

Allan Mahler Holding ApS

Herredsvej 8, Grundfør, 8382 Hinnerup

CVR-nr. 25 66 56 86

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. marts 2016.

Allan Mahler
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse for koncernen	15
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Allan Mahler Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 14. februar 2016

Direktion

Allan Mahler

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Allan Mahler Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Allan Mahler Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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 selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 14. februar 2016

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Morten Ryberg
statsautoriseret revisor

Karen Kragesand Thomsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Allan Mahler Holding ApS
Herredsvej 8, Grundfør
8382 Hinnerup

CVR-nr.: 25 66 56 86
Stiftet: 19. september 2000
Hjemsted: Favrskov
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
16. regnskabsår

Direktion

Allan Mahler

Revision

Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sommervej 31C
8210 Aarhus V

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttoresultat	17.225	16.372	18.116	18.333	16.506
Resultat af ordinær primær drift	3.118	3.392	5.058	5.897	4.408
Finansielle poster, netto	-264	-717	-272	-792	-632
Årets resultat	2.160	2.007	3.620	4.026	2.846
Balance:					
Balancesum	101.170	93.460	97.307	68.322	53.800
Egenkapital	32.661	30.501	30.495	28.874	26.849
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-2.219	2.976	872	4.440	-29.871
Investeringsaktivitet	-210	-727	-410	-858	-606
Finansieringsaktivitet	-187	-2.185	-2.187	-3.061	4.693
Pengestrømme i alt	-2.616	64	-1.725	0	0
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	28	28	27	27	26
Nøgletal i %: *)					
Bruttomargin	7,6	7,3	7,8	9,6	9,0
Overskudsgrad (EBIT-margin)	1,4	1,5	2,2	3,1	2,4
Likviditetsgrad	144,6	144,5	141,9	169,3	207,8
Soliditetsgrad	32,3	32,6	31,3	42,3	49,9
Egenkapitalforrentning	6,8	6,6	12,2	14,5	11,2

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktivitet

Koncernens og Allan Mahler Holding ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af handel og servicering af landbrugsmaskiner. Aktiviteten foregår i datterselskabet, der er autoriseret forhandler af CLAAS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -15 t.kr. mod -10 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.160 t.kr. mod 2.007 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Allan Mahler Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Allan Mahler Holding ApS samt dattervirksomheden Traktor & Høstspecialisten A/S.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngodwill.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Allan Mahler Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og modervirksomhedens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Bruttofortjeneste	17.225.149	16.372.494	-14.572	-9.917
1 Personaleomkostninger	-13.152.408	-11.998.285	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-954.325	-982.308	0	0
Driftsresultat	3.118.416	3.391.901	-14.572	-9.917
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	1.903.112	1.718.009
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	292.119	291.578
Andre finansielle indtægter	351.582	385.688	130.617	130.034
Andre finansielle omkostninger	-615.970	-1.102.595	-62.659	-29.058
Resultat før skat	2.854.028	2.674.994	2.248.617	2.100.646
Skat af årets resultat	-694.241	-668.404	-88.830	-94.056
Årets resultat	2.159.787	2.006.590	2.159.787	2.006.590
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			2.903.112	718.009
Udbytte for regnskabsåret			101.200	0
Overføres til overført resultat			0	1.288.581
Disponeret fra overført resultat			-844.525	0
Disponeret i alt			2.159.787	2.006.590

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015	2014	2015	2014	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
2	Grunde og bygninger	5.389.345	5.786.164	0	0
3	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.083.353	1.430.881	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>6.472.698</u>	<u>7.217.045</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	23.947.923	22.044.811
	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.000	10.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>23.947.923</u>	<u>22.044.811</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>6.482.698</u>	<u>7.227.045</u>	<u>23.947.923</u>	<u>22.044.811</u>
Omsætningsaktiver					
	Varer under fremstilling	2.585.470	2.541.739	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	66.218.189	58.113.265	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>68.803.659</u>	<u>60.655.004</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.409.664	22.461.269	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.890.087	7.608.808
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	666.129	625.779
	Andre tilgodehavender	2.744.804	825.004	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>23.154.468</u>	<u>23.286.273</u>	<u>6.556.216</u>	<u>8.234.587</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.830.421	1.964.436	1.830.418	1.964.436
	Værdipapirer i alt	<u>1.830.421</u>	<u>1.964.436</u>	<u>1.830.418</u>	<u>1.964.436</u>
	Likvide beholdninger	<u>898.278</u>	<u>326.855</u>	<u>579.885</u>	<u>314.226</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>94.686.826</u>	<u>86.232.568</u>	<u>8.966.519</u>	<u>10.513.249</u>
	Aktiver i alt	<u>101.169.524</u>	<u>93.459.613</u>	<u>32.914.442</u>	<u>32.558.060</u>

Balance 31. december

Passiver					
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Egenkapital					
	Anpartskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
5	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	14.281.298	11.378.186
	Overført resultat	32.434.799	30.376.212	18.153.501	18.998.026
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	101.200	0	101.200	0
	Egenkapital i alt	32.660.999	30.501.212	32.660.999	30.501.212
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	154.851	215.569	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	154.851	215.569	0	0
Gældsforpligtelser					
6	Gæld til realkreditinstitutter	2.889.027	3.078.001	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.889.027	3.078.001	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	184.000	182.000	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	16.466.692	13.413.256	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	46.959.063	42.515.344	8.000	8.000
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	57.889	1.027.778	57.889	1.027.778
	Selskabsskat	187.554	1.021.070	187.554	1.021.070
	Anden gæld	1.609.449	1.505.383	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	65.464.647	59.664.831	253.443	2.056.848
	Gældsforpligtelser i alt	68.353.674	62.742.832	253.443	2.056.848
	Passiver i alt	101.169.524	93.459.613	32.914.442	32.558.060
7	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
8	Eventualposter				

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>
Egenkapital 1. januar 2014	125.000	28.369.622	2.000.000
Udloddet udbytte	0	0	-2.000.000
Resultatdisponering	0	2.006.590	0
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	30.376.212	0
Resultatdisponering	0	2.058.587	101.200
	125.000	32.434.799	101.200

Egenkapitaloppgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for nettoop-skrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>
Egenkapital 1. januar 2014	125.000	10.660.177	17.709.445	2.000.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000
Resultatdisponering	0	718.009	1.288.581	0
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	11.378.186	18.998.026	0
Resultatdisponering	0	2.903.112	-844.525	101.200
	125.000	14.281.298	18.153.501	101.200

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Årets resultat	2.159.787	2.006.590	2.159.787	2.006.590
9 Regulerings	1.912.954	2.367.619	-2.174.359	-2.016.507
10 Ændring i driftskapital	-4.438.956	-228.093	748.832	-676.692
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-366.215	4.146.116	734.260	-686.609
Renteindbetalinger og lignende	351.582	385.688	422.736	421.612
Renteudbetalinger og lignende	-615.970	-1.102.595	-62.659	-29.058
Pengestrøm fra ordinær drift	-630.603	3.429.209	1.094.337	-294.055
Betalt selskabsskat	-1.588.476	-453.004	-962.696	717.471
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-2.219.079	2.976.205	131.641	423.416
Køb af materielle anlægsaktiver	-209.978	-727.060	0	0
Modtagne udbytter	0	0	0	2.000.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-209.978	-727.060	0	2.000.000
Afdrag på langfristet gæld	-186.974	-185.178	0	0
Betalt udbytte	0	-2.000.000	0	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-186.974	-2.185.178	0	-2.000.000
Ændring i likvider	-2.616.031	63.967	131.641	423.416
Likvider 1. januar 2015	-11.121.964	-11.185.931	2.278.663	1.855.247
Likvider 31. december 2015	-13.737.995	-11.121.964	2.410.304	2.278.663
Likvider				
Likvide beholdninger	898.278	326.855	579.885	314.226
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-16.466.692	-13.413.256	0	0
Værdipapirer	1.830.419	1.964.437	1.830.419	1.964.437
Likvider 31. december 2015	-13.737.995	-11.121.964	2.410.304	2.278.663

Noter

	Koncern	
	2015	2014
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	11.072.285	9.991.975
Pensioner	1.340.073	1.347.603
Andre omkostninger til social sikring	180.922	200.834
Personalemkostninger i øvrigt	559.128	457.873
	13.152.408	11.998.285
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	28	28
	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
2. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2015	10.118.803	9.918.803
Tilgang i årets løb	0	200.000
Kostpris 31. december 2015	10.118.803	10.118.803
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-4.332.639	-3.930.325
Årets af-/nedskrivninger	-396.819	-402.314
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-4.729.458	-4.332.639
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	5.389.345	5.786.164
3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2015	4.962.194	4.435.134
Tilgang i årets løb	209.978	527.060
Afgang i årets løb	-40.150	0
Kostpris 31. december 2015	5.132.022	4.962.194
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-3.531.313	-2.951.319
Årets af-/nedskrivninger	-557.506	-579.994
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	40.150	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-4.048.669	-3.531.313
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.083.353	1.430.881

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014
4. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris 1. januar 2015	9.666.625	9.666.625
Kostpris 31. december 2015	9.666.625	9.666.625
Opskrivninger 1. januar 2015	12.378.186	12.660.177
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.903.112	1.718.009
Udbytte	0	-2.000.000
Opskrivninger 31. december 2015	14.281.298	12.378.186
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	23.947.923	22.044.811

5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	11.378.186	10.660.177
Resultatdisponering	2.903.112	718.009
	14.281.298	11.378.186

6. Gæld til realkreditinstitutter

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
Gæld til realkreditinstitutter i alt	3.073.027	3.260.001
Heraf forfalder inden for 1 år	-184.000	-182.000
	2.889.027	3.078.001
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	2.158.000	2.349.000

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 3.073 t.kr., har koncernen givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 5.389 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 6.300 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Noter

8. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Garantiforpligtelser udgør de for branchen sædvanlige garantiforpligtelser for udført arbejde.

Moderselskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring og transport på tkr. 5.000 vedrørende tilgodehavende hos datterselskabet overfor datterselskabets bankforbindelse.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 186 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
9. Reguleringer				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	954.325	982.308	0	0
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	-1.903.112	-1.718.009
Andre finansielle indtægter	-351.582	-385.688	-422.736	-421.612
Andre finansielle omkostninger	615.970	1.102.595	62.659	29.058
Skat af årets resultat	694.241	668.404	88.830	94.056
	1.912.954	2.367.619	-2.174.359	-2.016.507
10. Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-8.148.655	-7.448.465	0	0
Ændring i tilgodehavender	131.803	11.395.712	1.718.721	-1.704.470
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.577.896	-4.175.340	-969.889	1.027.778
	-4.438.956	-228.093	748.832	-676.692