

JBR Holding 2015 A/S

Taarbæk Strandvej 20, 2930 Klampenborg

CVR-nr. 37 09 15 02

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2018



Michael Vilhelm Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse | 15 |
| Balance | 16 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen | 20 |
| Egenkapitalopgørelse for moderselskabet | 20 |
| Pengestrømsopgørelse | 21 |
| Noter | 22 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for JBR Holding 2015 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

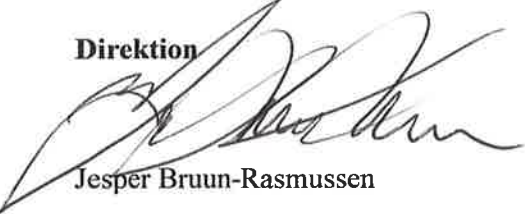
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 23. maj 2018

Direktion



Jesper Bruun-Rasmussen

Bestyrelse



Jakob Dupont



Michael Vilhelm Nielsen



Jesper Bruun-Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i JBR Holding 2015 A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JBR Holding 2015 A/S 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, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af 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 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 regnskabsbrugerne 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.

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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 23. maj 2018

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36


Søren Poulsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10728


Mørten Grønbek
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 34491

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------------|---|
| Selskabet | JBR Holding 2015 A/S Taarbæk Strandvej 20 2930 Klampenborg |
| | CVR-nr.: 37 09 15 02 |
| | Stiftet: 18. juni 2015 |
| | Hjemsted: Lyngby-Taarbæk |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Jakob Dupont Michael Vilhelm Nielsen Jesper Bruun-Rasmussen |
| Direktion | Jesper Bruun-Rasmussen |
| Revision | Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø |
| Dattervirksomhed | Bruun Rasmussen Holding A/S, København |

Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse: | | | |
| Bruttofortjeneste | 115.088 | 107.926 | 106.057 |
| Resultat af ordinær primær drift | 22.728 | 20.507 | 16.888 |
| Finansielle poster, netto | -134 | -189 | -14 |
| Årets resultat | 17.900 | 15.472 | 12.850 |
| Balance: | | | |
| Balancesum | 210.710 | 176.135 | 174.036 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 1.190 | 1.190 | 2.004 |
| Egenkapital | 89.024 | 75.625 | 66.152 |
| Pengestrømme: | | | |
| Driftsaktivitet | 53.808 | 1.807 | 28.150 |
| Investeringsaktivitet | -12.483 | -889 | -1.241 |
| Finansieringsaktivitet | -8.071 | -7.321 | -11.533 |
| Pengestrømme i alt | 33.254 | -6.403 | 15.376 |
| Medarbejdere: | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 136 | 131 | 129 |
| Nøgletal i %: | | | |
| Likviditetsgrad | 163,8 | 156,9 | 139,1 |
| Soliditetsgrad | 18,9 | 18,5 | 15,2 |
| Egenkapitalforrentning | 17,1 | 21,0 | 38,7 |
| Afkastningsgrad | 11,6 | 11,6 | 9,7 |

Beregningsen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og JBR Holding 2015 A/S's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at drive auktions- samt holdingvirksomhed.

Usædvanlige forhold

Der har i regnskabsåret ikke været nogle usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har i regnskabsåret ikke været usikkerhed ved indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 7.142 t.kr. mod 6.192 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift.

Videnressourcer

En af koncernens styrker er fortsat den høje ekspertise hos koncernens medarbejdere indenfor kunst, aktiviteter og design m.m. Der er således betydelige vidensressourcer hos koncernens medarbejdere, hvilket er en vigtig forudsætning for koncernens fortsatte udvikling.

For til stadighed at kunne levere den høje ekspertise er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere og samarbejdspartnere med et højt vidensniveau primært indenfor kunst, aktiviteter og design m.m.

Den forventede udvikling

Det vurderes at vækstpotentialet i Danmark og andre nærmarkeder er stort og kan realiseres i takt med en tiltagende økonomisk vækst i disse områder.

Koncernens kundetilgang og -fastholdelse forventes fortsat at befinde sig på et pænt niveau, hvilket en høj kundetilid og -tilfredshed underbygger.

Derimod forventes en række planlagte tiltag på kort sigt at medføre et højere omkostningsniveau end tidligere år.

På baggrund heraf forventes et lavere driftsresultat for 2018.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JBR Holding 2015 A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden JBR Holding 2015 A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori JBR Holding 2015 A/S 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, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteresserne forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger. Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen efter faktureringskriteriet, når levering har fundet sted. Indtægter fra katalogsalget indregnes dog i takt med at katalogerne udsendes.

Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

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

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

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

| | Brugstid |
|---|----------|
| Bygninger | 10-50 år |
| Indretning af lejede lokaler | 10-20 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter JBR Holding 2015 A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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

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 nettorealisationsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Pengestrømsopgørelse

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

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|------|---|--------------------|-------------------|------------------|
| | 2017 kr. | 2016 kr. | 2017 kr. | 2016 kr. |
| | 115.087.541 | 107.926.195 | -13.350 | -14.000 |
| | Bruttofortjeneste | | | |
| 1 | Personaleomkostninger | -87.003.925 | -81.981.262 | 0 |
| 2 | Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -5.355.198 | -5.437.671 | 0 |
| | Driftsresultat | 22.728.418 | 20.507.262 | -13.350 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 7.171.750 |
| | Andre finansielle indtægter | 972.525 | 819.936 | 0 |
| 3 | Øvrige finansielle omkostninger | -1.106.125 | -1.008.850 | -24.290 |
| | Resultat før skat | 22.594.818 | 20.318.348 | 7.134.110 |
| 4 | Skat af årets resultat | -4.694.898 | -4.846.033 | 8.184 |
| 5 | Årets resultat | 17.899.920 | 15.472.315 | 7.142.294 |
| | Koncernens resultat fordeler sig således: | | | |
| | Aktionærer i JBR Holding 2015 A/S | 7.142.294 | 6.191.861 | |
| | Minoritetsinteresser | 10.757.626 | 9.280.454 | |
| | | 17.899.920 | 15.472.315 | |

Balance 31. december

| Aktiver | | Koncern | | Moderselskab | |
|----------------------|---|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | | 2017 kr. | 2016 kr. | 2017 kr. | 2016 kr. |
| <u>Note</u> | | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 6 | Goodwill | 4.182.084 | 5.576.112 | 0 | 0 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 4.182.084 | 5.576.112 | 0 | 0 |
| 7 | Grunde og bygninger | 13.197.784 | 17.277.313 | 0 | 0 |
| 8 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3.038.747 | 3.942.775 | 0 | 0 |
| 9 | Indretning af lejede lokaler | 4.515.503 | 5.468.192 | 0 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | 20.752.034 | 26.688.280 | 0 | 0 |
| 10 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 32.839.600 | 28.667.850 |
| 11 | Deposita | 7.604.069 | 7.496.003 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 7.604.069 | 7.496.003 | 32.839.600 | 28.667.850 |
| | Anlægsaktiver i alt | 32.538.187 | 39.760.395 | 32.839.600 | 28.667.850 |

Balance 31. december

| Aktiver | | Koncern | | Moderselskab | |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|---------------------|-------------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| <u>Note</u> | <u>kr.</u> | <u>kr.</u> | <u>kr.</u> | <u>kr.</u> | |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| Fremstillede varer og handelsvarer | 2.074.520 | 2.331.386 | 0 | 0 | |
| Varebeholdninger i alt | 2.074.520 | 2.331.386 | 0 | 0 | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 27.685.791 | 33.820.600 | 0 | 0 | |
| Udskudte skatteaktiver | 0 | 136.979 | 0 | 0 | |
| Tilgodehavende selskabsskat | 1.184.852 | 364.268 | 8.184 | 3.960 | |
| Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 360.308 | |
| Andre tilgodehavender | 5.213.030 | 4.199.326 | 0 | 0 | |
| 12 Periodeafgrænsningsposter | 2.128.088 | 4.122.849 | 0 | 0 | |
| Tilgodehavender i alt | 36.211.761 | 42.644.022 | 8.184 | 364.268 | |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 15.231.975 | 0 | 0 | 0 | |
| Værdipapirer i alt | 15.231.975 | 0 | 0 | 0 | |
| Likvide beholdninger | 124.653.094 | 91.399.196 | 7.594.286 | 7.889.319 | |
| Omsætningsaktiver i alt | 178.171.350 | 136.374.604 | 7.602.470 | 8.253.587 | |
| Aktiver i alt | 210.709.537 | 176.134.999 | 40.442.070 | 36.921.437 | |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2017 kr. | 2016 kr. | 2017 kr. | 2016 kr. |
| Passiver | | | | |
| Egenkapital | | | | |
| | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| | | | | |
| | 0 | 0 | 11.518.665 | 7.346.915 |
| | 39.265.034 | 32.122.740 | 27.746.369 | 24.775.825 |
| | | | | |
| | 39.765.034 | 32.622.740 | 39.765.034 | 32.622.740 |
| | 49.259.399 | 43.001.773 | 0 | 0 |
| | 89.024.433 | 75.624.513 | 39.765.034 | 32.622.740 |
| Hensatte forpligtelser | | | | |
| | | | | |
| | 29.498 | 0 | 0 | 0 |
| | 29.498 | 0 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser | | | | |
| 13 | 12.896.351 | 13.577.616 | 0 | 0 |
| | | | | |
| | 12.896.351 | 13.577.616 | 0 | 0 |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| Kortfristet del af langfristet gæld | 215.923 | 185.000 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | 347.357 | 20.588 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 77.491.764 | 57.656.960 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 677.036 | 3.938.389 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | 257.461 | 501.971 | 0 | 0 |
| Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 360.308 |
| Anden gæld | 30.446.750 | 28.568.351 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 108.759.255 | 86.932.870 | 677.036 | 4.298.697 |
| Gældsforpligtelser i alt | 121.655.606 | 100.510.486 | 677.036 | 4.298.697 |
| Passiver i alt | 210.709.537 | 176.134.999 | 40.442.070 | 36.921.437 |

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15 Eventualposter

16 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

| | Aktiekapital kr. | Overført resul- tat kr. | Minoritetsinte- resser kr. | I alt kr. |
|---|---------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2016 | 500.000 | 25.930.879 | 39.721.319 | 66.152.198 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 6.191.861 | 3.280.454 | 9.472.315 |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 0 | 6.000.000 | 6.000.000 |
| Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 0 | -6.000.000 | -6.000.000 |
| Egenkapital 1. januar 2017 | 500.000 | 32.122.740 | 43.001.773 | 75.624.513 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 7.142.294 | 6.257.626 | 13.399.920 |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 0 | 4.500.000 | 4.500.000 |
| Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 0 | -4.500.000 | -4.500.000 |
| | 500.000 | 39.265.034 | 49.259.399 | 89.024.433 |

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

| | Aktiekapital kr. | Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode kr. | Overført resul- tat kr. | I alt kr. |
|----------------------------|---------------------|--|-------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2016 | 500.000 | 5.159.945 | 20.770.934 | 26.430.879 |
| Resultatandel | 0 | 2.186.970 | 4.004.891 | 6.191.861 |
| Egenkapital 1. januar 2017 | 500.000 | 7.346.915 | 24.775.825 | 32.622.740 |
| Resultatandel | 0 | 4.171.750 | 2.970.544 | 7.142.294 |
| | 500.000 | 11.518.665 | 27.746.369 | 39.765.034 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | |
|--|--------------------|-------------------|
| | 2017 kr. | 2016 kr. |
| Årets resultat | 17.899.920 | 15.472.315 |
| 17 Reguleringer | 10.169.138 | 10.472.618 |
| 18 Ændring i driftskapital | 31.848.361 | -22.945.965 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 59.917.419 | 2.998.968 |
| Renteindbetalinger og lignende | 1.005.094 | 819.936 |
| Renteudbetalinger og lignende | -1.114.404 | -1.008.850 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 59.808.109 | 2.810.054 |
| Betalt selskabsskat | -6.000.000 | -1.002.706 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 53.808.109 | 1.807.348 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -1.087.025 | -1.190.202 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 3.600.000 | 300.813 |
| Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet | -14.996.209 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -12.483.234 | -889.389 |
| Afdrag på langfristet gæld | -212.130 | -188.508 |
| Afdrag på gæld til virksomhedsdeltagere | -244.510 | -260.272 |
| Kontant kapitalforhøjelse | -3.114.337 | 0 |
| Udbetalt udbytte | -4.500.000 | -6.000.000 |
| Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet | 0 | -872.372 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -8.070.977 | -7.321.152 |
| Ændring i likvider | 33.253.898 | -6.403.193 |
| Likvider 1. januar | 91.399.196 | 97.802.389 |
| Likvider 31. december | 124.653.094 | 91.399.196 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 124.653.094 | 91.399.196 |
| Likvider 31. december | 124.653.094 | 91.399.196 |

Noter

| | Koncern | | | |
|---|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| | 2017 | 2016 | | |
| | kr. | kr. | | |
| 1. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger og gager | 81.155.212 | 76.396.695 | | |
| Pensioner | 5.033.638 | 4.810.146 | | |
| Andre omkostninger til social sikring | 815.075 | 774.421 | | |
| | 87.003.925 | 81.981.262 | | |
| Direktion og bestyrelse | 3.978.438 | 3.339.685 | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 136 | 131 | | |
| Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke vist i en særskilt post. | | | | |
| 2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | | | | |
| Afskrivning på goodwill | 1.394.028 | 1.394.028 | | |
| Afskrivning på indretning af lejede lokaler | 1.343.267 | 1.419.602 | | |
| Afskrivning på bygninger | 1.143.185 | 1.143.583 | | |
| Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.474.718 | 1.480.458 | | |
| | 5.355.198 | 5.437.671 | | |
| 3. Øvrige finansielle omkostninger | | | | |
| Andre finansielle omkostninger | 1.106.125 | 1.008.850 | | |
| | 1.106.125 | 1.008.850 | | |
| 4. Skat af årets resultat | | | | |
| Skat af årets resultat | 4.835.812 | 4.595.732 | -8.184 | -3.960 |
| Årets regulering af udskudt skat | 175.813 | 250.301 | 0 | 0 |
| Regulering af tidligere års skat | -316.727 | 0 | 0 | 0 |
| | 4.694.898 | 4.846.033 | -8.184 | -3.960 |

Noter

| | Morderselskab | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2017 kr. | 2016 kr. |
| 5. Forslag til resultatdisponering | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 4.171.750 | 2.186.970 |
| Overføres til overført resultat | 2.970.544 | 4.004.891 |
| Disponeret i alt | 7.142.294 | 6.191.861 |
| | | |
| | Koncern | |
| | 31/12 2017 kr. | 31/12 2016 kr. |
| 6. Goodwill | | |
| Kostpris 1. januar | 14.839.496 | 14.839.496 |
| Kostpris 31. december | 14.839.496 | 14.839.496 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar | 9.263.384 | 7.869.356 |
| Årets afskrivninger | 1.394.028 | 1.394.028 |
| Af- og nedskrivninger 31. december | 10.657.412 | 9.263.384 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 4.182.084 | 5.576.112 |
| | | |
| 7. Grunde og bygninger | | |
| Kostpris 1. januar | 31.853.588 | 31.853.588 |
| Tilgang i årets løb | 67.560 | 0 |
| Afgang i årets løb | -3.186.734 | 0 |
| Kostpris 31. december | 28.734.414 | 31.853.588 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar | 14.576.275 | 13.432.692 |
| Årets afskrivninger | 1.143.127 | 1.143.583 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | -182.772 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31. december | -15.536.630 | -14.576.275 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 13.197.784 | 17.277.313 |

Noter

| | Koncern | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 31/12 2017 | 31/12 2016 |
| | kr. | kr. |
| 8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris 1. januar | 25.346.200 | 25.781.484 |
| Tilgang i årets løb | 570.750 | 1.072.135 |
| Afgang i årets løb | -532.393 | -1.507.419 |
| Kostpris 31. december | 25.384.557 | 25.346.200 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar | 21.403.425 | 21.137.744 |
| Årets afskrivninger | 1.474.778 | 1.480.458 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | -532.393 | -1.214.777 |
| Af- og nedskrivninger 31. december | 22.345.810 | 21.403.425 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 3.038.747 | 3.942.775 |
| 9. Indretning af lejede lokaler | | |
| Kostpris 1. januar | 19.290.707 | 19.172.638 |
| Tilgang i årets løb | 448.715 | 118.067 |
| Afgang i årets løb | -64.481 | 0 |
| Kostpris 31. december | 19.674.941 | 19.290.705 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar | 13.822.513 | 12.402.911 |
| Årets afskrivninger | 1.343.267 | 1.419.602 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | -6.342 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31. december | -15.159.438 | -13.822.513 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 4.515.503 | 5.468.192 |

Noter

| | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31/12 2017 kr. | 31/12 2016 kr. |
| 10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 21.320.935 | 21.320.935 |
| Kostpris 31. december | 21.320.935 | 21.320.935 |
| Opskrivninger 1. januar | 7.346.915 | 5.159.945 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 7.171.750 | 6.186.970 |
| Udbytte | -3.000.000 | -4.000.000 |
| Opskrivninger 31. december | 11.518.665 | 7.346.915 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 32.839.600 | 28.667.850 |

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

| | Ejerandel | Egenkapital kr. | Årets resultat kr. | Regnskabs- mæssig værdi hos JBR Holding 2015 A/S |
|---|-----------|--------------------|-----------------------|--|
| | | | | kr. |
| Bruun Rasmussen Holding A/S, København | 40 % | 82.098.998 | 17.929.376 | 32.839.600 |
| | | 82.098.998 | 17.929.376 | 32.839.600 |

| | Koncern | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31/12 2017 kr. | 31/12 2016 kr. |
| 11. Deposita | | |
| Kostpris 1. januar | 7.496.003 | 7.410.108 |
| Tilgang i årets løb | 108.066 | 85.895 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 7.604.069 | 7.496.003 |

Noter

| | Koncern | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31/12 2017 kr. | 31/12 2016 kr. |
| 12. Periodeafgrænsningsposter | | |
| Forudbetalte bilomkostninger | 221.089 | 185.999 |
| Forudbetalte lokaleomkostninger | 230.281 | 2.195.677 |
| Forudbetalte IT-omkostninger | 1.297.850 | 551.128 |
| Andre periodeafgrænsningsposter | 378.868 | 1.190.045 |
| | 2.128.088 | 4.122.849 |
| 13. Gæld til realkreditinstitutter | | |
| Gæld til realkreditinstitutter i alt | 13.112.274 | 13.762.616 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | -215.923 | -185.000 |
| | 12.896.351 | 13.577.616 |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 0 | 9.135.838 |

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 13.112 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 10.754 t.kr.

15. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber indgår i fællesregistrering for moms og afgifter og hæfter derved solidarisk for betaling heraf.

Koncernen har indgået lejeforpligtelser med uopsigelsesperioder frem til år 2023 med en samlet forpligtelse på t.kr. 41.026.

Operationel leasing

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingydelse på t.kr. 4.218.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Der er tinglyst pant i koncernens ejendom for t.kr. 2.000 til sikkerhed for datterselskabets mellemværende med bank.

Noter

15. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Til sikkerhed for datterselskabets mellemværende med bank har moderselskabet afgivet solidarisk selvskyldnerkaution.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Jesper Bruun-Rasmussen
Taarbæk Strandvej 20
2930 Klampenborg
Danmark

Hovedaktionær

| | Koncern | |
|---|-------------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| | kr. | kr. |
| 17. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 5.355.198 | 5.437.671 |
| Andre finansielle indtægter | -1.005.094 | -819.936 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 1.114.404 | 1.008.850 |
| Skat af årets resultat | 4.704.630 | 4.846.033 |
| | 10.169.138 | 10.472.618 |
| 18. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 256.866 | -181.587 |
| Ændring i tilgodehavender | 9.553.071 | -16.599.003 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 22.038.424 | -6.165.375 |
| | 31.848.361 | -22.945.965 |