
AB-Analyse ApS

Arnakvej 30, 8270 Højbjerg

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 20 75 48 93

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/5 2016

Jens Bigum
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 4. maj 2016

Direktion

Anette Bigum

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i AB-Analyse ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for AB-Analyse ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 4. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kristian B. Lassen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

AB-Analyse ApS
Arnakvej 30
8270 Højbjerg

CVR-nr.: 20 75 48 93
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 18. regnskabsår
Hjemstedskommune: Aarhus

Direktion

Anette Bigum

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Pengeinstitut

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 47
1780 København V

Ledelsesberetning

Årsrapporten for AB-Analyse ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er erhvervmæssig virksomhed omkring produktion af energi, virksomhedsrådgivning og relaterede forhold.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 1.382.908, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 11.777.074.

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 for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|---|------|------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste | | 2.049.890 | 2.027.192 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 1 | -823.173 | -823.173 |
| Resultat før finansielle poster | | 1.226.717 | 1.204.019 |
| Finansielle indtægter | 2 | 783.197 | 804.848 |
| Finansielle omkostninger | 3 | -505.504 | -462.982 |
| Resultat før skat | | 1.504.410 | 1.545.885 |
| Skat af årets resultat | 4 | -121.502 | -159.828 |
| Årets resultat | | 1.382.908 | 1.386.057 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|-------------------|--|------------------|------------------|
| Foreslået udbytte | | 0 | 0 |
| Overført resultat | | 1.382.908 | 1.386.057 |
| | | 1.382.908 | 1.386.057 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Produktionsanlæg og maskiner | | 18.007.155 | 18.830.328 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 18.007.155 | 18.830.328 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 6.123.791 | 5.249.743 |
| Finansielle anlægsaktiver | 6 | 6.123.791 | 5.249.743 |
| Anlægsaktiver | | 24.130.946 | 24.080.071 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 427.530 | 313.219 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 858.445 | 541.884 |
| Andre tilgodehavender | | 125.866 | 7.366 |
| Selskabsskat | | 118.563 | 295.340 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 108.140 | 154.234 |
| Tilgodehavender | | 1.638.544 | 1.312.043 |
| Likvide beholdninger | | 64.143 | 83.018 |
| Omsætningsaktiver | | 1.702.687 | 1.395.061 |
| Aktiver | | 25.833.633 | 25.475.132 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 7.000.000 | 7.000.000 |
| Overført resultat | | 4.777.074 | 3.394.166 |
| Egenkapital | 7 | 11.777.074 | 10.394.166 |
| Hensættelse til udskudt skat | 8 | 1.378.511 | 1.143.224 |
| Hensatte forpligtelser | | 1.378.511 | 1.143.224 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 9.356.486 | 10.527.082 |
| Kreditinstitutter | | 1.817.571 | 2.103.351 |
| Langfristet gæld | 9 | 11.174.057 | 12.630.433 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 9 | 1.171.453 | 905.550 |
| Kreditinstitutter | 9 | 284.909 | 272.149 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 47.629 | 22.224 |
| Anden gæld | | 0 | 107.386 |
| Kortfristet gæld | | 1.503.991 | 1.307.309 |
| Gældsforpligtelser | | 12.678.048 | 13.937.742 |
| Passiver | | 25.833.633 | 25.475.132 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 10 | | |

Noter til årsregnskabet

| | 2015 DKK | 2014 DKK |
|---|----------------|----------------|
| 1 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 823.173 | 823.173 |
| | 823.173 | 823.173 |
| 2 Finansielle indtægter | | |
| Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver | 768.800 | 782.271 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 14.396 | 22.577 |
| Andre finansielle indtægter | 1 | 0 |
| | 783.197 | 804.848 |
| 3 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 11.487 |
| Andre finansielle omkostninger | 505.504 | 451.495 |
| | 505.504 | 462.982 |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | -113.785 | -292.026 |
| Årets udskudte skat | 235.287 | 451.854 |
| | 121.502 | 159.828 |
| Skat af årets resultat fordeles således: | | |
| Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat | 353.536 | 378.742 |
| Skatteeffekt af: | | |
| Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter | -66.255 | -67.145 |
| Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten | -93.989 | -48.648 |
| Forhøjede afskrivninger på driftsmidler | -76.568 | -106.435 |
| Udenlandsk udbytteskat | 4.778 | 3.314 |
| | 121.502 | 159.828 |

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

| | Produktionsanlæg og maskiner DKK |
|---|-------------------------------------|
| Kostpris 1. januar | 20.579.335 |
| Kostpris 31. december | 20.579.335 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 1.749.007 |
| Årets afskrivninger | 823.173 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 2.572.180 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 18.007.155 |
| Afskrives over | 25 år |

6 Finansielle anlægsaktiver

| | Andre værdipapirer og kapitalandele DKK |
|--|--|
| Kostpris 1. januar | 3.559.787 |
| Tilgang i årets løb | 1.025.736 |
| Afgang i årets løb | -365.451 |
| Kostpris 31. december | 4.220.072 |
| Opskrivninger 1. januar | 1.689.956 |
| Årets opskrivninger | 344.191 |
| Årets tilbageførslers af tidligere års opskrivninger | -130.428 |
| Opskrivninger 31. december | 1.903.719 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 6.123.791 |

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

| | Selskabskapital DKK | Overført resultat DKK | I alt DKK |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar | 7.000.000 | 3.394.166 | 10.394.166 |
| Årets resultat | 0 | 1.382.908 | 1.382.908 |
| Egenkapital 31. december | 7.000.000 | 4.777.074 | 11.777.074 |

Selskabskapitalen består af 7.000 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

| | 2015 DKK | 2014 DKK | 2013 DKK | 2012 DKK | 2011 DKK |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Selskabskapital 1. januar | 7.000.000 | 7.000.000 | 7.000.000 | 125.000 | 125.000 |
| Kapitalforhøjelse | 0 | 0 | 0 | 6.875.000 | 0 |
| Kapitalnedsættelse | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Selskabskapital 31. december | 7.000.000 | 7.000.000 | 7.000.000 | 7.000.000 | 125.000 |

8 Hensættelse til udskudt skat

| | 2015 DKK | 2014 DKK |
|--|------------------|------------------|
| Materielle anlægsaktiver | 2.527.966 | 2.383.322 |
| Skattemæssigt underskud til fremførsel | -1.149.455 | -1.240.098 |
| | 1.378.511 | 1.143.224 |

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Noter til årsregnskabet

9 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | 2015 DKK | 2014 DKK |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 4.634.852 | 6.758.343 |
| Mellem 1 og 5 år | 4.721.634 | 3.768.739 |
| Langfristet del | <u>9.356.486</u> | <u>10.527.082</u> |
| Inden for 1 år | <u>1.171.453</u> | <u>905.550</u> |
| | <u>10.527.939</u> | <u>11.432.632</u> |
| Kreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 641.168 | 940.367 |
| Mellem 1 og 5 år | 1.176.403 | 1.162.984 |
| Langfristet del | <u>1.817.571</u> | <u>2.103.351</u> |
| Inden for 1 år | <u>284.909</u> | <u>272.149</u> |
| | <u>2.102.480</u> | <u>2.375.500</u> |

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

| | | |
|--|------------|------------|
| Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på | 18.007.155 | 18.830.328 |
|--|------------|------------|

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

| | | |
|---|------------|------------|
| Ejerpantebreve på i alt TDKK 2.800, der giver pant i produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på | 18.007.155 | 18.830.328 |
|---|------------|------------|

Noter til årsregnskabet

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Hedensminde Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Trøllundgaard 1998 ApS' mellemværende med Nykredit Bank der pr. 31. december 2015 udgør TDKK 971 og kaution overfor Trøllundgaard 1998 ApS' lån hos Nykredit med en restgæld pr. 31. december 2015 på TDKK 17.297.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for AB-Analyse ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder administrations omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med det danske moder- og søsterselskab. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|------------------------------|-------|
| Produktionsanlæg og maskiner | 25 år |
|------------------------------|-------|

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede og unoterede aktier og investeringsbeviser, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs og indre værdi for unoterede aktier.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Regnskabspraksis

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.