

Daniel Holding ApS

Hjarbækvej 65, 8831 Løgstrup
CVR-nr. 20 21 75 37

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.05.16

Kim Krull Jørgensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Koncernens pengestrømsopgørelse	12
Anvendt regnskabspraksis	13 - 19
Noter	20 - 27

Selskabet

Daniel Holding ApS
Hjarbækvej 65
8831 Løgstrup
Telefon: 86 60 25 30
Hjemsted: Løgstrup
CVR-nr.: 20 21 75 37

Direktion

Kim Krull Jørgensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Daniel Holding 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. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstrup, den 31. maj 2016

Direktionen

Kim Krull Jørgensen

Til kapitalejeren i Daniel Holding ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Daniel Holding ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for 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 koncernens og 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 koncernens og 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. 31.12.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen har anført betingelserne for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheder og valget af regnskabsprincip.

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. maj 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Laigaard
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Resultat før af- og nedskrivninger	9.054	10.075	12.272	9.263	9.003
Resultat af primær drift	7.275	7.410	9.355	5.543	4.785
Finansielle poster i alt	-8.446	-4.167	-10.731	-9.360	-10.967
Årets resultat	-1.562	2.911	-2.168	-9.396	-9.497

Balance

Samlede aktiver	129.182	125.888	134.066	143.452	153.557
Indeks	84	82	87	93	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	409	213	5.697	6.779	13.050
Indeks	3	2	44	52	100
Egenkapital	-21.423	-20.411	-22.177	-21.359	-11.354
Indeks	189	180	195	188	100

Pengestrømme

Nettopengestrøm fra:					
Driften	-2.531	3.489	7.487	-3.074	6.688
Investeringer	-503	5.772	-1.830	858	-274
Finansiering	-3.228	-1.829	-1.605	-19.013	-3.130
Årets pengestrømme	-6.262	7.432	4.052	-21.229	3.284

Nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Rentabilitet</i>					
Afkast af investeret kapital	8,6%	9,4%	10,9%	7,2%	19,2%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	-16,6%	-16,2%	-16,5%	-14,9%	-7,4%

Hovedaktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at drive engroshandel med isenkramvarer.

Regnskabsmæssig usikkerhed om going concern

Ledelsen har aflagt årsrapporten for koncernen under forudsætning om fortsat drift. Koncernens bankforbindelse har givet tilsagn om driftsfinansiering i overensstemmelse med de forelagte budgetter, hvorfor der forudsættes at være tilstrækkelig finansiering til fortsat drift.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK -1.561.866 mod DKK 2.910.588 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK -21.423.414.

Det samlede koncernresultat efter skat er ikke tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Note	Koncern		Moderselskab		
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK	
	29.107.012	28.710.962	-102.838	-61.402	
	29.107.012	28.710.962	-102.838	-61.402	
2	Personaleomkostninger	-20.053.406	-18.636.167	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	9.053.606	10.074.795	-102.838	-61.402
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.778.463	-2.665.125	0	0
	Resultat af primær drift	7.275.143	7.409.670	-102.838	-61.402
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.664.834	1.586.976
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-867.102	-64.671	-867.102	-64.671
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	0	3.500.000	0	3.500.000
	Andre finansielle indtægter	133.004	327.872	0	50.700
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-21.563	9.531	-21.563	9.531
3	Andre finansielle omkostninger	-7.690.452	-7.939.721	-2.235.197	-2.110.546
	Finansielle poster i alt	-8.446.113	-4.166.989	-1.459.028	2.971.990
	Resultat før skat	-1.170.970	3.242.681	-1.561.866	2.910.588
4	Skat af årets resultat	-390.896	-332.093	0	0
	Årets resultat	-1.561.866	2.910.588	-1.561.866	2.910.588
Forslag til resultatdisponering					
	Overført resultat			-1.561.866	2.910.588
	I alt			-1.561.866	2.910.588

AKTIVER		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	632.737	1.088.321	0	0
	Goodwill	793.056	1.043.056	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.425.793	2.131.377	0	0
	Grunde og bygninger	53.773.741	54.131.145	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	915.673	955.463	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	54.689.414	55.086.608	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	23.507.533	21.293.572
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	275.000	1.142.103	275.000	1.142.103
9	Andre tilgodehavender	268.413	441.442	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	543.413	1.583.545	23.782.533	22.435.675
	Anlægsaktiver i alt	56.658.620	58.801.530	23.782.533	22.435.675
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	42.071.974	33.739.677	0	0
	Forudbetalinger for varer	7.616.392	7.394.549	0	0
	Varebeholdninger i alt	49.688.366	41.134.226	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.309.997	20.721.266	0	0
	Udskudt skatteaktiv	919.966	1.465.742	0	0
	Andre tilgodehavender	35.308	776.874	20.026	81.483
10	Periodeafgrænsningsposter	1.506.716	1.285.920	0	0
	Tilgodehavender i alt	21.771.987	24.249.802	20.026	81.483
	Andre værdipapirer og kapitalandele	13.800	25.645	13.800	25.645
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	13.800	25.645	13.800	25.645
	Likvide beholdninger	1.049.576	1.677.026	1.335	1.335
	Omsætningsaktiver i alt	72.523.729	67.086.699	35.161	108.463
	Aktiver i alt	129.182.349	125.888.229	23.817.694	22.544.138

		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	135.000	135.000	135.000	135.000
	Overført resultat	-21.558.414	-20.545.675	-21.558.414	-20.545.675
11	Egenkapital i alt	-21.423.414	-20.410.675	-21.423.414	-20.410.675
	Gæld til realkreditinstitutter	29.226.671	30.260.172	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	4.116.310	5.476.667	0	0
	Anden gæld	11.159.312	12.356.482	0	0
12	Langfristede gældsforpligtelser i alt	44.502.293	48.093.321	0	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.562.064	3.198.847	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	89.405.743	83.771.979	25.627.202	25.814.629
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	301.105	37.129	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.592.334	4.397.465	77.625	45.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	19.372.596	16.936.757
	Anden gæld	9.242.224	6.800.163	163.685	158.427
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	106.103.470	98.205.583	45.241.108	42.954.813
	Gældsforpligtelser i alt	150.605.763	146.298.904	45.241.108	42.954.813
	Passiver i alt	129.182.349	125.888.229	23.817.694	22.544.138

13 Eventualforpligtelser

14 Sikkerhedsstillelser

15 Kontraktlige forpligtelser

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat	-1.561.866	2.910.588
16 Reguleringer	11.297.916	8.421.611
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-8.554.140	3.123.579
Tilgodehavender	1.932.039	-1.179.784
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-805.131	327.561
Anden driftsafledt gæld	2.464.371	-2.502.541
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.773.189	11.101.014
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	133.004	327.872
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-7.436.940	-7.939.723
Driftens pengestrømme	-2.530.747	3.489.163
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-266.447	-575.004
Køb af materielle anlægsaktiver	-409.238	-212.738
Salg af materielle anlægsaktiver	0	8.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-22.657	-111.079
Salg af finansielle anlægsaktiver	195.686	612.500
Modtaget udbytte	0	50.000
Modtaget afdrag	0	6.000.000
Investeringernes pengestrømme	-502.656	5.771.679
Afdrag på langfristede lån	-3.227.811	-1.829.181
Finansieringens pengestrømme	-3.227.811	-1.829.181
Årets samlede pengestrømme	-6.261.214	7.431.661
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-82.094.953	-89.526.614
Likvide beholdninger ved årets slutning	-88.356.167	-82.094.953
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.049.576	1.677.026
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-89.405.743	-83.771.979
I alt	-88.356.167	-82.094.953

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

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

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis i anden gæld under forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3-5	0
Goodwill	10	0
Udviklingsprojekter under udførelse		
Bygninger	40	35.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Andre tilgodehavender, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der 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 i balancen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed om going concern

Ledelsen har aflagt årsrapporten for koncernen under forudsætning om fortsat drift. Koncernens bankforbindelse har givet tilsagn om driftsfinansiering i overensstemmelse med de forelagte budgetter, hvorfor der forudsættes at være tilstrækkelig finansiering til fortsat drift.

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	17.850.147	16.501.411	0	0
Pensioner	1.321.189	1.229.476	0	0
Andre omkostninger til social sikring	534.004	546.422	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	348.066	358.858	0	0
I alt	20.053.406	18.636.167	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	54	53	0	0

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	138.788	0
Øvrige finansielle omkostninger	7.448.785	7.696.823	2.096.409	2.110.546
Valutakurstab	241.667	242.898	0	0
I alt	7.690.452	7.939.721	2.235.197	2.110.546

4. Skatter

Årets udskudte skat	390.896	332.093	0	0
---------------------	---------	---------	---	---

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	8.255.192	2.500.000
Tilgang i året	266.447	0
Kostpris pr. 31.12.15	8.521.639	2.500.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	7.166.871	1.456.944
Afskrivninger i året	722.031	250.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	7.888.902	1.706.944
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	632.737	793.056

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	59.648.397	10.389.185
Tilgang i året	322.002	87.236
Afgang i året	0	-302.206
Kostpris pr. 31.12.15	59.970.399	10.174.215
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	5.517.252	9.433.722
Afskrivninger i året	679.406	127.026
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-302.206
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	6.196.658	9.258.542
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	53.773.741	915.673

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris pr. 31.12.14	0	0	56.250.000	71.788.343
Afgang i året	0	0	0	-15.538.343
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	56.250.000	56.250.000
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	0	-34.956.428	-54.273.229
Egenkapitalreguleringer	0	0	549.127	-1.144.347
Årets resultat	0	0	1.664.834	1.586.976
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	0	0	18.874.172
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	0	-32.742.467	-34.956.428
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	23.507.533	21.293.572

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Kim Jørgensen Ejendomme A/S, Løgstrup	100%
Bovictus A/S, Løgstrup	100%

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
8. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris pr. 31.12.14	250.000	437.500	250.000	437.500
Afgang i året	0	-62.500	0	-62.500
Kostpris pr. 31.12.15	250.000	375.000	250.000	375.000
Opskrivninger pr. 31.12.14	967.957	819.273	967.957	819.273
Årets resultat	0	11.183	0	11.183
Udbytte	0	-50.000	0	-50.000
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-842.957	62.500	-842.957	62.500
Opskrivninger pr. 31.12.15	125.000	842.956	125.000	842.956
Nedskrivninger pr. 31.12.14	-75.853	0	-75.853	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-75.853	0	-75.853
Nedskrivninger i året	-24.147	0	-24.147	0
Nedskrivninger pr. 31.12.15	-100.000	-75.853	-100.000	-75.853
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	275.000	1.142.103	275.000	1.142.103

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
Homelife A/S, Risskov	50%

9. Andre tilgodehavender

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Koncernen:	
Kostpris pr. 31.12.14	441.442
Tilgang i året	22.657
Afgang i året	-195.686
Kostpris pr. 31.12.15	268.413
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	268.413

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
10. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte messer og kataloger	1.506.716	1.285.920	0	0
I alt	1.506.716	1.285.920	0	0

11. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
-------------	-----------------	-------------------

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	135.000	-22.311.916
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.144.347
Forslag til resultatdisponering	0	2.910.588
Saldo pr. 31.12.14	135.000	-20.545.675

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	135.000	-20.545.675
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	549.127
Forslag til resultatdisponering	0	-1.561.866
Saldo pr. 31.12.15	135.000	-21.558.414

11. Egenkapital - fortsat -

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
-------------	-----------------	-------------------

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	135.000	-22.311.916
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.144.347
Forslag til resultatdisponering	0	2.910.588
Saldo pr. 31.12.14	135.000	-20.545.675

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	135.000	-20.545.675
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	549.127
Forslag til resultatdisponering	0	-1.561.866
Saldo pr. 31.12.15	135.000	-21.558.414

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	135	1.000

12. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Koncernen:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.025.805	18.116.924	30.252.476	30.693.316
Kreditinstitutter i øvrigt	1.372.644	0	5.488.954	6.845.834
Anden gæld	1.163.615	6.076.385	12.322.927	13.753.018
I alt	3.562.064	24.193.309	48.064.357	51.292.168

13. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Almindelige garantiforpligtelser for leverede varer.

Toldvesenet i Norge, NOK 600.000.

Modervirksomheden:

Moderselskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedage. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Moderselskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring på t.DKK 8.000 overfor Nordea A/S vedrørende tilgodehavende hos datterselskabet Bovictus A/S. Moderselskabet har ingen tilgodehavende hos Bovictus A/S pr. 31.12.15.

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor Nordea A/S for koncernforbundne selskabers engagement med Nordea A/S. Kautionsforpligtelsen dækker pr. 31.12.15 en gæld til kreditinstituttet på t.DKK 69.269.

14. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 30.252 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 53.774.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 15.000, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt, i alt t.DKK 95.179.

Til sikkerhed for til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 60.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.15 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 1.426

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 916

Varebeholdninger t.DKK 49.688

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 19.310.

Modervirksomheden:

Værdipapirer i depot med en bogført værdi på t.DKK 14 ligger til sikkerhed for eget og datterselskabers engagement med kreditinstitutter i øvrigt.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt t.DKK 25.627 har moderselskabet stillet sikkerhed i aktier og anpartar i underliggende datterselskaber og associeret selskab, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.15 udgør t.DKK 23.783.

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK

15. Kontraktlige forpligtelser

Leje og leasingydelse:				
Næste år	1.282.002	778.730	0	0
2 - 5 år	1.824.356	1.061.147	0	0
I alt	3.106.358	1.839.877	0	0

	Koncern	
	2015 DKK	2014 DKK

16. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.778.463	2.665.125
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	867.102	64.671
Andre finansielle indtægter	-133.004	-327.872
Andre finansielle omkostninger	7.690.452	7.939.721
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-9.531
Ekstraordinære poster	0	-3.500.000
Skat af årets resultat	390.896	332.093
Øvrige reguleringer	704.007	1.257.404
I alt	11.297.916	8.421.611