

JBJ ApS

**Gydevang 4
3450 Allerød**

CVR-nr. 19 72 04 97

**Årsrapport for perioden-
1. januar til 31. december 2015
(19. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 23. maj 2016

Jens Buhl Jørgensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	15
Balance 31. december	17
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	19
Noter til årsrapporten	21

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for JBJ ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 23. maj 2016

Direktion

Jens Buhl Jørgensen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i JBJ ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JBJ ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vor 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 i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Hellerup, den 23. maj 2016

Nu-Revi
Statsautoriseret Revisor ApS

Bo Ørum
Statsautoriseret Revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

JBJ ApS
Gydevang 4
3450 Allerød

CVR-nr.: 19 72 04 97
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 22. november 1996
Regnskabsår: 19. regnskabsår
Hjemsted: Allerød

Direktion

Jens Buhl Jørgensen, direktør

Revision

Nu-Revi
Statsautoriseret Revisor ApS
Strandvejen 36
2900 Hellerup

Pengeinstitut

Nordea Bank

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	153.378	128.635	125.443	75.506	62.295
Bruttofortjeneste	31.550	21.104	19.559	12.452	15.674
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	-6.668	-12.056	-11.605	-7.918	-2.704
Årets resultat	-13.111	-3.339	-12.274	4.929	-3.041
Balancesum	119.467	208.565	221.578	223.617	249.555
Egenkapital	87.350	102.971	121.930	141.473	194.175
Nøgletal					
Bruttomargin	20,6%	16,4%	15,6%	16,5%	25,2%
Soliditetsgrad	73,1%	49,4%	55,0%	63,3%	77,8%
Forrentning af egenkapital	-13,8%	-3,0%	-9,3%	2,9%	-3,1%

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

Ved ændring af regnskabspraksis er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage fra 2011. Der henvises til omtale heraf i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er holdigvirksomhed og anden hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 13.110.948, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 87.350.062.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JBJ ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Koncerninterne transaktioner

De koncerninterne transaktioner omfatter management fee, edb- og ejendomsomkostninger. De koncerninterne transaktioner er foretaget på markedsmæssige grundlag.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

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

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 20 år. Afskrivningsperioden overstiger 5 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Patenter

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	år	0
---	---	----	---

Anvendt regnskabspraksis

Indretning af lejede lokaler 5 år 0

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien 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 samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

Udbytte

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

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Anvendt regnskabspraksis

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Pengestrømsopgørelse

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

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning		153.378.052	128.635.306	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		100.009.279	-88.081.242	0	0
Andre eksterne omkostninger		-21.818.840	-19.450.410	26.861	-21.549
Bruttoresultat		31.549.933	21.103.654	26.861	-21.549
Personaleomkostninger	1	-38.217.459	-33.159.789	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-6.667.526	-12.056.135	26.861	-21.549
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.234.968	-3.616.865	0	0
Resultat før finansielle poster		-9.902.494	-15.673.000	26.861	-21.549
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		110.031	100.469	-13.457.387	-5.307.524
Finansielle indtægter	2	1.358.922	13.340.694	488.417	7.119.078
Finansielle omkostninger	3	-16.709.927	-9.390.078	-17.302	-5.131.698
Resultat før skat		-25.143.468	-11.621.915	-12.959.411	-3.341.693
Skat af årets resultat	4	5.359.357	2.917.905	-151.548	2.910
Resultat før minoritetsinteresser		-19.784.111	-8.704.010	-13.110.959	-3.338.783
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		6.673.163	5.365.229	0	0
Årets resultat		-13.110.948	-3.338.781	-13.110.959	-3.338.783

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december (Fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Ekstraordinært udbytte	2.510.000	15.620.000	2.510.000	15.620.000
Overført overskud	<u>-15.620.948</u>	<u>-18.958.781</u>	<u>-15.620.959</u>	<u>-18.958.783</u>
	<u>-13.110.948</u>	<u>-3.338.781</u>	<u>-13.110.959</u>	<u>-3.338.783</u>

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver					
Erhvervede patenter		3.358.347	3.578.655	0	0
Goodwill		5.435.737	5.945.382	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	8.794.084	9.524.037	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		628.271	1.197.927	0	0
Indretning af lejede lokaler		109.893	237.514	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	738.164	1.435.441	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	74.182.357	87.639.744
Andre værdipapirer og kapitalandele		60.000	101.347.949	0	18.765.208
Deposita		1.118.553	1.431.851	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.178.553	102.779.800	74.182.357	106.404.952
Anlægsaktiver i alt		10.710.801	113.739.278	74.182.357	106.404.952
Færdigvarer og handelsvarer		36.234.217	34.935.236	0	0
Forudbetaling for varer		3.554.432	1.625.259	0	0
Aktiver bestemt for salg		12.289.723	12.289.723	0	0
Varebeholdninger		52.078.372	48.850.218	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.000.905	14.700.214	0	0
Tilgodehavende tilknyttede selskaber		0	0	11.447.513	0
Andre tilgodehavender		187.224	41.570	0	0
Udskudt skatteaktiv		11.660.464	6.301.107	-121.072	30.476
Periodeafgrænsningsposter		293.001	565.819	0	0
Tilgodehavender		29.141.594	21.608.710	11.326.441	30.476
Likvide beholdninger		27.536.576	24.366.928	2.518.785	185.600
Omsætningsaktiver i alt		108.756.542	94.825.856	13.845.226	216.076
Aktiver i alt		119.467.343	208.565.134	88.027.583	106.621.028

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Passiver					
Selskabskapital		145.000	145.000	145.000	145.000
Saldo primo		87.205.062	102.826.030	87.205.064	102.826.023
Egenkapital	7	87.350.062	102.971.030	87.350.064	102.971.023
Minoritetsinteresser	8	11.913.919	18.587.082	0	0
Banker		7.325.448	76.225.481	0	0
Kreditinstitutter		4.000.000	4.000.000	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.461.222	1.592.937	0	30.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	2.594.737
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		677.519	1.025.268	677.519	1.025.268
Anden gæld		4.739.173	4.163.336	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		20.203.362	87.007.022	677.519	3.650.005
Gældsforpligtelser i alt		20.203.362	87.007.022	677.519	3.650.005
Passiver i alt		119.467.343	208.565.134	88.027.583	106.621.028
Leje og leasingforpligtelser	9				
Eventualposter m.v.	10				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Årets resultat		-13.110.948	-3.338.781	-13.110.959	-3.338.783
Reguleringer		8.594.315	6.534.770	13.137.820	3.317.234
Ændring i driftskapital		-5.979.060	16.360.931	-11.825.262	-10.652.350
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-10.495.693	19.556.920	-11.798.401	-10.673.899
Renteindbetalinger og lignende		1.468.953	13.441.164	488.417	7.119.078
Renteudbetalinger og lignende		-16.709.927	-9.390.078	0	-200.941
Pengestrømme fra ordinær drift		-25.736.667	23.608.006	-11.309.984	-3.755.762
Betalt selskabsskat		0	0	0	2.349.231
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-25.736.667	23.608.006	-11.309.984	-1.406.531
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.055.768	-4.327.062	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-25.030	131.411	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		101.287.949	0	18.765.208	16.020.888
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		100.207.151	-4.195.651	18.765.208	16.020.888
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	3	0	0	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-68.900.033	0	-2.594.737	2.594.736
Betalt udbytte		-2.150.000	-15.620.000	-2.510.000	-15.620.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-71.050.030	-15.620.000	-5.104.737	-13.025.264
Ændring i likvider		3.420.454	3.792.355	2.350.487	1.589.093

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Likvider 1. januar 2015		24.366.928	25.545.396	185.600	3.527.263
Kursregulering omsætnings- værdipapirer		-250.806	-4.970.823	-17.302	-4.930.756
Likvider 31. december 2015		<u>27.536.576</u>	<u>24.366.928</u>	<u>2.518.785</u>	<u>185.600</u>
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		<u>27.536.576</u>	<u>24.366.928</u>	<u>2.518.785</u>	<u>185.600</u>
Likvider 31. december 2015		<u>27.536.576</u>	<u>24.366.928</u>	<u>2.518.785</u>	<u>185.600</u>

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	33.115.328	28.313.305	0	0
Pensioner	1.914.033	1.777.883	0	0
Andre omkostninger til social sikring	453.416	431.739	0	0
Andre personaleomkostninger	<u>2.734.682</u>	<u>2.636.862</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>38.217.459</u>	<u>33.159.789</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>46</u>	<u>45</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
2 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	1.010.572	13.340.694	488.417	7.119.078
Valutakursgevinster	<u>348.350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1.358.922</u>	<u>13.340.694</u>	<u>488.417</u>	<u>7.119.078</u>

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
3 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	16.265.418	9.390.078	17.302	5.131.698
Valutakurstab	<u>444.509</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>16.709.927</u>	<u>9.390.078</u>	<u>17.302</u>	<u>5.131.698</u>

Noter til årsrapporten

4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-3.529.617	404.430	121.072	-2.910
Årets udskudte skat	<u>-1.829.740</u>	<u>-3.322.335</u>	<u>30.476</u>	<u>0</u>
	<u>-5.359.357</u>	<u>-2.917.905</u>	<u>151.548</u>	<u>-2.910</u>

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede patenter	Goodwill
Kostpris 1. januar 2015	5.935.717	13.381.126
Tilgang i årets løb	1.055.770	730.840
Afgang i årets løb	<u>-168.173</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>6.823.314</u>	<u>14.111.966</u>
Af-og nedskrivninger 1. januar 2015	2.357.064	7.435.744
Årets afskrivninger	1.276.076	1.240.485
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	<u>-168.173</u>	<u>0</u>
Af-og nedskrivninger 31. december 2015	<u>3.464.967</u>	<u>8.676.229</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>3.358.347</u>	<u>5.435.737</u>

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2015	4.858.658	1.165.657
Tilgang i årets løb	133.471	22.450
Afgang i årets løb	<u>-406.088</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>4.586.041</u>	<u>1.188.107</u>

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	3.660.726	928.150
Årets afskrivninger	602.303	150.064
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-305.259	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>3.957.770</u>	<u>1.078.214</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>628.271</u>	<u>109.893</u>

7 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapi- tal	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	145.000	102.826.010	0	102.971.010
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	2.510.000	2.510.000
Årets resultat	0	-15.620.948	-2.510.000	-18.130.948
Egenkapital 31. december 2015	<u>145.000</u>	<u>87.205.062</u>	<u>0</u>	<u>87.350.062</u>

Moderselskab

Egenkapital 1. januar 2015	145.000	102.826.023	0	102.971.023
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	2.510.000	2.510.000
Årets resultat	0	-15.620.959	-2.510.000	-18.130.959
Egenkapital 31. december 2015	<u>145.000</u>	<u>87.205.064</u>	<u>0</u>	<u>87.350.064</u>

Noter til årsrapporten

8 Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser 1. januar 2015	18.587.082	23.952.311
Andel af årets resultat	<u>-6.673.163</u>	<u>-5.365.229</u>
Minoritetsinteresser 31. december 2015	<u>11.913.919</u>	<u>18.587.082</u>

Noter til årsrapporten

	Koncern
	<u>2015</u>
	kr.
9 Leje og leasingforpligtelser	
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:	
Inden for et år	511.018
Mellem 1 og 5 år	<u>956.860</u>
	<u>1.467.878</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr.	605.642

10 Eventualposter m.v.

Kautions- og garantiforpligtelser

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tkr. ## pr. 31. december 2012. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytte, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser overfor moder og tilknyttede selskaber

Til sikker for koncernens engagement med AL-Finans er der givet transport i debitorer for 12.141.2384 kr.