

L.O.H. Holding ApS
CVR-nr. 25177800
Delta 2
8382 Hinnerup

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.03.2016

Dirigent

Navn: Lars Ole Hansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	14
Koncernens balance pr. 31.12.2015	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	25
Modervirksomhedens noter	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

L.O.H. Holding ApS

Delta 2

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 25177800

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Lars Ole Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for L.O.H. 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 18.03.2016

Direktion

Lars Ole Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i L.O.H. Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for L.O.H. Holding ApS 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 18.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Michael Bach
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	23.195	22.808	20.325	20.447	14.483
Driftsresultat	4.703	5.846	4.597	2.815	(9.253)
Resultat af finansielle poster	(440)	(643)	(1.039)	(1.468)	(1.213)
Årets resultat	1.996	2.575	2.026	1.589	(7.228)
Samlede aktiver	55.672	52.458	44.329	41.529	49.801
Egenkapital	5.149	3.519	(862)	(2.272)	(3.631)
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	46,1	193,8	(129,3)	(53,8)	199,1
Soliditetsgrad (%)	9,2	6,7	(1,9)	(5,5)	(7,3)

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at besidde kapitalandele.

Koncernens hovedaktivitet omfatter engroshandel, produktion, salg, udvikling og markedsføring af møbelgreb og -knopper samt dertil knyttede aktiviteter. Koncernens hovedaktivitet udføres hovedsageligt i datterselskabet Furnipart A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev for koncernen et overskud på 1.996 t.kr. og for moderselskabet et overskud på 1.946 t.kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat for 2016 på minimum samme niveau som resultatet for 2015.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Koncernens forretningsmæssige risiko knytter sig primært til Furnipart A/S, hvis hovedaktivitet er engroshandel, salg, udvikling og markedsføring af møbelgreb og -knopper samt dertil knyttede aktiviteter. Dette marked påvirkes af de samfundsøkonomiske konjunkturer.

Finansielle risici

Koncernens væsentligste finansielle risici knytter sig primært til varekøb i USD. Ledelsen imødegår de finansielle risici ved indgåelse af terminsforretninger på fremtidige varekøb.

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 modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. 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 modervirksomheden og dens 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug, herunder sædvanlige lagernedskrivninger, og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Årets skat, der 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.

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder 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.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 3-8 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor den er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

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.

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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 viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og 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.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og børsnoterede værdipapirer med fradrag af kortfristet bankgæld.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	23.195	22.808
Distributionsomkostninger	1, 2	(7.773)	(7.204)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(10.719)</u>	<u>(9.758)</u>
Driftsresultat		4.703	5.846
Andre finansielle indtægter		329	52
Andre finansielle omkostninger		<u>(769)</u>	<u>(695)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		4.263	5.203
Skat af ordinært resultat	3	<u>(1.003)</u>	<u>(976)</u>
Koncernens resultat		<u>3.260</u>	<u>4.227</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(1.264)</u>	<u>(1.652)</u>
Årets resultat		<u>1.996</u>	<u>2.575</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>1.996</u>	<u>2.575</u>
		<u>1.996</u>	<u>2.575</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		889	778
Immaterielle anlægsaktiver	4	889	778
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.694	2.384
Materielle anlægsaktiver	5	2.694	2.384
Anlægsaktiver		3.583	3.162
Råvarer og hjælpematerialer		33.774	30.183
Fremstillede varer og handelsvarer		0	100
Varebeholdninger		33.774	30.283
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.007	9.175
Udskudt skat		896	1.671
Andre tilgodehavender		2.772	6.130
Tilgodehavende selskabsskat		0	13
Periodeafgrænsningsposter		457	372
Tilgodehavender		13.132	17.361
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.497	1.216
Værdipapirer og kapitalandele		3.497	1.216
Likvide beholdninger		1.686	436
Omsætningsaktiver		52.089	49.296
Aktiver		55.672	52.458

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200	200
Overført overskud eller underskud		4.949	3.319
Egenkapital		5.149	3.519
Minoritetsinteresser	6	5.639	4.420
Andre hensatte forpligtelser		19	19
Hensatte forpligtelser		19	19
Bankgæld		712	743
Finansielle leasingforpligtelser		297	425
Langfristede gældsforpligtelser	7	1.009	1.168
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	1.640	2.700
Bankgæld		16.152	8.330
Modtagne forudbetalinger fra kunder		210	257
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.081	19.486
Anden gæld	8	10.773	12.559
Kortfristede gældsforpligtelser		43.856	43.332
Gældsforpligtelser		44.865	44.500
Passiver		55.672	52.458
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	200	3.319	3.519
Øvrige egenkapitalposter	0	(366)	(366)
Årets resultat	0	1.996	1.996
Egenkapital ultimo	200	4.949	5.149

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		4.703	5.846
Af- og nedskrivninger		1.134	922
Ændringer i arbejdskapital	9	<u>(7.078)</u>	<u>(286)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(1.241)	6.482
Modtagne finansielle indtægter		329	235
Betalte finansielle omkostninger		<u>(769)</u>	<u>(878)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(1.681)	5.839
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(280)	(530)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.129)	(724)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>18</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.391)	(1.254)
Optagelse af lån		0	1.267
Afdrag på lån mv.		<u>(1.219)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.219)	1.267
Ændring i likvider		(4.291)	5.852
Likvider primo		<u>(6.678)</u>	<u>(12.530)</u>
Likvider ultimo		<u>(10.969)</u>	<u>(6.678)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.686	436
Værdipapirer		3.497	1.216
Kortfristet gæld til banker		<u>(16.152)</u>	<u>(8.330)</u>
Likvider ultimo		<u>(10.969)</u>	<u>(6.678)</u>

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	12.615	11.944
Pensioner	1.263	1.343
Andre omkostninger til social sikring	200	202
	14.078	13.489
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	169	74
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	735	795
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	67	53
	971	922
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.014	1.142
Ændring af udskudt skat	62	(164)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(2)
Effekt af ændrede skattesatser	(73)	0
	1.003	976
		Erhverve-
		de licenser
		t.kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		885
Tilgange		280
Kostpris ultimo		1.165
Af- og nedskrivninger primo		(107)
Årets afskrivninger		(169)
Af- og nedskrivninger ultimo		(276)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		889
Ikke ejede aktiver		317

Koncernens noter

	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	8.506
Tilgange	1.129
Afgange	(223)
Kostpris ultimo	9.412
Af- og nedskrivninger primo	(6.122)
Årets afskrivninger	(735)
Tilbageførsel ved afgang	139
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.718)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.694
Ikke ejede aktiver	167

6. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser er i regnskabsåret udover andel af årets resultat samt dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter påvirket af udbetalt udbytte.

	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 t.kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	1.100	2.100	0
Bankgæld	413	425	712
Finansielle leasingforpligtelser	127	175	297
	1.640	2.700	1.009

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
8. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.178	1.199
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.505	2.207
Andre skyldige omkostninger	7.090	9.153
	10.773	12.559

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.491)	(3.068)
Ændring i tilgodehavender	3.441	(2.752)
Ændring i leverandørgæld mv.	(7.028)	5.534
	(7.078)	(286)

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	1.048	1.530
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	7.062	5.192

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant nom. 9.600 t.kr. omfattende fordringer, varelagre, køretøjer, driftsmateriel og goodwill.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttotab		(55)	(58)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.806	3.070
Andre finansielle indtægter	1	390	174
Andre finansielle omkostninger		<u>(152)</u>	<u>(172)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.989	3.014
Skat af ordinært resultat	2	<u>(43)</u>	<u>15</u>
Årets resultat		<u>1.946</u>	<u>3.029</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.806	3.070
Overført resultat		<u>140</u>	<u>(41)</u>
		<u>1.946</u>	<u>3.029</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.155	7.653
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>8.155</u>	<u>7.653</u>
Anlægsaktiver		<u>8.155</u>	<u>7.653</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.842	3.983
Andre tilgodehavender		0	2.259
Tilgodehavende selskabsskat		0	13
Tilgodehavender		<u>1.842</u>	<u>6.255</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.497	1.217
Værdipapirer og kapitalandele		<u>3.497</u>	<u>1.217</u>
Likvide beholdninger		<u>681</u>	<u>76</u>
Omsætningsaktiver		<u>6.020</u>	<u>7.548</u>
Aktiver		<u><u>14.175</u></u>	<u><u>15.201</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		722	229
Overført overskud eller underskud		<u>4.632</u>	<u>3.544</u>
Egenkapital		<u>5.554</u>	<u>3.973</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.858	2.824
Anden gæld	4	<u>6.763</u>	<u>8.404</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.621</u>	<u>11.228</u>
Gældsforpligtelser		<u>8.621</u>	<u>11.228</u>
Passiver		<u><u>14.175</u></u>	<u><u>15.201</u></u>
Eventualforpligtelser	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	200	229	3.544	3.973
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(366)	(366)
Overført til reserver	0	(1.313)	1.313	0
Årets resultat	0	1.806	141	1.947
Egenkapital ultimo	200	722	4.632	5.554

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	61	126
Renteindtægter i øvrigt	1	0
Dagsværdireguleringer	218	48
Øvrige finansielle indtægter	110	0
	390	174
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	43	(13)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(2)
	43	(15)
		Kapitalandele
		i tilknyttede
		virksomheder
		t.kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		7.433
Kostpris ultimo		7.433
Opskrivninger primo		220
Andel af årets resultat		1.805
Udbytte		(1.100)
Andre reguleringer		(203)
Opskrivninger ultimo		722
Regnskabsmæssig værdi ultimo		8.155

4. Anden gæld

I anden gæld indgår mellemværende med kapitalejer på 6.738 t.kr.

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	1.000	1.000
Eventualforpligtelser	1.000	1.000

Til sikkerhed for et datterselskabs bankgæld har selskabet afgivet tilbagetrædelseserklæring for 1.000 t.kr.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens 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 disse selskaber.