

Brohus Holding ApS

Ny Sebberupvej 13, 8723 Løsning
CVR-nr. 25 78 92 02

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.05.16

Poul Erik Andersen
Dirigent

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

Selskabet

Brohus Holding ApS
Ny Sebberupvej 13
8723 Løsning
Hjemsted: Hedensted
CVR-nr.: 25 78 92 02

Direktion

Lena Brohus Lauritzen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Brohus Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løsning, den 19. maj 2016

Direktionen

Lena Brohus Lauritzen

Til kapitalejeren i Brohus Holding ApS**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Forbehold*Grundlag for konklusion med forbehold*

Vi tager forbehold for måling af værdien af udskudt skatteaktiv i en dattervirksomhed, der i balancen er indregnet til kr. 2.280.171. Aktivets værdi forudsætter, at der de kommende regnskabsår sker en væsentlig forbedring af dattervirksomhedens indtjening.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet, bortset fra indvirkningen af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 19. maj 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Tage Andersen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	4.230	2.781	5.011	4.717	4.148
Finansielle poster i alt	-2.889	-3.215	-3.739	-3.863	-3.350
Årets resultat	965	-331	648	645	536

Balance

Samlede aktiver	71.727	89.193	83.639	100.328	86.773
Investeringer i materielle anlægsaktiver	698	6.060	4.310	9.073	2.891
Egenkapital	11.729	10.404	10.715	9.661	9.533

Pengestrømme

Nettopengestrøm fra:					
Driften	-993	4.022	11.161	-898	9.643
Investeringer	1.230	-638	-4.035	-7.217	-2.891
Finansiering	-5.620	-3.157	-637	5.239	-1.235
Årets pengestrømme	-5.383	227	6.489	-2.876	5.517

Nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	9%	-3%	6%	7%	5%
----------------------------	----	-----	----	----	----

Soliditet

Egenkapitalandel	16%	12%	13%	10%	11%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	29	29	27	27	25
---------------------------	----	----	----	----	----

Hovedaktiviteter

Koncernen omfatter Brohus Holding ApS med 3 datterselskaber placeret i Danmark. Koncernens aktivitet omfatter import, salg og udlejning af entreprenør- og transportmateriel. Indenfor nævnte områder omfatter aktiviteterne ligeledes salg af reserve- og sliddele, samt udførelse af reparations- og servicearbejde.

Koncernen driver sine aktiviteter med udgangspunkt i 3 afdelinger beliggende Horsens og Slagelse. Afdelingen i Vissenbjerg er lagt sammen med Horsens i årets løb.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 964.818 mod DKK -331.396 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 11.729.065.

Ledelsens forventninger til udviklingen i 2015 i forhold til 2014 er delvis blevet indfriet og årets resultat er således nogenlunde tilfredsstillende. Hovedårsagen er en væsentlig reduktion af varelageret af brugte maskiner med meget lille eller ingen avance i en dattervirksomhed.

Særlige risici*Valutarisici*

Importen af maskiner mv. fra udlandet medfører at resultat, pengestrømme og egenkapital kan påvirkes af kurs- og renteutvikling for valutaerne. Køb i udlandet afdækkes som udgangspunkt ikke, idet selskabet ikke vurderer, at der er væsentlige risici forbundet hermed. Stort set hele selskabets import sker i euro som handelsvaluta. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

Koncernens rentebærende gæld er en kombination af såvel fast som variabelt forrentede lån og kreditter. Koncernen anvender desuden finansielle instrumenter til sikring af renterisici. Samlet set vurderes koncernen ikke at være eksponeret over for særlige renterisici.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabets forventede udvikling

For regnskabsåret 2016 forventes der et positivt resultat på ca. t.DKK 1.000 før skat.

Note	Koncern		Moderselskab		
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK	
	20.679.040	19.993.689	-22.475	-21.850	
	20.679.040	19.993.689	-22.475	-21.850	
1	Personaleomkostninger	-13.488.820	-13.608.390	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	7.190.220	6.385.299	-22.475	-21.850
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.960.455	-3.604.533	0	0
	Resultat af primær drift	4.229.765	2.780.766	-22.475	-21.850
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	961.274	-281.490
2	Andre finansielle indtægter	39.423	59.505	71.508	9.756
3	Andre finansielle omkostninger	-2.928.368	-3.274.175	-54.164	-51.888
	Finansielle poster i alt	-2.888.945	-3.214.670	978.618	-323.622
	Resultat før skat	1.340.820	-433.904	956.143	-345.472
4	Skat af årets resultat	-376.002	102.508	8.675	14.076
	Årets resultat	964.818	-331.396	964.818	-331.396

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	838.321	-1.276.765
Forslag til udbytte for regnskabsåret	125.000	0
Overført resultat	1.497	945.369
I alt	964.818	-331.396

AKTIVER		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	15.833.413	16.267.399	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.585.731	11.319.200	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	23.419.144	27.586.599	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.422.075	13.477.780
7	Andre tilgodehavender	137.684	126.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	137.684	126.000	13.422.075	13.477.780
	Anlægsaktiver i alt	23.556.828	27.712.599	13.422.075	13.477.780
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	24.368.860	30.774.435	0	0
	Varebeholdninger i alt	24.368.860	30.774.435	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.725.132	26.865.694	0	0
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	408.354	271.226	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.237.886	223.154
	Udskudt skatteaktiv	2.280.171	2.792.572	80.097	71.422
	Tilgodehavende selskabsskat	118.000	0	118.000	0
	Andre tilgodehavender	165.916	601.956	0	0
	Tilgodehavender hos kapitalejere og ledelse	0	29.333	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	29.918	50.950	0	0
	Tilgodehavender i alt	23.727.491	30.611.731	1.435.983	294.576
	Andre værdipapirer og kapitalandele	56.178	56.304	18.726	18.768
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	56.178	56.304	18.726	18.768
	Likvide beholdninger	17.249	38.318	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	48.169.778	61.480.788	1.454.709	313.344
	Aktiver i alt	71.726.606	89.193.387	14.876.784	13.791.124

		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	10.486.697	9.287.734
	Overført resultat	11.479.065	10.278.605	992.368	990.871
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	125.000	0	125.000	0
10	Egenkapital i alt	11.729.065	10.403.605	11.729.065	10.403.605
11	Andre hensatte forpligtelser	0	0	1.677.425	2.055.046
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	1.677.425	2.055.046
	Gæld til realkreditinstitutter	12.072.721	12.944.604	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	1.780.031	416.165	0	0
	Leasinggæld	2.643.825	7.398.960	0	0
12	Langfristede gældsforpligtelser i alt	16.496.577	20.759.729	0	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.797.936	4.154.325	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	23.650.606	18.288.997	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	13.710	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.579.026	27.341.421	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.403.679	1.325.473
	Anden gæld	6.459.686	8.245.310	66.615	7.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	43.500.964	58.030.053	1.470.294	1.332.473
	Gældsforpligtelser i alt	59.997.541	78.789.782	1.470.294	1.332.473
	Passiver i alt	71.726.606	89.193.387	14.876.784	13.791.124
13	Eventualforpligtelser				
14	Sikkerhedsstillelser				
15	Kontraktlige forpligtelser				
16	Nærtstående parter				

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat	964.818	-331.396
17 Reguleringer	6.105.894	7.025.627
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	6.405.575	-2.796.337
Tilgodehavender	6.491.474	-5.856.537
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-16.762.399	7.470.729
Anden driftsafledt gæld	-1.309.548	1.724.865
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.895.814	7.236.951
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	39.423	59.505
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.928.368	-3.274.175
Driftens pengestrømme	-993.131	4.022.281
Køb af materielle anlægsaktiver	-698.307	-5.776.126
Salg af materielle anlægsaktiver	1.939.985	5.137.930
Køb af finansielle anlægsaktiver	-11.684	0
Investeringernes pengestrømme	1.229.994	-638.196
Betalt udbytte	0	-125.000
Afdrag på langfristede lån	-5.619.541	-3.032.236
Finansieringens pengestrømme	-5.619.541	-3.157.236
Årets samlede pengestrømme	-5.382.678	226.849
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-18.250.679	-18.477.528
Likvide beholdninger ved årets slutning	-23.633.357	-18.250.679
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	17.249	38.318
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-23.650.606	-18.288.997
I alt	-23.633.357	-18.250.679

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

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

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Afskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	40	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

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

Finansielle poster

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

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

Skatter

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

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

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

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

Finansielt leasede aktiver indregnes på anskaffelsestidspunktet i balancen til dagsværdien eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver indregnes og måles herefter som øvrige materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

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

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

Værdiforringelse af aktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

Aktuelle og udskudte skatter

Koncernen overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

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

Restleasingforpligtelsen for finansielt leasede aktiver måles i balancen som gæld til kreditinstitutter, og leasingydelsens rentedel indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	11.343.209	11.202.768	0	0
Pensioner	1.783.710	2.025.052	0	0
Andre omkostninger til social sikring	184.954	215.168	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	176.947	165.402	0	0
I alt	13.488.820	13.608.390	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	29	29	0	0
I personaleomkostninger indgår følgende:				
Vederlag til modervirksomhedens direktion	0	0	0	0
Vederlag til bestyrelse	20.000	20.000	0	0
2. Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	37.207	8.538
Øvrige finansielle indtægter	25.187	59.505	34.301	1.218
Valutakursreguleringer	14.236	0	0	0
I alt	39.423	59.505	71.508	9.756
3. Andre finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	54.122	51.888
Øvrige finansielle omkostninger	2.928.368	3.234.661	42	0
Valutakursreguleringer	0	39.514	0	0
I alt	2.928.368	3.274.175	54.164	51.888

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
4. Skatter				
Årets udskudte skat	376.002	-102.508	-8.675	-14.076
I alt	376.002	-102.508	-8.675	-14.076

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	19.348.915	21.299.588
Tilgang i året	0	698.307
Afgang i året	0	-3.535.503
Kostpris pr. 31.12.15	19.348.915	18.462.392
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	3.081.516	9.980.388
Afskrivninger i året	433.986	2.892.087
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.995.814
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	3.515.502	10.876.661
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	15.833.413	7.585.731
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af koncernen	0	5.883.628

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris pr. 31.12.14	0	0	1.135.000	1.135.000
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	1.135.000	1.135.000
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	0	10.643.733	10.602.734
Årets resultat	0	0	838.321	-103.918
Udbytte	0	0	-1.000.000	0
Andre reguleringer	0	0	-233.046	-355.999
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	360.642	144.917
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	0	10.609.650	10.287.734
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	0	1.677.425	2.055.046
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	0	1.677.425	2.055.046
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	13.422.075	13.477.780

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Maskinhuset A/S, Horsens	100%
Superleje ApS, Horsens	100%
Brohus Ejendomme A/S, Hedensted	100%

7. Andre tilgodehavender

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Koncernen:	
Kostpris pr. 31.12.14	137.684
Kostpris pr. 31.12.15	137.684
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	137.684

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
8. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder for fremmed regning	408.354	271.226	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	408.354	271.226	0	0

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	29.918	50.950	0	0
I alt	29.918	50.950	0	0

10. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
-------------	-----------------	--	-------------------	---------------------------------------

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	125.000	0	10.465.084	125.000
Betalt udbytte	0	0	0	-125.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	144.917	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-331.396	0
Saldo pr. 31.12.14	125.000	0	10.278.605	0

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	125.000	0	10.278.605	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	360.642	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	839.818	125.000
Saldo pr. 31.12.15	125.000	0	11.479.065	125.000

10. Egenkapital - fortsat -

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført bytte for regn- resultat	Forslag til ud- skabsåret
Modervirksomheden:				
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>				
Saldo pr. 01.01.14	125.000	10.419.582	45.502	125.000
Betalt udbytte	0	0	0	-125.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	144.917	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	-1.276.765	945.369	0
Saldo pr. 31.12.14	125.000	9.287.734	990.871	0

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	125.000	9.287.734	990.871	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	360.642	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	838.321	1.497	125.000
Saldo pr. 31.12.15	125.000	10.486.697	992.368	125.000

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

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
11. Andre hensatte forpligtelser				
Hensat på dattervirksomheder	0	0	1.677.425	2.055.046
I alt pr. 31.12.15	0	0	1.677.425	2.055.046

12. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Koncernen:				
Gæld til realkreditinstitutter	856.231	8.499.000	12.928.952	13.782.505
Kreditinstitutter i øvrigt	53.000	250.000	1.833.031	590.580
Leasinggæld	1.888.705	0	4.532.530	10.418.309
I alt	2.797.936	8.749.000	19.294.513	24.791.394

13. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har kautioneret for tredjemands gæld for t.DKK 984.

Modervirksomheden:

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Dattervirksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør t.DKK 9.318.

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomheders leasingarrangement. Kautionen er ulimiteret. Dattervirksomhedernes leasinggæld udgør på balancedagen t.DKK 2.739.

14. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 12.929 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 15.833.

Til sikkerhed for mellemværende med AL Finans er der overdraget fordringer på tilgodehavender fra salg på i alt t.DKK 16.439.

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på t.DKK 1.500, der giver pant i lejerettigheder, driftsinventar og -materiel samt goodwill. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til Jyske Bank.

Koncernen har deponeret ejerpantebrev på i alt t.DKK 2.000 til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank. Ejerpantebrevet giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Koncernen har deponeret ejerpantebrev på i alt t.DKK 4.235 til sikkerhed for mellemværende med Nykredit Bank. Ejerpantebrevet giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

14. Sikkerhedsstillelser - fortsat -

Til sikkerhed for kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 10.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.15 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
- Varebeholdninger
- Drivmidler og andre hjælpesoffer

Til sikkerhed for leasingkontrakter hos leasingselskaber t.DKK 4.562, er der givet forlods transport i nuværende og fremtidige tilgodehavender og indtrædelsesret i lejeaftaler.

Modervirksomheden:

Selskabet har overfor Jyske Bank afgivet pant i samtlige aktier og anparter i dattervirksomhederne Maskinhuset A/S og Superleje ApS til sikkerhed for disse selskabers engagement hos Jyske Bank.

15. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en restløbetid på mellem 26-32 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 24, i alt t.DKK 681.

Koncernen har indgået lejeaftale med tredjemand med en restløbetid på 15 måneder og en leje på t.DKK 26, i alt t.DKK 390.

16. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Lena Brohus Lauritzen

Hovedaktionær

	Koncern
	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Beløb i DKK	
Kostpris pr. 31.12.14	29.334
Indbetalt i årets løb	-29.334
Kostpris pr. 31.12.15	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0

Tilgodehavender forrentes i henhold til gældende lovgivning.

	Koncern	
	2015 DKK	2014 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.360.752	3.942.099
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	-400.296	-337.566
Nedskrivning af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle omsætningsaktiver	-119.635	312.586
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-39.423	-59.505
Andre finansielle omkostninger	2.928.368	3.274.175
Skat af årets resultat	376.002	-102.508
Øvrige reguleringer	126	-3.654
I alt	6.105.894	7.025.627

17. Reguleringer