.346</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat:	-1.495.291	2.370	0	-2
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-24	0	0
	<b>-1.495.291</b>	<b>2.346</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
Skat af årets resultat fordeles således:				
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	-1.582.273	2.158	-1.383.099	1.637
	<b>-1.582.273</b>	<b>2.158</b>	<b>-1.383.099</b>	<b>1.637</b>
<b>5 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte	0	1.355	0	1.355
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-6.224.615	7.447
Overført resultat	-6.286.813	6.086	-62.198	-1.361
	<b>-6.286.813</b>	<b>7.441</b>	<b>-6.286.813</b>	<b>7.441</b>

## Noter

### 6 Aktiver der måles til dagsværdi

	<u>Koncern</u> <u>Investerings-</u> <u>ejendomme</u>
Kostpris 1. januar 2017	1.700.000
Tilgang i årets løb	2.595.000
Afgang i årets løb	<u>-1.700.000</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>2.595.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2017	-70.000
Årets tilbageførte værdireguleringer	<u>70.000</u>
Værdireguleringer 31. december 2017	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b><u><u>2.595.000</u></u></b>

#### Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser

Værdien af ejendommen er baseret købesummen af ejendommen, idet denne er anskaffet i december 2017.

## Noter

### 7 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. januar 2017	8.331.516	275.400
Tilgang i årets løb	1.380.696	0
Afgang i årets løb	-4.220.150	0
Kostpris 31. december 2017	<u>5.492.062</u>	<u>275.400</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	5.665.704	100.728
Årets afskrivninger	1.756.445	58.110
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-48.331	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-4.066.979	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>3.306.839</u>	<u>158.838</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b><u>2.185.223</u></b>	<b><u>116.562</u></b>

## Noter

	Moderselskab	
	2017	2016
	kr.	t.kr.
<b>8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2017	14.547.391	14.547
Tilgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2017	14.547.391	14.547
Værdireguleringer 1. januar 2017	9.359.280	3.869
Valutakursregulering	0	0
Årets resultat	-6.224.615	7.453
Udbytte modtaget	-2.550.000	-2.090
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-279.012	-85
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-48.565	0
Afskrivning på goodwill	0	0
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	212
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	609.610	0
Værdireguleringer 31. december 2017	866.698	9.359
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>15.414.089</b>	<b>23.906</b>

### Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
MedicSport A/S	Ballerup	100%
LivingSport A/S	Ballerup	100%
ProTerapi A/S	Ballerup	100%
Healthcare Holding A/S	Ballerup	100%
BentB Holding ApS	Ballerup	100%
Carl B ApS	Ballerup	100%
Fitness & Healthcare Group A/S	Ballerup	100%
Joint Fitness ApS	Ballerup	100%
Fitness Solutions A/S	Bjert	55%
Nettofitness ApS	Bjert	55%

## Noter

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> t.kr.
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2017	18.600	2	0	3
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>17</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>18.600</u>	<u>19</u>	<u>0</u>	<u>3</u>
Værdireguleringer 1. januar 2017	-1.600	1	0	0
Årets resultat	0	-7	0	-3
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>4</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2017	<u>-1.600</u>	<u>-2</u>	<u>0</u>	<u>-3</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b><u>17.000</u></b>	<b><u>17</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>10 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.				
<b>11 Minoritetsinteresser</b>				
Minoritetsinteresser 1. januar 2017			0	0
Tilgang i årets løb			<u>1.313.754</u>	<u>0</u>
<b>Minoritetsinteresser 31. december 2017</b>			<b><u>1.313.754</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter

### 12 Hensættelse til udskudt skat

Overført til udskudt skatteaktiv	-1.721.797	0	0	0
Udskudt skat er afsat med	0	578	0	0
svarende til den aktuelle skattesats.	1.721.797	0	0	0
	<u>0</u>	<u>578</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### Nedskrivning til vurderet værdi

Skat på realisation af aktiver, ud over det i regnskabet afsatte beløb	1.721.797	0	0	0
<b>0-1 år</b>	<u>1.721.797</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### 13 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>Banker</b>				
Efter 5 år	303.491	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	210.327	0	0	0
Langfristet del	<u>513.818</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for et år	31.182	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til banker	2.025.813	0	0	0
Kortfristet del	<u>2.056.995</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2.570.813</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	0	668	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	229	0	0
Langfristet del	0	897	0	0
Inden for et år	874.426	47	0	0
	<u>874.426</u>	<u>944</u>	<u>0</u>	<u>0</u>



## Noter

### 13 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>Andre kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	3.811.040	4.500	0	0
Mellem 1 og 5 år	8.967.242	7.250	0	0
Langfristet del	<u>12.778.282</u>	<u>11.750</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for et år	1.000.000	2.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>23.224.150</u>	<u>9.151</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristet del	<u>24.224.150</u>	<u>11.151</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>37.002.432</u></b>	<b><u>22.901</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	<u>1.815.541</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristet del	<u>1.815.541</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Øvrig kortfristet anden gæld	<u>23.404.644</u>	<u>20.304</u>	<u>678</u>	<u>35</u>
Kortfristet del	<u>23.404.644</u>	<u>20.304</u>	<u>678</u>	<u>35</u>
	<b><u>25.220.185</u></b>	<b><u>20.304</u></b>	<b><u>678</u></b>	<b><u>35</u></b>

### 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### 15 Andre usædvanlige forhold i årsrapporten

Afbetalingsdebitorer består af underliggende aftaler med fast månedlige ydelser:

1/1 2017	31/12 2017	Indbetaling	Tilgode
Tilgode i alt	Tilgode i alt	næste år	efter 5 år
7.369.241	5.067.305	1.550.090	0

## Noter

### 16 Eventualposter m.v.

Datterselskab har ved salg - solgt gennem leasingselskab - stillet sædvanlig sikkerhed for leasingselskabet ved tilbagekøbtsgaranti på i alt t.kr. 11.805.

Leasingforpligtelser - datterselskab har indgået operationelle leje- og leasingaftaler vedrørende biler. Den samlede forpligtelse udgør t.kr. 1.833.

Der påhviler datterselskab en husleje-forpligtelse på i alt t.kr. 1.680

Til sikkerhed for datterselskabs bankgæld som pr. 31. december 2017 udgør t.kr. 2.267, er mellemholdingselskab tiltrådt som selvskyldnerkautionist.

Til sikkerhed for datterselskabers bankgæld, som pr. 31. december 2017 udgør t.kr. 18.534, er mellemholdingselskab tiltrådt som selvskyldnerkautionist. Herudover er mellemholdingselskab også tiltrådt som begrænset selvskyldnerkautionist på t.kr. 2.000 for to øvrige datterselskabers gæld på samlet t.kr. 3.972.

Datterselskaber er herudover samlet set tiltrådt som begrænset selvskyldnerkautionist på t.kr. 11.000, hvortil den samlede gæld udgør t.kr. 13.778.

### 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for datterselskabs bankgæld som pr. 31. december 2017 udgør t.kr. 18.534, er mellemholdingselskab tiltrådt som selvskyldnerkautionist.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, t.kr. 2.129, er givet pant i koncernforbundet selskabs kapitalandele nom. 500.000.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, t.kr. 10.000, er givet pant i koncernforbundet selskabs kapitalandele nom. 500.000.

Til sikkerhed for bankengagement er der deponeret skadesløsbev t.kr. 30.000 med virksomhedspant i simple fordringer, varelager, driftsinventar og driftsmateriel. Sikkerhedsstillelsen er ligeledes givet for søsterselskabs samlede bankengagement på beløbsmaks t.kr. 24.764.

Herudover er der givet selvskyldnerkaution for søsterselskabs bankengagement, vedrørende diverse driftsrelaterede terminsforretninger.

Til sikkerhed for ikke indfriet realkreditlån på statusdagen t.kr. 874, er der stillet sikkerhed ved deponeringskonto med likvide midler for i alt t.kr. 1.430 indtil ejendomshandlen er endeligt afsluttet.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 1.533, er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør t.kr. 2.595.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev for i alt t.kr. 550 i ovenstående investeringsejendom til sikkerhed for bankgæld t.kr. 545.

## Noter

### 18 Finansielle instrumenter

#### Forventede fremtidige transaktioner

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb i udenlandsk valuta. Ved udgangen af 2017 er sikret fremtidigt varekøb på t.USD 3.100 for en periode på op til 8 måneder. Dagsværdien af terminkontrakterne udgør på pr. 31. december 2017 t.DKK -159, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 31. december 2017 udgør t.DKK -146. Der indgås kun terminkontrakter med koncernens bankforbindelse, som har en kreditrating.

kr.	Periode	Kontraktmæssig værdi		Gevinster og tab indregnet i egenkapitalen	
		2017	2016	2017	2016

### 19 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

B. Barsø, Gammel Strandvej 213A, 3060 Espergærde

B. Barsø besidder 100 % af kapitalandelene i virksomheden.

#### Transaktioner

Alle transaktioner med nærstående parter er indgået på markedsvilkår.

## Noter

	<b>Koncern</b>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	t.kr.
<b>20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-628.288	-427
Finansielle omkostninger	2.953.342	1.527
Af- og nedskrivninger	2.197.222	2.397
Resultat af kapitalandele i associerede virksomhed	0	2
Skat af årets resultat	-1.495.291	2.370
Andre reguleringer	1.313.130	0
	<u><b>4.340.115</b></u>	<u><b>5.869</b></u>
<b>21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-8.878.191	-362
Ændring i tilgodehavender	-35.932	-13.345
Ændring i leverandører mv.	9.297.402	12.741
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-327.569	-464
	<u><b>55.710</b></u>	<u><b>-1.430</b></u>