

**Lars Rosbjerg Andersen Holding ApS**  
**Bjerring Byvej 38**  
**8850 Bjerringbro**  
**CVR-nr. 16707783**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2016

**Dirigent**

---

Navn: Lars Rosbjerg Andersen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015	16
Koncernens balance pr. 31.12.2015	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	29
Modervirksomhedens noter	30

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Lars Rosbjerg Andersen Holding ApS  
Bjerring Byvej 38  
8850 Bjerringbro

CVR-nr.: 16707783

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Dorte Andersen

Lars Rosbjerg Andersen

Louise Rosbjerg Andersen

Christoffer Rosbjerg Andersen

### **Direktion**

Lars Rosbjerg Andersen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vestervangsvej 6

8800 Viborg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Lars Rosbjerg Andersen 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bjerringbro, den 31.05.2016

### Direktion

Lars Rosbjerg Andersen

### Bestyrelse

Dorte Andersen

Lars Rosbjerg Andersen

Louise Rosbjerg Andersen

Christoffer Rosbjerg Andersen

## Den uafhængige revisors erklæring

### Til kapitalejerne i Lars Rosbjerg Andersen Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lars Rosbjerg Andersen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Den uafhængige revisors erklæring**

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Viborg, den 31.05.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

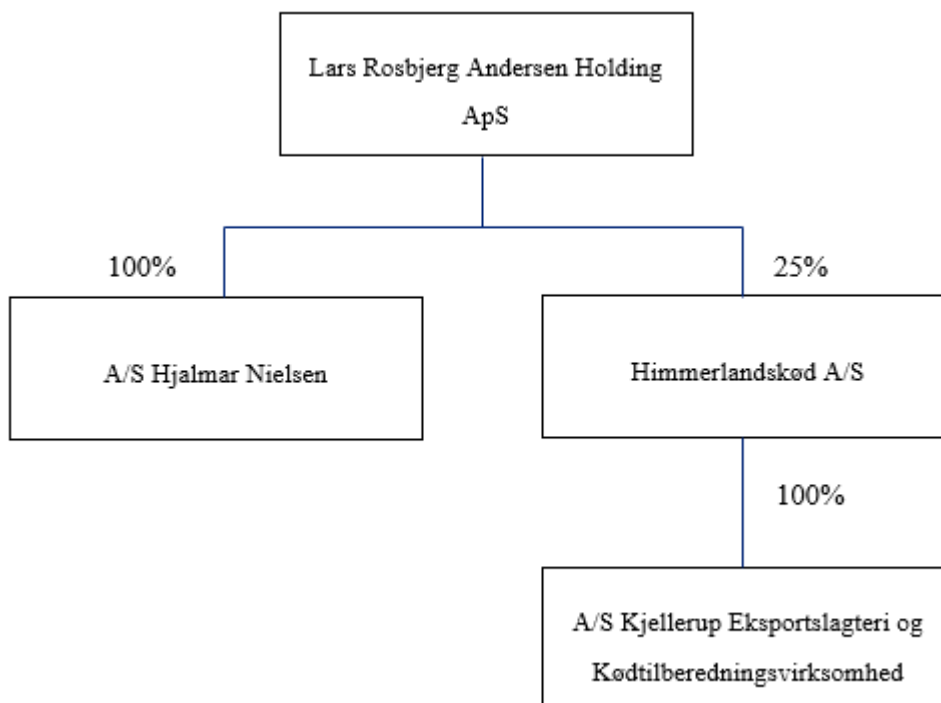
Kenneth Biirsdahl  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	575.649	536.119	514.645	469.107	375.771
Bruttoresultat	64.217	61.404	47.671	45.727	30.100
Driftsresultat	7.319	10.905	(1.387)	2.549	7.718
Resultat af finansielle poster	56	(879)	(538)	(60)	(874)
Årets resultat	1.590	3.117	(567)	1.905	5.249
Samlede aktiver	114.214	116.240	117.783	113.465	107.392
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.499	4.309	4.498	8.726	12.928
Egenkapital	45.424	39.896	33.354	34.907	30.043
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	4,6	9,5	(1,8)	6,0	-
Soliditetsgrad (%)	31,2	29,4	26,5	28,1	0,0
Afkastningsgrad	6,4	9,3	(1,3)	2,3	7,4

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



Idet Lars Rosbjerg Andersen Holding ApS har bestemmende indflydelse i Himmerlandskød A/S, indgår dette selskab med datterselskab i koncernregnskabet.

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Forrentning af den investerede kapital i aktiver.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at besidde aktier i A/S Hjalmar Nielsen og Himmerlandskød A/S samt foretage investering i øvrige aktier og anparter.

Koncernens aktivitet består i slagtning af kreaturer og andre dyr, samt forarbejdning af kødprodukter og handel med disse.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 2.162 t.kr. mod et overskud på 3.117 t.kr. sidste år.

Branchen, hvori koncernen udøver sin primære aktivitet har haft forringede markedsvilkår i forhold til sidste år, hvilket afspejles i resultatet.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet opfylder ikke ledelsens forventning om et forbedret resultat i forhold til 2014. Den negative udvikling i resultatet skal ses i lyset af en ugunstig udvikling i forholdet mellem salgspriser og afregningspriser til landmændene.

### Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventer ledelsen en mindre forbedring i resultatet, som følge af det fortsatte arbejde med optimering af processer og forbedrede markedsvilkår.

### Særlige risici

Koncernens køb af kvæg og salg af kødprodukter medfører, grundet de daglige prisændringer, som eksisterer på markedet, en særlig risiko, idet prisændringerne kan påvirke salgspriserne på det solgte kød væsentligt i løbet af året.

### Miljømæssige forhold

Koncernen arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra koncernens drift, ligesom koncernen fortsat har fokus på at nedsætte deres energiforbrug, spildevand mv. i forbindelse med driften. Dette sker eksempelvis via salg af slagteraffald til biobrændsel.

### Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har på nuværende tidspunkt ikke udarbejdet politikker omkring samfundsansvar.

### Mangfoldighed i ledelsen

Selskabets bestyrelse har vedtaget, at kønsfordelingen i bestyrelsen skal være ligeligt fordelt, hvilket er opfyldt i 2015, hvor bestyrelsen består af to generalforsamlingsvalgte kvinder og to mænd.

## **Ledelsesberetning**

Øvrige ledelseslag består af selskabets direktion på én person, hvorfor der altid vil være et under repræsenteret køn.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er med undtagelse af nedenstående aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabets og koncernens regnskabspraksis er tilpasset som følge af implementering af dele af den nye årsregnskabslov for 2015-regnskabet.

Selskabet og koncernen har implementeret den nye årsregnskabslovs bestemmelser omkring reduktion af ”Reserve for opskrivning” med løbende afskrivning i § 41 stk. 3.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### Koncernregnskabet

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Personaleomkostninger

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

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

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

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

### Balance

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

#### Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	15-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-13 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-13 år

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

## Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

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

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### Udskudt skat

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

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

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.



## Anvendt regnskabspraksis

### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

**Koncernens resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning	1	575.648.711	536.119.210
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		311.969	(5.329.694)
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(488.574.752)	(445.310.359)
Andre eksterne omkostninger	4	<u>(23.169.365)</u>	<u>(24.075.293)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>64.216.563</b>	<b>61.403.864</b>
Personaleomkostninger	2	(52.203.669)	(46.570.967)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(4.693.419)</u>	<u>(3.927.947)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>7.319.475</b>	<b>10.904.950</b>
Andre finansielle indtægter		1.161.861	814.931
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.105.835)</u>	<u>(1.694.098)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>7.375.501</b>	<b>10.025.783</b>
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.636.868)</u>	<u>(2.617.758)</u>
<b>Koncernens resultat</b>		<b>5.738.633</b>	<b>7.408.025</b>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(4.148.452)</u>	<u>(4.290.832)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.590.181</u></b>	<b><u>3.117.193</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		168.667	166.667
Overført resultat		<u>1.421.514</u>	<u>2.950.526</u>
		<b><u>1.590.181</u></b>	<b><u>3.117.193</u></b>

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Goodwill		846.389	1.110.137
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>846.389</b>	<b>1.110.137</b>
Grunde og bygninger		18.122.142	17.769.649
Produktionsanlæg og maskiner		13.477.878	15.446.670
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.614.959	2.015.160
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>33.214.979</b>	<b>35.231.479</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.799.219	1.173.528
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>1.799.219</b>	<b>1.173.528</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>35.860.587</b>	<b>37.515.144</b>
Råvarer og hjælpematerialer		2.062.411	1.483.670
Fremstillede varer og handelsvarer		11.500.197	11.839.725
<b>Varebeholdninger</b>		<b>13.562.608</b>	<b>13.323.395</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		57.866.893	55.337.081
Andre tilgodehavender		4.323.872	7.173.979
Tilgodehavende selskabsskat		170.091	66.614
Periodeafgrænsningsposter		783.488	342.161
<b>Tilgodehavender</b>		<b>63.144.344</b>	<b>62.919.835</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.010.568	698.462
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>1.010.568</b>	<b>698.462</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>635.621</b>	<b>1.783.122</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>78.353.141</b>	<b>78.724.814</b>
<b>Aktiver</b>		<b>114.213.728</b>	<b>116.239.958</b>

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		4.100.000	4.100.000
Reserve for opskrivninger		0	249.440
Overført overskud eller underskud		31.317.545	29.646.591
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>168.667</u>	<u>166.667</u>
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>35.586.212</b>	<b>34.162.698</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>	10	<u><b>9.838.222</b></u>	<u><b>5.732.904</b></u>
<b>Egenkapital</b>		<u><b>45.424.434</b></u>	<u><b>39.895.602</b></u>
Udskudt skat	11	<u>846.550</u>	<u>1.046.550</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<u><b>846.550</b></u>	<u><b>1.046.550</b></u>
Gæld til realkreditinstitutter		5.924.604	6.714.492
Bankgæld		1.879.416	2.938.534
Finansielle leasingforpligtelser		1.591.366	2.779.924
Anden gæld		<u>89.352</u>	<u>660.531</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<u><b>9.484.738</b></u>	<u><b>13.093.481</b></u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	3.604.775	2.861.121
Bankgæld		23.513.290	30.476.444
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.039.596	12.287.251
Anden gæld		17.300.345	16.536.583
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>42.926</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>58.458.006</b></u>	<u><b>62.204.325</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u><b>67.942.744</b></u>	<u><b>75.297.806</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><b>114.213.728</b></u>	<u><b>116.239.958</b></u>
Dattervirksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for opskrivninger kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.</b>
Egenkapital primo	4.100.000	249.440	29.646.591	166.667
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(166.667)
Overført til reserver	0	(249.440)	249.440	0
Årets resultat	0	0	1.421.514	168.667
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>4.100.000</b>	<b>0</b>	<b>31.317.545</b>	<b>168.667</b>

	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	34.162.698
Udbetalt ordinært udbytte	(166.667)
Overført til reserver	0
Årets resultat	1.590.181
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>35.586.212</b>

**Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		7.181.849	10.904.950
Af- og nedskrivninger		4.831.047	3.927.947
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>2.112.933</u>	<u>7.508.868</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>14.125.829</b>	<b>22.341.765</b>
Modtagne finansielle indtægter		312.155	229.926
Betalte finansielle omkostninger		(1.105.835)	(1.694.098)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.940.345)</u>	<u>(1.665.123)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>11.391.804</b>	<b>19.212.470</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.499.330)	(4.308.568)
Salg af materielle anlægsaktiver		86.160	254.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(88.091)	(81.589)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	586.127
Køb af virksomheder		<u>0</u>	<u>(1.560.531)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(2.501.261)</b>	<b>(5.110.561)</b>
Optagelse af lån		0	3.292.351
Afdrag på lån mv.		(2.865.089)	(2.774.281)
Udbetalt udbytte		<u>(209.801)</u>	<u>(208.400)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(3.074.890)</b>	<b>309.670</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>5.815.653</b>	<b>14.411.579</b>
Likvider primo		<u>(28.693.322)</u>	<u>(43.104.901)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(22.877.669)</u></b>	<b><u>(28.693.322)</u></b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		635.621	1.783.122
Kortfristet gæld til banker		<u>(23.513.290)</u>	<u>(30.476.444)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(22.877.669)</u></b>	<b><u>(28.693.322)</u></b>

## Koncernens noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Nettoomsætning</b>		
Hjemmemarked	443.091.837	398.052.510
Eksportmarked	154.622.643	158.760.534
Salgsreducerede omkostninger	(22.065.769)	(20.693.834)
	<b>575.648.711</b>	<b>536.119.210</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	44.658.877	38.735.198
Pensioner	5.915.032	5.457.434
Andre omkostninger til social sikring	1.629.760	2.376.655
Andre personaleomkostninger	0	1.680
	<b>52.203.669</b>	<b>46.570.967</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>109</b>	<b>104</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	263.748	104.420
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.434.671	3.879.684
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(5.000)	(56.157)
	<b>4.693.419</b>	<b>3.927.947</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	181.250	197.925
Skatterådgivning	22.500	28.275
Andre ydelser	125.775	100.355
	<b>329.525</b>	<b>326.555</b>

## Koncernens noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	1.836.405	1.806.705
Ændring af udskudt skat	(200.000)	811.053
Regulering vedrørende tidligere år	463	0
	<b>1.636.868</b>	<b>2.617.758</b>
		<b>Goodwill</b>
		<b>kr.</b>
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		1.318.738
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>1.318.738</b>
Af- og nedskrivninger primo		(208.601)
Årets afskrivninger		(263.748)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(472.349)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>846.389</b>



## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Produktions- anlæg og ma- skiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	33.501.749	31.818.104	4.093.760
Overførsler	1.930.615	0	(1.930.615)
Tilgange	1.000.493	467.604	1.031.233
Afgange	(81.160)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>36.351.697</b>	<b>32.285.708</b>	<b>3.194.378</b>
Opskrivninger primo	380.162	1.218.809	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>380.162</b>	<b>1.218.809</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(16.112.262)	(17.590.243)	(2.078.600)
Overførsler	(927.107)	0	927.108
Årets afskrivninger	(1.570.348)	(2.436.396)	(427.927)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(18.609.717)</b>	<b>(20.026.639)</b>	<b>(1.579.419)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>18.122.142</b>	<b>13.477.878</b>	<b>1.614.959</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiv ikke var opskrevet	18.122.142	13.477.878	1.614.958
Ikke ejede aktiver	-	3.757.304	-
			<b>Andre værdi- papirer og ka- pitalandele kr.</b>
<b>8. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo			1.173.528
Tilgange			88.091
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>1.261.619</b>
Opskrivninger			537.600
<b>Opskrivninger ultimo</b>			<b>537.600</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>1.799.219</b>

## Koncernens noter

	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
<b>9. Dattervirksomheder</b>		
A/S Hjalmar Nielsen	A/S	100,0
Himmerlandskød A/S	A/S	25,0
A/S Kjellerup Eksportslagteri og Kødtilberedningsvirksomhed	A/S	100,0

## 10. Minoritetsinteresser

Årets bevægelser i minoritetsandele vedører minoritetsinteressernes andel af årets resultat og andelen af egenkapital posteringer, herunder udbetalt udbytte, samt reguleringer som følge af den gennemførte fusion af Ejendomsselskabet Fogedgården ApS og Himmerlandskød A/S.

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
<b>11. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	766.100	904.500
Varebeholdninger	50.400	181.350
Gældsforpligtelser	7.800	(39.300)
	<u>824.300</u>	<u>1.046.550</u>

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 m</u> <u>åne-</u> <u>der</u> <u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 m</u> <u>åne-</u> <u>der</u> <u>2014</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>Restgæld ef-</u> <u>ter 5 år</u> <u>kr.</u>
<b>12. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	790.079	783.369	5.924.604	2.674.246
Bankgæld	1.028.384	1.020.477	1.879.416	0
Finansielle leasingforpligtelser	1.215.133	1.057.275	1.591.366	0
Anden gæld	571.179	0	89.352	0
	<u>3.604.775</u>	<u>2.861.121</u>	<u>9.484.738</u>	<u>2.674.246</u>

## Koncernens noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>13. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(239.213)	5.316.144
Ændring i tilgodehavender	378.968	(3.583.507)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.973.178	5.776.231
	<b>2.112.933</b>	<b>7.508.868</b>

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>76.636</b>	<b>103.657</b>

## 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der deponeret værdipapirer og pant i bankindestående.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer udgør pr. 31.12.2015 1.010.598 kr. (2014: 698.462 kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat bankindestående udgør pr. 31.12.2015 27.190 kr. (2014: 5.243 kr.)

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.800.000 kr. (2014: nom. 1.800.000 kr.) i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 11.165.291 kr. (2014: 12.271.154 kr.)

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant i simple fordringer, driftsmateriel og lagre for nom. 28.600.000 kr. (2014: 28.600.000 kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte simple fordringer, driftsmateriel og lagre mv. udgør pr. 31.12.2015 86.757.299 kr. (2014: 87.928.512 kr.)

Til sikkerhed for prioritetsgæld er givet pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 15.967.168 kr. (2014: 11.937.729 kr.)

A/S Hjalmar Nielsen hæfter overfor Scan-Hide A.m.b.a. med dets indestående på 1.261.619 kr. pr. 31.12.2015 (2014: 1.173.528 kr.)

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(80.075)	(26.748)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(80.075)</b>	<b>(26.748)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.404.428	2.891.667
Andre finansielle indtægter	1	420.297	313.746
Andre finansielle omkostninger	2	(95.807)	(6.513)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>1.648.843</b>	<b>3.172.152</b>
Skat af ordinært resultat		(58.662)	(54.959)
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.590.181</u></b>	<b><u>3.117.193</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		168.667	166.667
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.393.644	(5.243.787)
Overført resultat		27.870	8.194.313
		<b><u>1.590.181</u></b>	<b><u>3.117.193</u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		29.670.827	31.880.580
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		<u>3.289.562</u>	<u>0</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<u><b>32.960.389</b></u>	<u><b>31.880.580</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>32.960.389</b></u>	<u><b>31.880.580</b></u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		420.172	7.925.836
Andre tilgodehavender		135.065	301.150
Tilgodehavende selskabsskat		<u>1.947.834</u>	<u>0</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>2.503.071</b></u>	<u><b>8.226.986</b></u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>1.010.568</u>	<u>698.462</u>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<u><b>1.010.568</b></u>	<u><b>698.462</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>27.190</b></u>	<u><b>5.243</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>3.540.829</b></u>	<u><b>8.930.691</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><u><b>36.501.218</b></u></u>	<u><u><b>40.811.271</b></u></u>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		4.100.000	4.100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.770.414	5.376.770
Overført overskud eller underskud		24.547.131	24.519.261
Forslag til udbytte for regnskabsåret		168.667	166.667
<b>Egenkapital</b>		<b><u>35.586.212</u></b>	<b><u>34.162.698</u></b>
Anden gæld		89.352	660.531
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	4	<b><u>89.352</u></b>	<b><u>660.531</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4	571.179	0
Bankgæld		80.992	62.838
Gæld til tilknyttede virksomheder		86.789	5.785.945
Skyldig selskabsskat		0	53.640
Anden gæld		86.694	85.619
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>825.654</u></b>	<b><u>5.988.042</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>915.006</u></b>	<b><u>6.648.573</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>36.501.218</u></b>	<b><u>40.811.271</u></b>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	4.100.000	5.376.770	24.519.261	166.667
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(166.667)
Årets resultat	0	1.393.644	27.870	168.667
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>4.100.000</b>	<b>6.770.414</b>	<b>24.547.131</b>	<b>168.667</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				34.162.698
Udbetalt ordinært udbytte				(166.667)
Årets resultat				1.590.181
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>35.586.212</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	79.300	180.584
Dagsværdireguleringer	312.106	126.078
Øvrige finansielle indtægter	28.891	7.084
	<b>420.297</b>	<b>313.746</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	86.789	0
Renteomkostninger i øvrigt	9.018	6.513
	<b>95.807</b>	<b>6.513</b>
	<b>Kapitalandele</b>	<b>Tilgodehaven-</b>
	<b>i tilknyttede</b>	<b>der hos til-</b>
	<b>virksomheder</b>	<b>knyttede virk-</b>
	<b>kr.</b>	<b>somheder</b>
		<b>kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	26.503.810	0
Overførsler	(3.603.397)	3.289.562
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>22.900.413</b>	<b>3.289.562</b>
Opskrivninger primo	5.376.770	0
Afskrivninger på goodwill	(180.403)	0
Andel af årets resultat	1.568.005	0
Regulering interne avancer	16.825	0
Udbytte	(10.783)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>6.770.414</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>29.670.827</b>	<b>3.289.562</b>

Koncerngoodwill indregnet i den regnskabsmæssige værdi udgør 700.535 kr. (2014: 880.938 kr.)



## Modervirksomhedens noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</b>
<b>4. Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Anden gæld	571.179	89.352
	<b>571.179</b>	<b>89.352</b>

### 5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Hæftelsen udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i det pågældende selskab, der ejes direkte eller indirekte af selskabet.

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Til sikkerhed for datterselskabet A/S Hjalmar Nielsens mellemværende med Jyske Bank er der givet pant værdipapirer samt bankindeståender.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer udgør pr. 31.12.2015 1.010.568 kr. (2014: 698.462 kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat bankindestående udgør pr. 31.12.2015 27.190 kr. (2014: 5.243 kr.)

### 7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Lars Rosbjerg Andersen-koncernen:

Lars Rosbjerg Andersen, Bjerringbro.