

# KASTRUP Gruppen Holding ApS

Mosebyvej 40, 7500 Holstebro

CVR-nr. 18 77 70 88

## Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. april 2016.

---

Carsten Kastrup  
dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for KASTRUP Gruppen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 15. april 2016

### **Direktion**

Carsten Kastrup  
direktør

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaveren i KASTRUP Gruppen Holding ApS**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KASTRUP Gruppen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 selskabets 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 selskabets 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. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### **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.

Holstebro, den 15. april 2016

### **KRØYER PEDERSEN**

Statsautoriserede Revisorer I/S  
CVR-nr. 89 22 49 18

Klaus Kristensen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	KASTRUP Gruppen Holding ApS Mosebyvej 40 7500 Holstebro
	CVR-nr.: 18 77 70 88
	Stiftet: 22. september 1995
	Hjemsted: Holstebro
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 20. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Carsten Kastrup, direktør
<b>Revision</b>	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
<b>Dattervirksomheder</b>	KASTRUP Gruppen Invest ApS, Holstebro KASTRUP Development ApS, Holstebro Iglolik ApS, Nuuk Spray Away A/S, Holstebro Nyt Hjem A/S, Herning Selskabet af maj 2013 ApS, Herning KASTRUP House01 ApS, Holstebro

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**


---

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	11.562	23.768	22.766	27.421	19.013
Resultat før finansielle poster	-5.681	-13.748	-4.972	-165	-5.070
Finansielle poster, netto	259	-2.480	-2.629	-3.622	-16.463
Årets resultat	-3.974	-20.781	-13.641	-7.054	-15.531
<b>Balance:</b>					
Balancesum	114.570	165.540	317.410	314.780	309.288
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-768	-6.651	-5.338	-7.573	-44.036
Egenkapital	52.288	77.012	98.917	111.738	119.101
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	21.608	-29.860	5.439	-2.212	-36.561
Investeringsaktivitet	35.511	27.566	-5.760	-8.375	-48.540
Finansieringsaktivitet	-36.507	60.456	-9.273	7.624	22.703
Pengestrømme i alt	20.612	58.162	-9.594	-2.963	-62.398
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	45	158	172	158	128
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	45,6	46,5	31,2	35,5	38,5

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i investeringer i virksomheder i tilknytning til byggebranchen, herunder

Udvikling, fremstilling og salg af typehuse.

Udvikling, opførelse og salg af boliger i Grønland.

Udover ovenstående hovedaktivitet har koncernen investeret i mindre noterede virksomheder indenfor andre brancher, værdipapirer mv.

### **Modervirksomhedens væsentligste aktiviteter**

Modervirksomhedens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at eje andele i andre selskaber.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat efter skat udgør -3.974 t.kr. mod -20.781 t.kr. sidste år. Resultatet er i lighed med 2014 påvirket negativt af afviklingen af koncernens ophørende aktiviteter. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 114.570 t.kr. mod 165.540 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 50.970 t.kr.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 52.288 t.kr. mod 77.012 t.kr. sidste år, svarende til en egenfinansiering på 45,6 % af de samlede aktiver på 114.570 t.kr., hvilket er et fald på 0,9 procentpoint i forhold til sidste år. Faldet i egenkapitalen skyldes primært udlodning af ekstraordinært udbytte på 20.000 t.kr. i 2015 samt omkostninger i forbindelse med afviklingen af koncernens ophørende aktiviteter.

### **Miljøforhold**

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

### **Udviklingsaktiviteter**

Koncernen arbejder løbende på udvikling og effektivisering af bl.a. arbejdsprocesser.

### **Den forventede udvikling**

Afviklingen af koncernens ophørende aktiviteter er afsluttet i 2015, og koncernens virksomheder har generelt positive forventninger til det kommende år, og der forventes derfor et positivt resultat samt en positiv udvikling i egenkapitalen.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for KASTRUP Gruppen Holding ApS 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.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KASTRUP Gruppen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori KASTRUP Gruppen Holding ApS 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.

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

---

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.

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, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

## Resultatopgørelsen

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheders produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, lokaleomkostninger, driftsomkostninger til produktionsanlæg og maskiner samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

### **Salgs- og distributionsomkostninger**

I salgs- og distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger, fragt, driftsomkostninger på biler samt afskrivninger.

### **Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, løbende afregninger på finansielle instrumenter, regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi på balancen dagen, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **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 på egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab 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 (fuld fordeling).

### **Balancen**

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

##### **Udviklingsprojekter**

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

##### **Goodwill**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

I forbindelse med køb af goodwill er det ved værdiansættelsen lagt til grund, at goodwill har en lang levetid grundet aktivitetens stærke markedsposition. Det vurderes således, at den økonomiske brugstid udgør 7 år.

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

## **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.

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

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

### **Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens 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 med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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.

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 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 anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet 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 på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien 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 nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre 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 - udbytte**

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

### **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 KASTRUP Gruppen Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter 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.

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**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.



## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### **Pengestrømsopgørelse**

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

#### **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 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 og factoring-selskab samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

### **Nøgletal**

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>11.562.225</b>	<b>23.768.112</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Salgs- og distributions- omkostninger	-7.040.644	-11.018.822	0	0
Administrations- omkostninger	-7.925.241	-9.612.828	-1.317.554	-2.671.065
Andre driftsomkostninger	-2.277.395	-16.884.083	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-5.681.055</b>	<b>-13.747.621</b>	<b>-1.317.554</b>	<b>-2.671.065</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-4.269.843	-18.781.703
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.444.218	1.789.245
Finansielle indtægter	1.509.729	1.716.869	491.077	269.863
1 Finansielle omkostninger	-1.250.584	-4.197.090	-2.243.093	-2.087.815
Finansiering netto	259.145	-2.480.221	-4.577.641	-18.810.410
<b>Resultat før skat</b>	<b>-5.421.910</b>	<b>-16.227.842</b>	<b>-5.895.195</b>	<b>-21.481.475</b>
Skat af årets resultat	1.284.886	-2.425.879	1.920.747	700.923
<b>Årets resultat</b>	<b>-4.137.024</b>	<b>-18.653.721</b>	<b>-3.974.448</b>	<b>-20.780.552</b>
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	162.576	-2.126.831	0	0
<b>Koncernens andel af årets resultat</b>	<b>-3.974.448</b>	<b>-20.780.552</b>	<b>-3.974.448</b>	<b>-20.780.552</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret			20.000.000	0
Udbytte for regnskabsåret			0	800.000
Disponeret fra overført resultat			-23.974.448	-21.580.552
<b>Disponeret i alt</b>			<b>-3.974.448</b>	<b>-20.780.552</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Anlægsaktiver</b>					
2	Færdiggjorte udviklingsprojekter	226.800	259.200	0	0
3	Software	75.510	0	0	0
4	Goodwill	1.157.143	1.350.000	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>1.459.453</u>	<u>1.609.200</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	Grunde og bygninger	16.158.293	16.584.016	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.202.619	8.149.892	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>23.360.912</u>	<u>24.733.908</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	61.625.267	52.002.599
8	Andre tilgodehavender	297.158	36.650.000	0	36.640.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>297.158</u>	<u>36.650.000</u>	<u>61.625.267</u>	<u>88.642.599</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>25.117.523</u></b>	<b><u>62.993.108</u></b>	<b><u>61.625.267</u></b>	<b><u>88.642.599</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
<b>Omsætningsaktiver</b>					
Råvarer og hjælpematerialer	3.362.100	1.500.000	0		0
Varer under fremstilling	8.020.427	33.616.771	0		0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.423.734	4.966.141	0		0
Varebeholdninger i alt	<u>12.806.261</u>	<u>40.082.912</u>	<u>0</u>		<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	39.440.189	1.471.866	0		0
9 Igangværende arbejder for fremmed regning	10.977.336	0	0		0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	33.575.544		22.062.302
Udskudte skatteaktiver	3.242.571	2.588.480	1.785.244		267.168
Tilgodehavende selskabsskat	0	1.696.603	80.215		676.565
Andre tilgodehavender	3.415.514	47.238.726	0		42.314.595
Periodeafgrænsningsposter	37.743	52.669	0		0
Tilgodehavender i alt	<u>57.113.353</u>	<u>53.048.344</u>	<u>35.441.003</u>		<u>65.320.630</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	9.422.651	8.564.492	761.000		671.680
Værdipapirer i alt	<u>9.422.651</u>	<u>8.564.492</u>	<u>761.000</u>		<u>671.680</u>
Likvide beholdninger	10.110.492	851.240	4.400.973		700
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>89.452.757</u></b>	<b><u>102.546.988</u></b>	<b><u>40.602.976</u></b>		<b><u>65.993.010</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>114.570.280</u></b>	<b><u>165.540.096</u></b>	<b><u>102.228.243</u></b>		<b><u>154.635.609</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>					
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
<b>Egenkapital</b>					
10	Anpartskapital	130.000	130.000	130.000	130.000
11	Overført resultat	52.157.835	76.081.980	52.157.835	76.081.980
12	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	800.000	0	800.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>52.287.835</b>	<b>77.011.980</b>	<b>52.287.835</b>	<b>77.011.980</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>103.655</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
13	Gæld til realkreditinstitutter	13.591.107	13.936.229	0	0
	Dagsværdi af finansielle instrumenter	499.621	567.377	0	0
	Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	4.049.934	0	0
14	Leasingforpligtelser	1.144.219	3.724.432	0	0
	Deposita	25.000	192.000	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	15.259.947	22.469.972	0	0

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>				
Kortfristet del af langfristet gæld	3.657.492	2.567.811	0	0
Gæld til pengeinstitutter og factoringselskab	302.158	10.796.251	0	4.473.926
Leverandører af varer og tjenesteydelser	32.629.135	20.526.638	0	0
Gæld til tilknyttet virksomhed	0	0	44.676.251	42.216.281
Anden gæld	10.273.564	32.167.444	5.264.157	30.933.422
Periodeafgrænsningsposter	<u>56.494</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>46.918.843</u>	<u>66.058.144</u>	<u>49.940.408</u>	<u>77.623.629</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>62.178.790</u></b>	<b><u>88.528.116</u></b>	<b><u>49.940.408</u></b>	<b><u>77.623.629</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>114.570.280</u></b>	<b><u>165.540.096</u></b>	<b><u>102.228.243</u></b>	<b><u>154.635.609</u></b>

**15 Medarbejderforhold**

**16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**17 Eventualposter**

**18 Finansielle risici**

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	Koncern	
	2015	2014
Årets resultat	-3.974.448	-20.780.552
19 Reguleringer	657.671	7.677.708
20 Ændring i driftskapital	22.590.515	-14.688.459
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	19.273.738	-27.791.303
Renteindbetalinger og lignende	1.509.727	1.716.869
Renteudbetalinger og lignende	-1.250.584	-4.197.090
Betalt selskabsskat	2.074.805	411.750
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>21.607.686</b>	<b>-29.859.774</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-83.900	-1.354.870
Køb af materielle anlægsaktiver	-768.265	-6.650.917
Salg af materielle anlægsaktiver	0	35.582.100
Køb af finansielle anlægsaktiver	-287.158	-10.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	36.650.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>35.510.677</b>	<b>27.566.313</b>
Optagelse af langfristet gæld	681.500	11.941.715
Afdrag på langfristet gæld	-16.488.359	-618.402
Kontant kapitalforhøjelse	100.000	0
Betalt udbytte	-20.800.000	0
Regulering vedrørende afgang af solgte og konkursramte tilknyttede virksomheder	0	49.132.448
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-36.506.859</b>	<b>60.455.761</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>20.611.504</b>	<b>58.162.300</b>
Likvider 1. januar	-1.380.519	-59.542.819
<b>Likvider 31. december</b>	<b>19.230.985</b>	<b>-1.380.519</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	10.110.492	851.240
Kortfristet gæld til pengeinstitutter og factoringsselskab	-302.158	-10.796.251
Værdipapirer	9.422.651	8.564.492
<b>Likvider 31. december</b>	<b>19.230.985</b>	<b>-1.380.519</b>

**Noter**

	Modervirksomhed	
	2015	2014
<b>1. Finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	1.993.105	1.912.012
Andre renteomkostninger	249.988	175.803
	<b>2.243.093</b>	<b>2.087.815</b>
	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
<b>2. Færdiggjorte udviklingsprojekter</b>		
Kostpris 1. januar	324.000	8.942.220
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	-8.618.220
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>324.000</b>	<b>324.000</b>
Afskrivninger 1. januar	-64.800	-4.070.138
Årets afskrivninger	-32.400	-32.400
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	4.037.738
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b>-97.200</b>	<b>-64.800</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>226.800</b>	<b>259.200</b>
	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
<b>3. Software</b>		
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	83.900	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>83.900</b>	<b>0</b>
Afskrivninger 1. januar	0	0
Årets afskrivninger	-8.390	0
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b>-8.390</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>75.510</b>	<b>0</b>





**Noter**


---

	Koncern	
	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar	9.326.640	10.225.443
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	-7.220.003
Tilgang i årets løb	715.530	6.650.917
Afgang i årets løb	<u>-1.139.656</u>	<u>-329.717</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>8.902.514</u></b>	<b><u>9.326.640</u></b>
Afskrivninger 1. januar	-1.176.748	-4.427.980
Årets afskrivninger	-1.027.661	-506.171
Afskrivninger, afhændede aktiver	<u>504.514</u>	<u>3.757.403</u>
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b><u>-1.699.895</u></b>	<b><u>-1.176.748</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>7.202.619</u></b>	<b><u>8.149.892</u></b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>5.757.164</u>	<u>5.926.996</u>

## Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014
<b>7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	110.500.000	129.286.129
Tilgang i årets løb	32.000.000	0
Afgang i årets løb	0	-18.786.129
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>142.500.000</b>	<b>110.500.000</b>
Nedskrivninger 1. januar	-80.941.983	-56.989.084
Årets resultat	16.946	-15.738.280
Regulering af reserve for opskrivning i tilknyttet virksomhed	0	-278.693
Afgang i årets løb	0	-7.089.787
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi i tilknyttet virksomhed	50.304	-846.139
<b>Nedskrivninger 31. december</b>	<b>-80.874.733</b>	<b>-80.941.983</b>
Modregnet i tilgodehavender	0	22.444.582
<b>Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>22.444.582</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>61.625.267</b>	<b>52.002.599</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
KASTRUP Gruppen Invest ApS	Holstebro	100 %
KASTRUP Development ApS	Holstebro	100 %
Iglolik ApS	Nuuk	100 %
Spray Away A/S	Holstebro	80 %
Nyt Hjem A/S	Herning	100 %
Selskabet af maj 2013 ApS	Herning	100 %
KASTRUP House01 ApS	Holstebro	100 %

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>8. Andre tilgodehavender</b>				
Kostpris 1. januar	36.650.000	726.048	36.640.000	36.640.000
Tilgang i årets løb	287.158	36.650.000	0	0
Afgang i årets løb	-36.640.000	-726.048	-36.640.000	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>297.158</b>	<b>36.650.000</b>	<b>0</b>	<b>36.640.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>31. december</b>	<b>297.158</b>	<b>36.650.000</b>	<b>0</b>	<b>36.640.000</b>
Der specificeres således:				
Deposita	297.158	10.000	0	0
Ansvarligt lån	0	36.640.000	0	36.640.000
	<b>297.158</b>	<b>36.650.000</b>	<b>0</b>	<b>36.640.000</b>

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
<b>9. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	26.029.734	0
Modtagne acontobetalinge	-15.052.398	0
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>10.977.336</b>	<b>0</b>
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning	10.977.336	0
	<b>10.977.336</b>	<b>0</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>10. Anpartskapital</b>				
Anpartskapital 1. januar	130.000	130.000	130.000	130.000
	<b>130.000</b>	<b>130.000</b>	<b>130.000</b>	<b>130.000</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>11. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. januar	76.081.980	83.967.364	76.081.980	98.787.364
Årets overførte resultat	-23.974.448	-21.580.552	-23.974.448	-21.580.552
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	20.000.000	0	20.000.000	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	-20.000.000	0	-20.000.000	0
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi i tilknyttede virksomheder	50.303	-846.139	50.303	-846.139
Regulering af kapitalandel	0	-278.693	0	-278.693
Regulering af reserve for opskrivning i tilknyttet virksomhed	0	14.820.000	0	0
	<b>52.157.835</b>	<b>76.081.980</b>	<b>52.157.835</b>	<b>76.081.980</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>12. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>				
Udbytte 1. januar	800.000	0	800.000	0
Udloddet udbytte	-800.000	0	-800.000	0
Udbytte for regnskabsåret	0	800.000	0	800.000
	<b>0</b>	<b>800.000</b>	<b>0</b>	<b>800.000</b>

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
<b>13. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	13.956.107	14.293.229
Heraf forfalder inden for 1 år	-365.000	-357.000
	<b>13.591.107</b>	<b>13.936.229</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	12.100.000	12.500.000

## Noter

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
<b>14. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	4.353.711	5.854.243
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.209.492	-2.129.811
	<b>1.144.219</b>	<b>3.724.432</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>15. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger og gager	17.807.484	52.357.947	1.193.600	816.400
Andre omkostninger til social sikring	546.596	2.100.205	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	384.161	170.672	0	0
	<b>18.738.241</b>	<b>54.628.824</b>	<b>1.193.600</b>	<b>816.400</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	45	158	1	1

## 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

### Moderselskabet

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, der pr. 31. december 2015 udgør 0 kr., er der givet pant i likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 3.415 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, der pr. 31. december 2015 udgør 0 kr., er der givet pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 61.625 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, der pr. 31. december 2015 udgør 0 kr., har selskabet givet transport i tilgodehavende hos KASTRUP Development ApS, der pr. 31. december 2015 udgør 33.576 t.kr.

Til sikkerhed for KASTRUP Development ApS' gæld til pengeinstitut, der pr. 31. december 2015 udgør 0 kr., har selskabet afgivet tilbagetrædelseserklæring for tilgodehavende hos KASTRUP Development ApS.

## Noter

---

### 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

#### Koncernen

Til sikkerhed for KASTRUP House01 ApS' gæld til realkreditinstitutter, 14.083 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 16.158 t.kr.

KASTRUP House01 ApS har deponeret ejerpantebreve på i alt 3.250 t.kr. til sikkerhed for koncernens gæld til pengeinstitut, der pr. 31. december 2015 udgør 0 kr. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 16.158 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til pengeinstitut, der pr. 31. december 2015 udgør 0 kr., har KASTRUP Development ApS givet pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 26.373 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til pengeinstitut, der pr. 31. december 2015 udgør 0 kr., har KASTRUP Development ApS afgivet transport i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, der på balancedagen udgør 3.077 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til pengeinstitut, der pr. 31. december 2015 udgør 0 kr., har Nyt Hjem A/S givet pant i likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 6.236 t.kr. Likvide beholdninger er tillige stillet til sikkerhed for afgivne bankgarantier overfor underleverandører og kunder på i alt 4.581 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til pengeinstitut, der pr. 31. december 2015 udgør 0 kr., har KASTRUP Gruppen Invest ApS givet pant i unoterede værdipapirer og likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 8.554 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til pengeinstitut, der pr. 31. december 2015 udgør 0 kr., har Spray Away A/S samt Nyt Hjem A/S stillet virksomhedspant på nominelt 9.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	227 t.kr.
Goodwill og software	1.233 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.445 t.kr.
Varebeholdninger	12.682 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	39.893 t.kr.

## Noter

---

### 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Produktionsanlæg og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 5.757 t.kr., jævnfør note 6, er finansieret ved finansiell leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2015 udgør 4.353 t.kr.

### 17. Eventualposter

#### Eventualaktiver

Selskabet har et skatteaktiv vedrørende tab på værdipapirer på 2.174 t.kr., der ikke er indregnet i balancen som følge af usikkerhed om tidspunktet for udnyttelsen heraf.

#### Eventualforpligtelser

##### Moderselskabet

Selskabet har afgivet kaution overfor de tilknyttede virksomheder Nyt Hjem A/S, Spray Away A/S samt Iglolik A/S' gæld til pengeinstitut, der på balancedagen udgør 0 t.kr.

Selskabet har en eventualforpligtelse på 1.536 t.kr. vedrørende genbeskatningssaldo på udenlandsk tilknyttet virksomhed.

##### Koncernen

Koncernen har garantiforpligtelser på de afsluttede arbejder i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes garantiarbejder ud over normalt omfang, er der ikke afsat beløb til imødegåelse af garantiforpligtelser på afsluttede arbejder.

##### Lejekontrakter

Der er indgået lejekontrakter på fabriksejendom med en årlig leje på 3.092 t.kr. med årlig pristalsregulering. Lejekontrakten kan opsiges med 6 måneders varsel.

##### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab 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.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter og kildeskatter udgør estimeret 0 t.kr.



## Noter

---

### 17. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

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

### 18. Finansielle risici

#### Renterisici

Koncernen benytter finansielle instrumenter til syntetisk konvertering af lån til fast rente (700.000 EURO) i perioden 30. juni 2014 - 30. juni 2022. Dagsværdien af de finansielle instrumenter er pr. 31. december 2015 negativ med 583 t.kr. Dette beløb er optaget i balancen under gældsforpligtelser.

	Koncern	
	2015	2014
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>19. Reguleringer</b>		
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.374.908	2.771.608
Finansielle indtægter	-1.509.729	-1.716.869
Finansielle omkostninger	1.250.584	4.197.090
Skat af årets resultat	-1.147.747	2.425.879
Øvrige reguleringer	-310.345	0
	<u><b>657.671</b></u>	<u><b>7.677.708</b></u>
<b>20. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	27.676.650	-6.894.956
Ændring i tilgodehavender	1.501.264	-73.800.268
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-6.587.399	66.006.765
	<u><b>22.590.515</b></u>	<u><b>-14.688.459</b></u>