

Arator A/S
CVR-nr. 25112539
Rued Langaards Vej 8
2300 København S

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.05.2016

Dirigent

Navn: Eskild Lyngholm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	10
Koncernens resultatopgørelse for 2015	18
Koncernens balance pr. 31.12.2015	19
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	21
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	22
Koncernens noter	23
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	28
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	31
Modervirksomhedens noter	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Arator A/S
Rued Langgaards Vej 8
2300 København S

CVR-nr.: 25112539
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 33639300
Telefax: 33639600
Hjemmeside: www.arator.dk
E-mail: info@arator.dk

Bestyrelse

Ulrik Bülow, formand
Eskild Lyngholm, næstformand
Finn Strøm Madsen
Jakob Axel Nielsen
Kim Wagner
Camilla Kiørboe
Ida Sofie Jensen

Direktion

Annette Siewert Lindgreen, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Arator A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15.03.2016

Direktion

Annette Siewert Lindgreen
adm. direktør

Bestyrelse

Ulrik Bülow
formand

Eskild Lyngholm
næstformand

Finn Strøm Madsen

Jakob Axel Nielsen

Kim Wagner

Camilla Kiørboe

Ida Sofie Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Arator A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Arator A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 15.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Baes
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

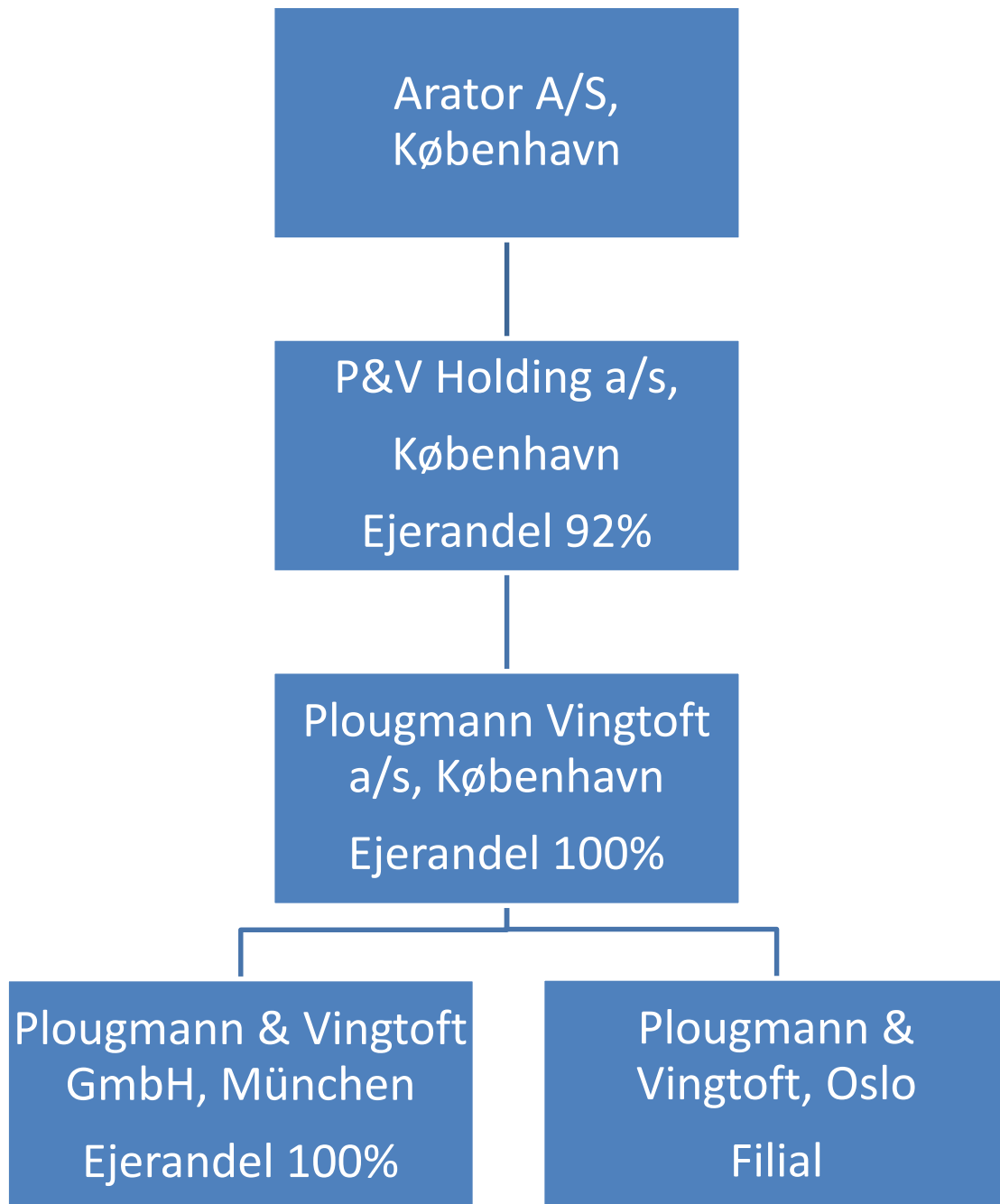
Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	114.334	120.686	133.206	138.853	176.045
Bruttoresultat	54.565	59.129	63.059	66.376	86.700
Driftsresultat	3.167	2.921	(10.600)	(3.184)	(921)
Resultat af finansielle poster	(1.394)	(1.382)	(1.679)	(1.507)	(3.128)
Årets resultat	646	474	(11.041)	(4.278)	(3.529)
Samlede aktiver	53.794	61.491	68.889	81.755	88.214
Investeringer i materielle anlægsaktiver	247	311	220	2.310	612
Egenkapital	20.991	20.345	19.832	30.912	35.190
Nettorentebærende gæld	228	6.928	14.039	24.854	23.918
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	71	75	80	83	84
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	47,7	49,0	47,3	47,8	49,2
Nettomargin (%)	0,6	0,4	(8,3)	(3,1)	(2,0)
Finansiell gearing	0,0	0,3	0,7	0,8	0,7
Egenkapitalens forrentning (%)	3,1	2,4	(43,5)	(12,9)	(10,0)
Soliditetsgrad (%)	39,0	33,1	28,8	37,8	39,9
Nettoomsætning pr. medarbejder	1.610,0	1.609,0	1.665,0	1.673,0	2.096,0

2011 - 2015 er efter frasalg af Ström & Gulliksson Invest AB, Sverige pr. 1. juli 2011.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Arator A/S er moderselskab i koncernen og uden egentlig driftsaktivitet.

Plougmann Vingtoft a/s er et 100% ejet datterselskab af P&V Holding a/s, som er ejet af en kreds af ledende medarbejdere i selskabet og Arator A/S med sidstnævnte som hovedaktionær.

Plougmann Vingtoft a/s har i året 2015 foretaget en skattefri lodret fusion med datterselskabet TTO a/s, som nu er fuldt integreret i selskabet. Herudover ejer selskabet 100% af Plougmann & Vingtoft GmbH, som er selskabets tyske datterselskab. Virksomheden har kontorer i København, Århus, München, Oslo, Bergen og Madrid.

Plougmann Vingtofts aktiviteter omfatter alle aspekter af rådgivning inden for IPR-området, dvs. patenter, varemærker, designs, etc. Selskabet udbyder sine ydelser såvel nationalt i Danmark og Norge som i Europa og internationalt. En stor del af rådgivningen ydes på europæisk og internationalt plan. Den særlige integrerede tto-unit beskæftiger sig med kommercialisering af IP-rettigheeder og teknologioverførsel samt analyser inden for samme områder og har bibeholdt sit selvstændige brand under tto-navnet.

Arator-koncernen har i gennemsnit i 2015 haft 71 medarbejdere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning blev i 2015 på 114.334 t.kr., hvilket er noget mindre end 2014.

Koncernens resultat før skat blev et overskud på 1.773 t.kr. efter afholdelse af finansieringsomkostninger og afskrivninger på goodwill.

Årets resultat efter skat blev et overskud på 646 t.kr. mod et overskud på 474 t.kr. i 2014.

Koncernen har i 2015 været igennem en positiv udvikling, og resultatet anses for at være tilfredsstillende.

Arators egenkapital pr. 31. december 2015 er opgjort til 20.991 t.kr.

Den faldende omsætning tilskrives til dels et stort antal udbydere og den deraf følgende skarpe konkurrence og faldende priser i markedet. Derudover ses p.t. en tendens til, at mange store virksomheder opruster deres interne IP-afdelinger, således at en større del af IP-arbejdet bliver insourced.

Soliditeten i koncernen udgør 39% pr. 31. december 2015.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

For 2016 forventes en let stigning i omsætning i forhold til 2015 samt en moderat øget investering i nye ressourcer, som forventes at reducere resultatet i forhold til 2015.

Særlige risici

Drifts- og markedsrisici

I en rådgivningsvirksomhed er risikoen for afgang af de højt kvalificerede medarbejdere altid til stede, og Plougmann Vingtoft søger derfor til stadighed at minimere denne driftsrisiko ved at sørge for en balanceret sammensætning af medarbejderstaben, for så vidt angår anciennitet, erfaring og uddannelse.

Virksomhedens topline bar præg af, at vi i 2015 har været færre producerende medarbejdere end året før. Vi har i 2015 anet en begyndende optimisme hos vores kunder samt en øget aktivitet, hvilket er yderst positivt.

Plougmann Vingtoft søger konstant at være på forkant med udviklingen i et fortsat meget omskifteligt marked for at kunne tilpasse sig eksterne forhold, når det er påkrævet.

Finansielle risici

Virksomheden har en væsentlig samhandel med udlandet. En stor del af samhandelen med udlandet foregår i euro, hvilket bidrager til at begrænse valutarisikoen. Dog har den meget lave norske krone haft væsentlig indflydelse på de enkelte poster i det konsoliderede resultat, der kommer fra vores norske filial i driftsselskabet i forhold til 2014.

Der arbejdes målrettet med Plougmann Vingtofts arbejdskapital, likviditetsberedskabet overvåges konstant, og udviklingen har i 2015 været yderst tilfredsstillende.

Med hensyn til kreditrisici gælder, at det er virksomhedens politik at foretage kreditvurdering af nye kunder og før igangsætning af nye, større opgaver for eksisterende kunder samt at kræve forudbetaling, hvis dette skønnes hensigtsmæssigt.

Videnressourcer

Plougmann Vingtoft lever som konsulentvirksomhed primært af at sælge rådgivning til vores kunder, som udspringer af den videnkapital, som vores IP-konsulenter og IP-koordinatorer besidder, og medarbejdernes kompetencer, kvalifikationer og erfaring er derfor afgørende for virksomhedens udvikling og succes.

It-sikkerhed

Et vigtigt element i leverancen af vores rådgivning og dokumentadministration forretning ligger i selve kommunikationen med vores kunder og samarbejdspartnere; en kommunikation, der i stadig højere grad foregår elektronisk. I 2015 har virksomhedens prioritering inden for it-området ligget på at sikre en høj opetid på

Ledelsesberetning

systemerne, opgraderinger af forskellige driftssystemer samt implementering af yderligere it-løsninger eksternt som internt. Herudover har selskabet haft et konstant fokus på at holde et højt sikkerhedsniveau.

Udbytte

Det indstilles til selskabets generalforsamling, at der ikke udbetales udbytte.

Corporate governance og social ansvarlighed

Den samlede ledelse i koncernen lægger vægt på, at der udøves god selskabsledelse, at virksomheden fokuserer på langsigtet værdiskabelse samt rettidig udveksling af information mellem selskabets organer, herunder at der er en tillidsfuld og klar kommunikation mellem ledelse og medarbejdere.

Global Compact

Koncernen har via Plougmann Vingtoft i en årrække været tilsluttet Global Compact, som er et partnerskab mellem FN og det internationale erhvervsliv om at fremme virksomhedernes samfundsmæssige engagement i en global sammenhæng. Global Compact bygger på 10 principper inden for områder som menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og kampen mod korruption.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Arator A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden, jf. koncernoversigten side 6. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter sagsomkostninger, som omfatter omkostninger vedrørende regnskabsårets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

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

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

Balance

Goodwill

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

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. består af patenter og licenser og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet henholdsvis positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske filialer indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte filial.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt er normalt beregnet som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte projekt.

Såfremt salgsværdien af en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Nettoomsætning pr. medarbejder	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. antal medarbejdere}}$	Virksomhedens produktivitet

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning	1	114.334.402	120.686.423
Vareforbrug		(44.870.130)	(44.049.589)
Andre eksterne omkostninger		(14.898.775)	(17.507.501)
Bruttoresultat		54.565.497	59.129.333
Personaleomkostninger	2	(48.696.601)	(52.517.994)
Af- og nedskrivninger	3	(2.702.065)	(3.690.455)
Driftsresultat		3.166.831	2.920.884
Andre finansielle indtægter	4	399.459	478.305
Andre finansielle omkostninger	5	(1.793.263)	(1.860.637)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.773.027	1.538.552
Skat af ordinært resultat	6	(978.878)	(942.135)
Koncernens resultat		794.149	596.417
Minoritetsinteressers andel af resultatet		(148.140)	(122.899)
Årets resultat		646.009	473.518
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		646.009	473.518
		646.009	473.518

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		402.414	701.850
Goodwill		7.188.973	8.786.413
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>7.591.387</u>	<u>9.488.263</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.449.475	1.715.709
Indretning af lejede lokaler		275.233	481.658
Materielle anlægsaktiver	8	<u>1.724.708</u>	<u>2.197.367</u>
Andre tilgodehavender		2.020.969	1.993.604
Udskudt skat	11	4.700.676	5.679.567
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>6.721.645</u>	<u>7.673.171</u>
Anlægsaktiver		<u>16.037.740</u>	<u>19.358.801</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.296.866	21.386.907
Igangværende arbejder for fremmed regning		3.664.299	3.578.036
Andre tilgodehavender		3.593.534	7.135.261
Periodeafgrænsningsposter	12	2.084.386	2.247.699
Tilgodehavender		<u>28.639.085</u>	<u>34.347.903</u>
Likvide beholdninger		<u>9.117.071</u>	<u>7.784.565</u>
Omsætningsaktiver		<u>37.756.156</u>	<u>42.132.468</u>
Aktiver		<u>53.793.896</u>	<u>61.491.269</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		13.309.202	13.309.202
Overført overskud eller underskud		7.681.384	7.035.375
Egenkapital		<u>20.990.586</u>	<u>20.344.577</u>
Minoritetsinteresser	13	<u>219.177</u>	<u>79.934</u>
Ansvarlig lånekapital		0	12.812.989
Bankgæld		0	1.900.000
Langfristede gældsforpligtelser		<u>0</u>	<u>14.712.989</u>
Ansvarlig lånekapital	14	9.345.429	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.061.643	5.064.470
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.533.607	8.262.456
Anden gæld	15	11.643.454	13.026.843
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>32.584.133</u>	<u>26.353.769</u>
Gældsforpligtelser		<u>32.584.133</u>	<u>41.066.758</u>
Passiver		<u>53.793.896</u>	<u>61.491.269</u>
Dattervirksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	13.309.202	7.035.375	20.344.577
Årets resultat	0	646.009	646.009
Egenkapital ultimo	13.309.202	7.681.384	20.990.586

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		3.166.831	2.920.884
Af- og nedskrivninger		2.702.065	3.690.455
Ændringer i arbejdskapital	16	<u>2.723.952</u>	<u>2.202.858</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.592.848	8.814.197
Modtagne finansielle indtægter		399.459	475.963
Betalte finansielle omkostninger		(1.793.263)	(1.856.465)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>0</u>	<u>(4.958)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>7.199.044</u>	<u>7.428.737</u>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(93.500)	(18.425)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(246.687)	(310.576)
Salg af materielle anlægsaktiver		5.250	3.600
Køb af finansielle anlægsaktiver		(171.068)	(207.044)
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>7.027</u>	<u>214.093</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(498.978)</u>	<u>(318.352)</u>
Afdrag på lån mv.		<u>(5.367.560)</u>	<u>(2.088.308)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>(5.367.560)</u>	<u>(2.088.308)</u>
Ændring i likvider		1.332.506	5.022.077
Likvider primo		<u>7.784.565</u>	<u>2.762.488</u>
Likvider ultimo		<u><u>9.117.071</u></u>	<u><u>7.784.565</u></u>

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Nettoomsætning		
Hjemmemarked	60.544.086	59.607.667
Eksportmarkeder	53.790.316	61.078.756
	114.334.402	120.686.423
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	42.837.260	45.695.626
Pensioner	2.245.004	2.596.844
Andre omkostninger til social sikring	913.598	1.457.412
Andre personaleomkostninger	2.700.739	2.768.112
	48.696.601	52.517.994
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	71	75
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.966.288	2.950.387
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	716.940	743.668
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	18.837	(3.600)
	2.702.065	3.690.455
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	189.094	428.844
Valutakursreguleringer	210.365	49.461
	399.459	478.305
	2015	2014
	kr.	kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.449.350	1.619.727
Valutakursreguleringer	343.913	240.910
	1.793.263	1.860.637

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
6. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	4.958
Ændring af udskudt skat	978.878	937.177
	<u>978.878</u>	<u>942.135</u>
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.174.459	60.009.900
Tilgange	93.500	0
Afgange	(1.026.268)	0
Kostpris ultimo	<u>2.241.691</u>	<u>60.009.900</u>
Af- og nedskrivninger primo	(2.472.609)	(51.223.487)
Årets afskrivninger	(368.848)	(1.597.440)
Tilbageførsel ved afgang	1.002.180	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(1.839.277)</u>	<u>(52.820.927)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>402.414</u>	<u>7.188.973</u>

Koncernens noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	6.683.230	1.743.919	
Valutakursreguleringer	(18.121)	0	
Tilgange	246.687	0	
Afgange	(808.190)	0	
Kostpris ultimo	6.103.606	1.743.919	
Af- og nedskrivninger primo	(4.967.521)	(1.262.261)	
Valutakursreguleringer	15.150	0	
Årets afskrivninger	(509.542)	(206.425)	
Tilbageførsel ved afgange	807.782	0	
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.654.131)	(1.468.686)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.449.475	275.233	
	Andre tilgodehavender kr.	Udskudt skat kr.	
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.993.604	5.679.567	
Tilgange	34.392	0	
Afgange	(7.027)	(978.891)	
Kostpris ultimo	2.020.969	4.700.676	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.020.969	4.700.676	
	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
10. Dattervirksomheder			
P&V Holding a/s	København	A/S	92,0

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	331.383	365.760
Materielle anlægsaktiver	1.213.663	1.558.473
Hensatte forpligtelser	27.623	44.000
Fremførbare skattemæssige underskud	3.128.007	3.711.334
	<u>4.700.676</u>	<u>5.679.567</u>

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt husleje mv.

13. Minoritetsinteresser

Forskydning i minoritetsinteresser omfatter årets resultat og øvrige reguleringer.

14. Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital forrentes med 9% p.a. og er uopsigelig fra kreditorernes side frem til 30. april 2016. Lånene står tilbage for koncernens forpligtelser over for bankforbindelse.

Hvis renter og afdrag ikke betales rettidigt, kan hovedstolen konverteres til aktier i selskabet til pari (kurs 100). Långiverne har i lånenes løbetid ret til at købe 32 stk. aktier à 100 kr. til kurs 400 for hver 100.000 kr. i ansvarlig lånekapital, hvilket svarer til 5.301 stk. aktier.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
15. Anden gæld		
Moms og afgifter	771.684	1.111.936
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	8.640.898	8.632.297
Andre skyldige omkostninger	2.230.872	3.282.610
	<u>11.643.454</u>	<u>13.026.843</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	5.708.831	7.094.816
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.115.064)	(5.217.798)
Andre ændringer	130.185	325.840
	<u>2.723.952</u>	<u>2.202.858</u>

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>9.035.237</u>	<u>14.509.018</u>

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Over for koncernens bankforbindelser har moderselskabet stillet følgende sikkerheder:

- Aktier i dattervirksomheden P&V Holding a/s, regnskabsmæssig værdi 2.521 t.kr.

Til sikkerhed for langfristet ansvarlig lånekapital er ydet sekundær pant i aktierne i dattervirksomheden.

Til sikkerhed for bankgæld er der givet pant i huslejedepositum 1.882 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(214.064)	(338.412)
Bruttoresultat		(214.064)	(338.412)
Personaleomkostninger	1	(1.082.125)	(986.000)
Af- og nedskrivninger	2	(8.634)	(8.634)
Driftsresultat		(1.304.823)	(1.333.046)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.575.828	1.030.827
Andre finansielle indtægter	3	1.150.694	1.699.795
Andre finansielle omkostninger	4	(1.043.924)	(1.241.218)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		377.775	156.358
Skat af ordinært resultat	5	268.234	317.160
Årets resultat		<u>646.009</u>	<u>473.518</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		646.009	473.518
		<u>646.009</u>	<u>473.518</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		49.643	58.277
Immaterielle anlægsaktiver	6	49.643	58.277
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		205.000	205.000
Materielle anlægsaktiver	7	205.000	205.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.520.724	808.221
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.782.965	11.861.261
Udskudt skat	9	2.488.398	2.631.519
Finansielle anlægsaktiver	8	15.792.087	15.301.001
Anlægsaktiver		16.046.730	15.564.278
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.548.250	10.667.304
Andre tilgodehavender		3.546.064	7.092.127
Tilgodehavende selskabsskat		411.355	648.441
Tilgodehavender		15.505.669	18.407.872
Likvide beholdninger		2.057	5.210
Omsætningsaktiver		15.507.726	18.413.082
Aktiver		31.554.456	33.977.360

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	10, 11	13.309.202	13.309.202
Overført overskud eller underskud		7.681.384	7.035.375
Egenkapital		<u>20.990.586</u>	<u>20.344.577</u>
Ansvarlig lånekapital		0	12.812.989
Langfristede gældsforpligtelser		<u>0</u>	<u>12.812.989</u>
Ansvarlig lånekapital	12	9.345.429	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		710.661	0
Anden gæld	13	507.780	819.794
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>10.563.870</u>	<u>819.794</u>
Gældsforpligtelser		<u>10.563.870</u>	<u>13.632.783</u>
Passiver		<u>31.554.456</u>	<u>33.977.360</u>
Eventualforpligtelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	13.309.202	7.035.375	20.344.577
Årets resultat	0	646.009	646.009
Egenkapital ultimo	13.309.202	7.681.384	20.990.586

Noter

	2015 kr.	2014 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.082.125	876.000
Andre personaleomkostninger	0	110.000
	1.082.125	986.000
	Ledelsesve- derlag	Ledelsesve- derlag
	2015	2014
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	680.000	756.000
	680.000	756.000
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	8.634	8.634
	8.634	8.634
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	978.245	1.073.893
Renteindtægter i øvrigt	172.449	542.008
Valutakursreguleringer	0	83.894
	1.150.694	1.699.795
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.000.251	1.241.218
Valutakursreguleringer	43.673	0
	1.043.924	1.241.218
	2015	2014
	kr.	kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(348.472)	(648.441)
Ændring af udskudt skat	80.238	331.281
	(268.234)	(317.160)

Noter

	Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	<u>85.864</u>
Kostpris ultimo	<u>85.864</u>
Af- og nedskrivninger primo	(27.587)
Årets afskrivninger	<u>(8.634)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(36.221)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>49.643</u>
	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	<u>1.232.414</u>
Kostpris ultimo	<u>1.232.414</u>
Af- og nedskrivninger primo	<u>(1.027.414)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(1.027.414)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>205.000</u>

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Udskudt skat kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	18.232.984	2.631.519
Tilgange	136.675	0
Afgange	0	(143.121)
Kostpris ultimo	18.369.659	2.488.398
Nedskrivninger primo	(17.424.763)	0
Afskrivninger på goodwill	(477.608)	0
Andel af årets resultat	2.053.436	0
Nedskrivninger ultimo	(15.848.935)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.520.724	2.488.398
	2015 kr.	2014 kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	5.221	8.010
Materielle anlægsaktiver	85.373	128.864
Hensatte forpligtelser	27.623	44.000
Fremførbare skattemæssige underskud	2.370.181	2.450.645
	2.488.398	2.631.519
	Antal	Pålydende værdi kr.
10. Virksomhedskapital		
Aktiekapital	133.090	100
	133.090	13.309.202
	Antal	Nominel værdi kr.
11. Egne kapitalandele		
Beholdning af egne aktier:		Andel af virksom- hedskapital %
Egne aktier	8.525	6,4
	8.525	6,4

Noter

12. Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital forrentes med 9% p.a. og er uopsigelig fra kreditorernes side frem til 30. april 2016. Lånene står tilbage for koncernens forpligtelser over for bankforbindelse.

Hvis renter og afdrag ikke betales rettidigt, kan hovedstolen konverteres til aktier i selskabet til pari (kurs 100). Långiverne har i lånenes løbetid ret til at købe 32 stk. aktier à 100 kr. til kurs 400 for hver 100.000 kr. i ansvarlig lånekapital, hvilket svarer til 5.301 stk. aktier.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
13. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	0	127.994
Andre skyldige omkostninger	<u>507.780</u>	<u>691.800</u>
	<u>507.780</u>	<u>819.794</u>

14. Eventualforpligtelser

Over for koncernens bankforbindelser har andre koncernselskaber stillet følgende sikkerheder:

- Arator A/S har kautioneret for Plougmann Vingtoft a/s' engagementer. Bankgæld i dattervirksomheden udgør 0 kr. pr. 31.12.2015.

Moder- og datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med Arator A/S som administrationsselskab. Selskaberne hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Ingen