

CABS ApS

Skalhuse 10, 9240 Nibe
CVR-nr. 26 18 98 96

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.05.16

Bjarne Poulsen
Dirigent

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

Selskabet

CABS ApS
Skalhuse 10
Gelstrup
9240 Nibe
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 26 18 98 96

Direktion

Bjarne Poulsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank A/S

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for CABS 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.

Nibe, den 17. maj 2016

Direktionen

Bjarne Poulsen

Til kapitalejeren i CABS ApS**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CABS 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.

Dronninglund, den 17. maj 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Henriksen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	25.162	29.354	30.708	26.411	22.692
Indeks	111	129	135	116	100
Resultat af primær drift	-82	5.116	7.005	4.445	2.374
Indeks	-3	216	295	187	100
Finansielle poster i alt	-1.394	-2.407	-3.119	-2.739	-3.076
Indeks	45	78	101	89	100
Resultat før skat	-1.476	2.709	3.886	1.706	-702
Årets resultat	-1.463	1.719	2.841	913	-880

Balance

Samlede aktiver	65.883	69.503	68.451	73.298	70.975
Indeks	93	98	96	103	100
Egenkapital	-3.675	337	-1.802	-4.676	-5.399
Indeks	68	-6	33	87	100

Nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Rentabilitet</i>					
Afkast af investeret kapital	4%	13%	17%	12%	12%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	-6%	0%	-3%	-6%	-8%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	48	47	48	46	45

Hovedaktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i andre virksomheder samt finansiel virksomhed i øvrigt.

Koncernens hovedaktivitet består i design, udvikling og salg af interiørprodukter. Gennem koncernens kerneværdier; kreativitet, kontinuitet, kvalitet og kunder, er missionen, at "Vi skaber rum, der er dejlige at være i".

Usædvanlige forhold

Koncernen har konstateret fundamentale fejl i grundlaget for årsregnskabet for 2014. De konstaterede fejl kan primært henføres til manglende valutakursreguleringer og manglende reguleringer til konstaterede tab på tilgodehavender. De konstaterede fejl, kan alle henføres til regnskabsåret 2014 og er således korrigeret primo på egenkapitalen for indeværende år. Ændringen påvirker egenkapitalen negativt med t.DKK 2.059 efter skat.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK -1.462.883 mod t.DKK 1.719 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK -3.674.939.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Årets resultat er påvirket af negative udsving i valutakurser, der således dels har påvirket omsætningen og vareforbruget i negativ retning.

Der er i året afholdt omkostninger til at etablere et ny hjemmeside med dertil hørende webshop samt investeringer i software, der effektiviserer administrationen af varer på hjemmesiden og de interne systemer. Den samlede investering i disse systemer har andraget t.DKK 2.740.

De ovennævnte investeringer sammen med ændring i forretningslogo er en del af koncernens strategi for udvikle og strømline forretningskonceptet, hvorved der er skabt et solidt fundament for den fremtidige udvikling.

De igangsatte tiltag er på nuværende tidspunkt modtaget godt af kunderelationer, såvel B2B og B2C, og har derfor resulteret i mange spændende muligheder.

Særlige risici*Valutarisici*

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteudviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

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

På baggrund af koncernens aflagte budgetter for 2016, forventer ledelsen et positivt resultat.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015 DKK	2014 t.DKK	2015 DKK	2014 t.DKK	
	25.162.346	29.354	-12.800	-17	
1	Personaleomkostninger	-22.117.632	-21.226	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	3.044.714	8.128	-12.800	-17
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.127.094	-3.012	0	0
	Resultat af primær drift	-82.380	5.116	-12.800	-17
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-842.580	1.760
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.028	0	0	0
2	Andre finansielle indtægter	858.440	367	7.665	0
3	Andre finansielle omkostninger	-2.251.514	-2.774	-16.865	-22
	Finansielle poster i alt	-1.394.102	-2.407	-851.780	1.738
	Resultat før skat	-1.476.482	2.709	-864.580	1.721
4	Skat af årets resultat	13.599	-990	1.637	-2
	Årets resultat	-1.462.883	1.719	-862.943	1.719

Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	100
Overført resultat		-862.943	1.619
I alt		-862.943	1.719

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
		DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.451.624	1.020	0	0
	Erhvervede rettigheder	239.570	298	0	0
	Goodwill	306.250	1.531	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.997.444	2.849	0	0
	Grunde og bygninger	15.763.323	16.263	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	647.707	837	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	16.411.030	17.100	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	842
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	78.972	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	78.972	0	0	842
	Anlægsaktiver i alt	20.487.446	19.949	0	842
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	27.780.374	24.370	0	0
	Forudbetalinger for varer	836.327	1.848	0	0
	Varebeholdninger i alt	28.616.701	26.218	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.254.205	17.389	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	114
	Udskudt skatteaktiv	0	0	51.814	50
	Andre tilgodehavender	64.140	464	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	2.079.620	2.391	0	0
9	Tilgodehavender i alt	14.397.965	20.244	51.814	164
	Likvide beholdninger	2.381.097	3.092	10.647	11
	Omsætningsaktiver i alt	45.395.763	49.554	62.461	175
	Aktiver i alt	65.883.209	69.503	62.461	1.017

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	130.000	130	130.000	130
	Overført resultat	-3.804.939	107	-756.064	107
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	100	0	100
10	Egenkapital i alt	-3.674.939	337	-626.064	337
	Hensættelser til udskudt skat	826.681	1.593	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	826.681	1.593	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	8.656.348	9.230	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	23.893.065	23.865	0	0
11	Langfristede gældsforpligtelser i alt	32.549.413	33.095	0	0
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	573.258	2.030	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	27.197.873	25.395	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.231.664	1.839	10.000	13
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	678.525	669
	Anden gæld	6.179.259	5.214	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	36.182.054	34.478	688.525	680
	Gældsforpligtelser i alt	68.731.467	67.573	688.525	680
	Passiver i alt	65.883.209	69.503	62.461	1.017

12 Eventualforpligtelser

13 Sikkerhedsstillelser

14 Kontraktlige forpligtelser

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015 DKK	2014 t.DKK
Årets resultat	-1.462.883	1.719
15 Reguleringer	1.281.930	6.949
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-2.398.497	-2.161
Tilgodehavender	5.846.036	295
Leverandører af varer og tjenesteydelser	390.060	-3.255
Anden driftsafledt gæld	965.481	823
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.622.127	4.370
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	858.440	368
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.251.514	-2.774
Driftens pengestrømme	3.229.053	1.964
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.231.627	-1.299
Køb af materielle anlægsaktiver	-538.496	-446
Salg af materielle anlægsaktiver	208.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-80.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	334
Investeringernes pengestrømme	-3.642.123	-1.411
Frie pengestrømme	-413.070	553
Betalt udbytte	-99.800	0
Afdrag på langfristede lån	-2.001.305	-1.604
Finansieringens pengestrømme	-2.101.105	-1.604
Årets samlede pengestrømme	-2.514.175	-1.051
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-22.302.601	-21.252
Likvide beholdninger ved årets slutning	-24.816.776	-22.303
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.381.097	3.092
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-27.197.873	-25.395
I alt	-24.816.776	-22.303

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Fundamentale fejl

Koncernen har konstateret en fundamental fejl på følgende områder, som har indvirkning på tidligere aflagte årsrapporter:

- De konstaterede fejl kan primært henføres til manglende valutakursreguleringer og manglende reguleringer til konstaterede tab på debitorer. De konstaterede fejl kan alle henføres til regnskabsåret 2014 og er korrigeret primo på egenkapitalen for indeværende år. Ændringen påvirker egenkapitalen negativt med t.DKK 2.059 efter skat.

Den akkumulerede effekt af den konstaterede fejl ved regnskabsårets begyndelse er indregnet direkte på egenkapitalen primo indeværende regnskabsår. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte på egenkapitalen.

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.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

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.

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 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, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	1 - 3	0
Erhvervede rettigheder	10	0
Goodwill	10	0
Bygninger	20 - 40	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5	0

Erhvervede rettigheder afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til den periode, som koncernen forventer at udnytte rettighederne i.

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.

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.

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 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 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.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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.

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 og associerede virksomheder 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.

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 og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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.

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

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

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

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 DKK	2014 t.DKK	2015 DKK	2014 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	20.188.383	19.362	0	0
Pensioner	1.179.952	1.142	0	0
Andre omkostninger til social sikring	422.907	503	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	326.390	219	0	0
I alt	22.117.632	21.226	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	48	47	0	0

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	7.665	0
Øvrige finansielle indtægter	397.769	227	0	0
Valutakursgevinst	460.671	140	0	0
I alt	858.440	367	7.665	0

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	16.865	22
Øvrige finansielle omkostninger	2.251.514	2.757	0	0
Valutakursreguleringer	0	17	0	0
I alt	2.251.514	2.774	16.865	22

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 DKK	2014 t.DKK	2015 DKK	2014 t.DKK
4. Skatter				
Årets udskudte skat	50.687	995	-1.637	-7
Regulering af tidligere års skat	0	9	0	9
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	-64.286	-14	0	0
I alt	-13.599	990	-1.637	2

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncernen:			
Kostpris pr. 31.12.14	3.995.528	428.501	12.250.000
Tilgang i året	3.190.237	41.390	0
Afgang i året	-668.732	0	0
Kostpris pr. 31.12.15	6.517.033	469.891	12.250.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	2.975.643	130.238	10.718.750
Afskrivninger i året	758.498	100.083	1.225.000
Årets af- og nedskrivninger på afhændede akti- ver	-668.732	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	3.065.409	230.321	11.943.750
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	3.451.624	239.570	306.250

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	23.637.627	5.737.431
Tilgang i året	74.000	464.496
Afgang i året	0	-440.101
Kostpris pr. 31.12.15	23.711.627	5.761.826
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	7.374.788	4.900.061
Afskrivninger i året	573.516	421.298
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-207.240
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	7.948.304	5.114.119
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	15.763.323	647.707

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	0	0	8.064.000	8.064
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	8.064.000	8.064
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	0	-7.221.420	-7.679
Egenkapitalreguleringer	0	0	0	-273
Årets resultat	0	0	-842.580	1.760
Andre reguleringer	0	0	0	-1.030
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	0	-8.064.000	-7.222
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	0	842

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CABS II ApS, Aalborg	100%	-12.607	-577.417
LBD Holding A/S, Aalborg	60%	-3.707.183	-1.717.198

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK

8. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	0	0	0	0
Tilgang i året	80.000	0	0	0
Kostpris pr. 31.12.15	80.000	0	0	0
Nedskrivninger pr. 31.12.14	0	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	-1.028	0	0	0
Nedskrivninger pr. 31.12.15	-1.028	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	78.972	0	0	0
I regnskabsposten indgår goodwill med	60.626	0	0	0

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Mani Pine IVS, Aalborg	20%	91.734	91.733

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK

9. Tilgodehavender

Tilgodehavender til forfald senere end 1 år	1.578.557	2.524	0	0
---------------------------------------------	-----------	-------	---	---

10. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
-------------	-----------------	-------------------	---------------------------------------

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	130.000	-1.931.750	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	419.365	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.619.264	99.800
Saldo pr. 31.12.14	130.000	106.879	99.800

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 31.12.14	130.000	106.879	99.800
Nettoeffekt ved rettelse af fundamental fejl	0	-2.059.422	0
Saldo pr. 01.01.15	130.000	-1.952.543	99.800
Betalt udbytte	0	0	-99.800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-389.513	0
Forslag til resultatdisponering	0	-1.462.883	0
Saldo pr. 31.12.15	130.000	-3.804.939	0

10. Egenkapital - fortsat -

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Modervirksomheden:			
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	130.000	-209.148	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.303.237	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.619.264	99.800
Saldo pr. 31.12.14	130.000	106.879	99.800

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	130.000	106.879	99.800
Betalt udbytte	0	0	-99.800
Forslag til resultatdisponering	0	-862.943	0
Saldo pr. 31.12.15	130.000	-756.064	0

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

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	130	1.000

11. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.15 DKK	Gæld i alt 31.12.14 t.DKK
Koncernen:				
Gæld til realkreditinstitutter	573.258	6.305.238	9.229.606	9.700
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	23.893.065	25.424
I alt	573.258	6.305.238	33.122.671	35.124

12. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Ingen.

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. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

13. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 9.230 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 15.763.

Koncernen har udstedt skadesløsbrev på i alt t.DKK 15.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 15.763. Skadesløsbrevet er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 27.198 har koncernen givet virksomhedspant t.DKK 25.000 omfattende tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager, andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 45.210.

Modervirksomheden:

Selskabet har stillet pant i kapitalandele i dattervirksomhed til sikkerhed for dattervirksomhedens gæld til kreditinstitut. Gæld til omfattede kreditinstitut i dattervirksomheden udgør på balancedagen t.DKK 17.263. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 0.

14. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på op til 48 måneder, samlet forpligtelse på t.DKK 3.041, heraf forfalder t.DKK 1.457 næste år.

Øvrige kontraktlige forpligtelser udgør t.DKK 429 for det kommende år.

Modervirksomheden:

Ingen.

	Koncern	
	2015 DKK	2014 t.DKK
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.078.395	2.974
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	24.861	38
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.028	0
Andre finansielle indtægter	-858.440	-368
Andre finansielle omkostninger	2.251.514	2.774
Skat af årets resultat	-13.599	990
Øvrige reguleringer	-3.201.829	541
I alt	1.281.930	6.949