

# **KSWJ Holding ApS**

Fastrupvej 3, 8830 Tjele  
CVR-nr. 26 03 28 30

## **Årsrapport for 2015**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 03.06.16

Carsten Søndergaard Berthelsen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Koncernens pengestrømsopgørelse	13
Anvendt regnskabspraksis	14 - 20
Noter	21 - 28

---

---

**Selskabet**

---

KSWJ Holding ApS  
Fastrupvej 3  
8830 Tjele  
Hjemsted: Tjele  
CVR-nr.: 26 03 28 30

---

**Bestyrelse**

---

Carsten Søndergaard Berthelsen, formand  
Søren Skensved  
Peter Daniel Hansen  
Jan Wahl Meincke

---

**Direktion**

---

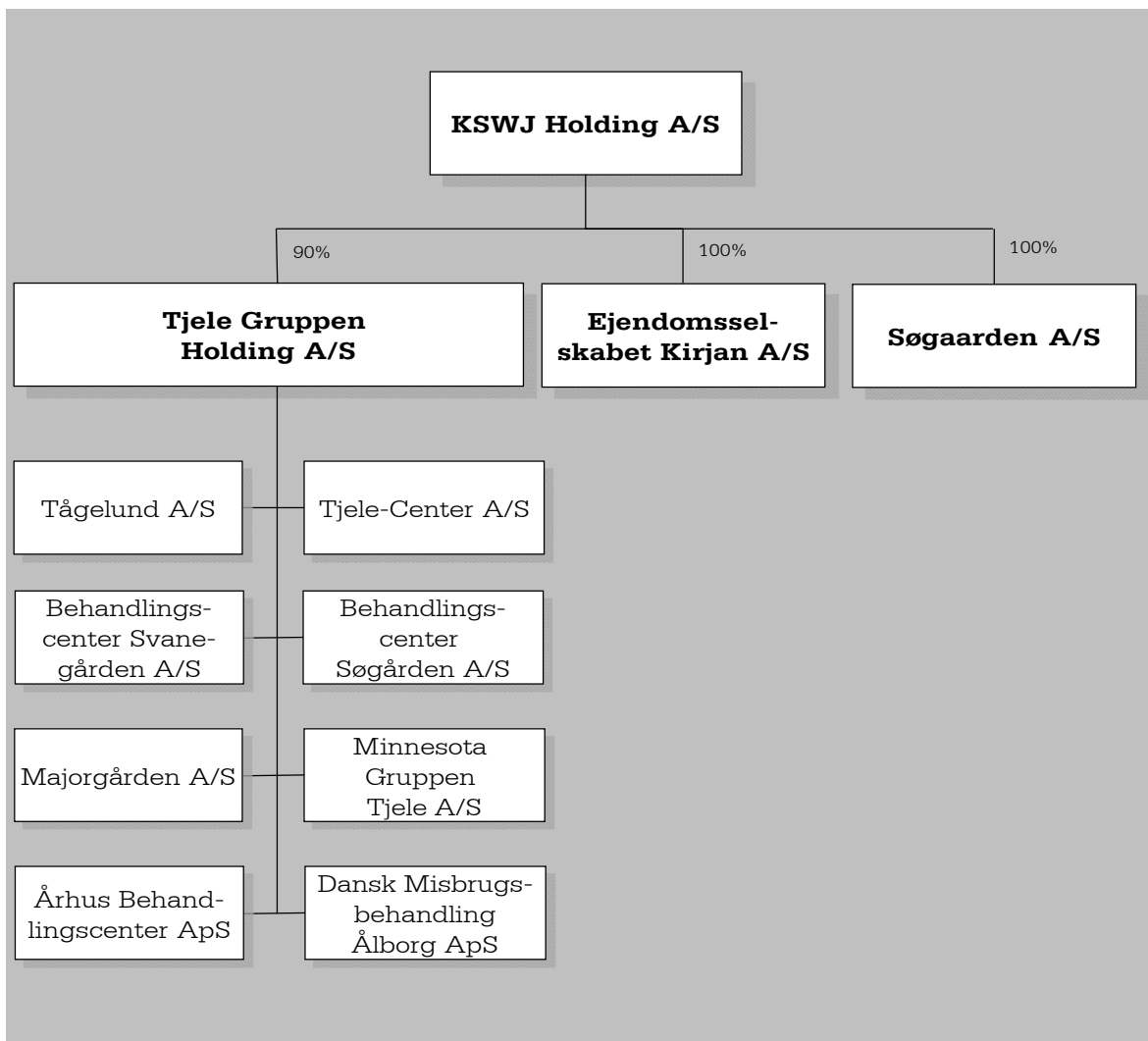
Jan Wahl Meincke

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for KSWJ Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tjele, den 31. maj 2016

**Direktionen**

Jan Wahl Meincke

**Bestyrelsen**

Carsten Søndergaard Berthelsen  
Formand

Søren Skensved

Peter Daniel Hansen

Jan Wahl Meincke

**Til kapitalejerne i KSWJ Holding ApS****PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KSWJ 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.

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. 31.12.15 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.

Viborg, den 31. maj 2016

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Vivi Ruseng Hansen  
Statsaut. revisor

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>				
Bruttofortjeneste	35.101	26.272	27.935	26.132
Resultat af primær drift	2.267	-4.804	-652	-2.879
Resultat før skat	1.055	-5.937	-1.709	-2.572
Årets resultat	730	-4.631	-1.256	-1.681
<i>Balance</i>				
Samlede aktiver	47.293	40.108	41.468	45.969
Investeringer i materielle anlægsaktiver	312	529	474	1.249
Egenkapital	12.860	3.157	7.309	8.381

**Nøgletal**

	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>				
Egenkapitalens forrentning	9%	-88%	-16%	-17%
<i>Soliditet</i>				
Egenkapitalandel	27%	8%	18%	18%
<i>Øvrige</i>				
Antal medarbejdere (gns.)	80	79	74	72



### Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i at drive kursus- og behandlingscenter samt alle beslægtede aktiviteter efter Minnesota-modellen samt udlejning af fast ejendom.

### Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 702.962 mod DKK -4.152.207 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 12.859.760.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Medio 2015 er der sket en udvidelse af koncernens aktiviteter, således at der nu både kan tilbydes dag- og døgnbehandling af misbrug. Udvidelsen er gennemført ved tilkøb af to selskaber, der har bred erfaring indenfor området.

Regnskabsåret er påvirket af sammenlægningen og der forventes på basis heraf en øget positiv indtjening fremadrettet.

To selskaber i koncernen er uden driftsaktivitet i 2015. I det ene selskab er aktiviteten startet op igen i 2016, og det andet forventes uden driftsaktivitet det kommende år.

Koncernens kapitalforhold er blevet styrket ved en kapitalforhøjelse ultimo regnskabsåret og har dermed et betydeligt forbedret fundament for de kommende års drift.

Den likviditetsmæssige situation er ligeledes forbedret markant qua det positive resultat og den kontante del af kapitalforhøjelsen.

### Videnressourcer

Koncernens er afhængig af en kompetent og engageret medarbejderstab, der kontinuerligt har fokus på den mest optimale behandling. Ledelsen er meget bevidst om dette fokus og prioritering heraf.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foretages ikke direkte forsknings- og udviklingsaktiviteter i koncernen.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Selskabets forventede udvikling

Koncernen har iværksat flere tiltag i 2016 til en øget belægningsprocent ved øget samarbejde mellem koncern selskaberne og eksterne rettede aktiviteter. Den store positive effekt forventes at komme i 2. kvartal 2016.

De første måneder af 2016 har været præget af en meget høj aktivitet i alle centrene, med deraf positiv indtjening til følge.

Der er tillige iværksat flere tiltag til en forbedret omkostningsstruktur, der ligeledes vil have en positiv effekt på indtjeningen fremadrettet.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK	
	<b>35.101.473</b>	<b>26.271.717</b>	<b>-122.573</b>	<b>-32.954</b>	
	<b>35.101.473</b>	<b>26.271.717</b>	<b>-122.573</b>	<b>-32.954</b>	
1	Personaleomkostninger	-31.741.214	-29.512.136	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>3.360.259</b>	<b>-3.240.419</b>	<b>-122.573</b>	<b>-32.954</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.093.274	-1.563.267	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>2.266.985</b>	<b>-4.803.686</b>	<b>-122.573</b>	<b>-32.954</b>
	Andre driftsomkostninger	-53.898	-88.547	0	0
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	801.731	-4.126.470
	Andre finansielle indtægter	25.791	12.471	0	0
	Andre finansielle omkostninger	-1.183.423	-1.056.877	0	0
	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.055.455</b>	<b>-5.936.639</b>	<b>679.158</b>	<b>-4.159.424</b>
2	Skat af årets resultat	-325.567	1.305.734	23.804	7.217
	<b>Årets resultat</b>	<b>729.888</b>	<b>-4.630.905</b>	<b>702.962</b>	<b>-4.152.207</b>
	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-26.926	478.698	0	0
	<b>Modervirksomhedens andel af årets resultat</b>	<b>702.962</b>	<b>-4.152.207</b>	<b>702.962</b>	<b>-4.152.207</b>

#### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	449.264	-4.126.470
Overført resultat	253.698	-25.737
<b>I alt</b>	<b>702.962</b>	<b>-4.152.207</b>

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Goodwill	6.016.956	0	0	0
3	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.016.956</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	31.381.447	31.716.814	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.146.351	1.400.170	0	0
4	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>32.527.798</b>	<b>33.116.984</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.010.453	6.208.722
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	22.872	27.340	0	0
6	Andre tilgodehavender	810.304	417.733	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>833.176</b>	<b>445.073</b>	<b>7.010.453</b>	<b>6.208.722</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>39.377.930</b>	<b>33.562.057</b>	<b>7.010.453</b>	<b>6.208.722</b>
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	144.816	144.816	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>144.816</b>	<b>144.816</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.377.630	4.308.963	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.500.000	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	209.286	0	0	0
	Udskudt skatteaktiv	1.304.200	1.587.627	37.979	14.175
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	743
	Andre tilgodehavender	392.557	430.177	0	0
7	Periodeafgrænsningsposter	210.350	50.981	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>7.494.023</b>	<b>6.377.748</b>	<b>6.537.979</b>	<b>14.918</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>276.296</b>	<b>23.754</b>	<b>445</b>	<b>45</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>7.915.135</b>	<b>6.546.318</b>	<b>6.538.424</b>	<b>14.963</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>47.293.065</b>	<b>40.108.375</b>	<b>13.548.877</b>	<b>6.223.685</b>

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
Note					
	Selskabskapital	1.430.000	1.000.000	1.430.000	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	752.425	303.161
	Øvrige reserver	5.442.174	5.591.683	0	0
	Overført resultat	5.987.586	-3.434.886	10.677.332	1.853.634
8	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>12.859.760</b>	<b>3.156.797</b>	<b>12.859.757</b>	<b>3.156.795</b>
9	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>-424.258</b>	<b>-451.184</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Gæld til realkreditinstitutter	15.495.960	16.551.402	0	0
10	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>15.495.960</b>	<b>16.551.402</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.049.582	1.030.233	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	7.829.495	10.870.508	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.703.657	2.424.752	40.000	31.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	635.932	3.035.890
	Anden gæld	6.060.484	4.759.491	13.188	0
11	Periodeafgrænsningsposter	1.718.385	1.766.376	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>19.361.603</b>	<b>20.851.360</b>	<b>689.120</b>	<b>3.066.890</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>34.857.563</b>	<b>37.402.762</b>	<b>689.120</b>	<b>3.066.890</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>47.293.065</b>	<b>40.108.375</b>	<b>13.548.877</b>	<b>6.223.685</b>

12 Eventualforpligtelser

13 Sikkerhedsstillelser

14 Kontraktlige forpligtelser

15 Nærtstående parter

Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>702.962</b>	<b>-4.152.207</b>
16 Reguleringer	2.768.700	911.788
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	0	79.871
Tilgodehavender	-1.395.232	1.272.900
Leverandører af varer og tjenesteydelser	278.905	-1.870
Anden driftsafledt gæld	1.253.003	958.433
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>3.608.338</b>	<b>-931.085</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	25.791	12.471
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.183.423	-1.044.097
Betalt selskabsskat	-135.482	0
<b>Driftens pengestrømme</b>	<b>2.315.224</b>	<b>-1.962.711</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-6.042.132	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-553.871	-529.139
Salg af materielle anlægsaktiver	3.000	108.950
Køb af finansielle anlægsaktiver	-576.371	-4.404
Salg af finansielle anlægsaktiver	183.800	3.949
<b>Investeringernes pengestrømme</b>	<b>-6.985.574</b>	<b>-420.644</b>
Kapitaltilførsel	9.000.000	0
Afdrag på langfristede lån	-1.036.093	-900.523
<b>Finansieringens pengestrømme</b>	<b>7.963.907</b>	<b>-900.523</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>3.293.557</b>	<b>-3.283.878</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-10.846.756	-7.562.876
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-7.553.199</b>	<b>-10.846.754</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	276.296	23.754
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-7.829.495	-10.870.508
<b>I alt</b>	<b>-7.553.199</b>	<b>-10.846.754</b>

## 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.

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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

### **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

## **RESULTATOPGØRELSE**

### **Bruttofortjeneste**

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

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Afskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Goodwill	10	0
Bygninger	10-50	11
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0
Indretning af lejede lokaler	10-50	0

Goodwill afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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 samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

### 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

#### Immaterielle anlægsaktiver

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



### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i reserve for opskrivninger under egenkapitalen, og med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Opskrivninger sker på grundlag af regnskabsmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger 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 koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne 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.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor i afsnittet "Koncernregnskab".

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

### 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.

**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.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoposkrivning 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.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter negativ goodwill, jf. beskrivelsen under koncernregnskab, samt modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### **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 kapitalejere 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		Modervirksomhed	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	27.521.471	25.594.520	0	0
Pensioner	1.901.318	1.807.278	0	0
Andre omkostninger til social sikring	774.858	650.787	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	1.543.567	1.459.551	0	0
I alt	31.741.214	29.512.136	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	80	79	0	0
Vederlag til modervirksomhedens direktion og bestyrelse	1.201.443	295.044	0	0

**2. Skatter**

Årets aktuelle skat	437.631	0	0	-743
Årets udskudte skat	-112.064	-1.257.634	-23.804	1.312
Regulering af tidligere års skat	0	-48.100	0	-7.786
I alt	325.567	-1.305.734	-23.804	-7.217

**3. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Goodwill
Koncernen:	
Tilgang i året	6.042.132
Kostpris pr. 31.12.15	6.042.132
Afskrivninger i året	25.176
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	25.176
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	6.016.956
Renteomkostninger indeholdt i kostpris pr. 31.12.15	0

**4. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	31.351.002	5.350.295
Tilgang i året	182.875	128.874
Afgang i året	0	-1.413.916
Kostpris pr. 31.12.15	31.533.877	4.065.253
Opskrivninger pr. 31.12.14	7.552.177	0
Opskrivninger pr. 31.12.15	7.552.177	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	7.186.364	3.752.302
Afskrivninger i året	518.243	595.905
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-68.001
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	-1.361.304
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	7.704.607	2.918.902
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	31.381.447	1.146.351
Forskelsbeløb mellem værdien indregnet i balancen og værdien, såfremt opskrivning ikke havde været foretaget pr. 31.12.15	7.017.375	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
<b>5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris pr. 31.12.14	0	0	5.905.561	5.905.561
Tilgang i året	0	0	6.853.942	0
Afgang i året	0	0	-6.500.000	0
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	6.259.503	5.905.561
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	0	303.161	4.429.631
Årets resultat	0	0	803.206	-4.126.470
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	0	1.106.367	303.161
Nedskrivninger i året	0	0	-1.475	0
Nedskrivninger af afhændede aktiver	0	0	-353.942	0
Nedskrivninger pr. 31.12.15	0	0	-355.417	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	7.010.453	6.208.722

## Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Tjele Center Holding A/S, Viborg	90%	-4.242.581	269.262
Ejendomsselskabet Kirjan A/S, Viborg	100%	9.587.389	97.787
Søgaarden A/S, Viborg	100%	888.920	109.141

**6. Finansielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Andre tilgodehaver	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	417.733	27.340
Tilgang i året	576.371	0
Afgang i året	-183.800	0
Kostpris pr. 31.12.15	810.304	27.340
Opskrivninger i året	0	-4.468
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	-4.468
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	810.304	22.872

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK

**7. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter	204.000	30.231	0	0
Forudbetalte omkostninger	6.350	20.750	0	0
I alt	210.350	50.981	0	0



## 8. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Øvrige reserver	Overført resultat
-------------	----------------------	--------------------------	---	--------------------	----------------------

Koncernen:

*Egenkapitalopgørelse  
01.01.14 - 31.12.14*

Saldo pr. 01.01.14	1.000.000	0	0	5.777.415	531.589
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-185.732	-3.966.475
Saldo pr. 31.12.14	1.000.000	0	0	5.591.683	-3.434.886

*Egenkapitalopgørelse  
01.01.15 - 31.12.15*

Saldo pr. 01.01.15	1.000.000	0	0	5.591.683	-3.434.886
Kapitalforhøjelse	430.000	8.570.000	0	0	0
Overførsler, reserver	0	-8.570.000	0	0	8.570.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-149.509	852.472
Saldo pr. 31.12.15	1.430.000	0	0	5.442.174	5.987.586

Modervirksomheden:

*Egenkapitalopgørelse  
01.01.14 - 31.12.14*

Saldo pr. 01.01.14	1.000.000	0	4.429.631	0	1.879.371
Forslag til resultatdisponering	0	0	-4.126.470	0	-25.737
Saldo pr. 31.12.14	1.000.000	0	303.161	0	1.853.634

*Egenkapitalopgørelse  
01.01.15 - 31.12.15*

Saldo pr. 01.01.15	1.000.000	0	303.161	0	1.853.634
Kapitalforhøjelse	430.000	8.570.000	0	0	0
Transfers, reserves	0	-8.570.000	0	0	8.570.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	449.264	0	253.698
Saldo pr. 31.12.15	1.430.000	0	752.425	0	10.677.332

**8. Egenkapital** - fortsat -

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

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	1.430	1.000

Omkostninger til kapitalforhøjelse andrager t.DKK xx.

	Koncern	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
Minoritetsinteresser pr. 31.12.14	-451.184	27.514
Andel af årets resultat	26.926	-478.698
Minoritetsinteresser pr. 31.12.15	-424.258	-451.184

**10. 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	1.049.582	10.020.206	16.545.542	17.581.635

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
<b>11. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudmodtaget indtægter	1.714.435	1.762.426	0	0
Periodeafgrænsningsposter	3.950	3.950	0	0
I alt	1.718.385	1.766.376	0	0

## 12. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Koncernen er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for datter-dattervirksomhedens gæld til kreditinstitutter. Datter-dattervirksomhedens gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 7.813.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for dattervirksomhedernes gæld til realkreditinstitutter. Dattervirksomhedernes gæld til omfattede realkreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 12.226.

## 13. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 16.546 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 31.381.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 4.911, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 22.077.

Til sikkerhed for koncernens gæld til kreditinstitutter t.DKK 7.813 er der givet virksomhedspant på t.DKK 5.000 omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager, andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Den samlede regnskabsmæssige værdi af de omfattende aktiver udgør t.DKK 5.001.

Modervirksomheden:

Ingen.

#### 14. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået to operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på 30 og 33 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 6,7 pr. måned, i alt t.DKK 209.

Koncernen har indgået flere erhvervshuslejeaftaler med opsigelsesperioder fra 6 til 12 måneder. Herudover har koncernen indgået enkelte huslejeaftaler med opsigelsesperiode på 3 måneder. Den årlige husleje er p.t. t.DKK 2.543.

Herudover er der indgået erhvervshuslejeaftaler mellem koncernselskaber. Lejeaftalen er indgået på erhvervslejelovens almindelige bestemmelser. Den årlige husleje er pt. t.DKK 1.638.

Modervirksomheden:

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på 30 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 4,3 pr. måned, i alt t.DKK 130.

#### 15. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Jan Wahl Meincke, Tingvej 57, Tostrup, 9632 Møldrup

Hovedaktionær

#### 16. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.111.337	1.563.267
Andre driftsomkostninger	53.898	88.547
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-25.791	-12.471
Andre finansielle omkostninger	1.183.423	1.056.877
Skat af årets resultat	325.567	-1.305.734
Øvrige reguleringer	120.266	-478.698
I alt	2.768.700	911.788