

Dan Agentur Holding ApS

Datavej 12, 5220 Odense SØ


CVR-nr. 26 31 73 47



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 9. juni 2016

Som dirigent:



.....
Ulla Pedersen



Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Dan Agentur 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. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

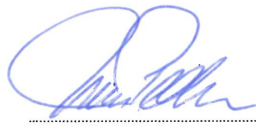
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 9. juni 2016
Direktion:



Svend Møller



Ulla Pedersen

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Dan Agentur Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

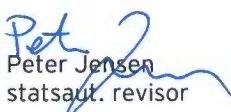
Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 9. juni 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Peter Jensen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Dan Agentur Holding ApS
Adresse, postnr., by	Datavej 12, 5220 Odense SØ
CVR-nr.	26 31 73 47
Stiftet	1. november 2001
Regnskabsår	1. januar - 31. december
E-mail	sm@cycleservicenordic.com
Telefon	23 71 80 30
Direktion	Svend Møller Ulla Pedersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2015	2014
Hovedtal		
Nettoomsætning	5.829.118	103.994.064
Resultat af primær drift	9.975.736	8.570.439
Resultat af finansielle poster	-143.774	-795.338
Årets resultat	9.838.794	5.888.422
Balancesum		
Egenkapital	31.955.293	57.245.223
Nøgletal		
Overskudsgrad	171,1 %	8,2 %
Bruttomargin	196,3 %	24,0 %
Likviditetsgrad	2.344,4 %	149,9 %
Soliditetsgrad	98,8 %	38,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede		
	2	39

Dan Agentur Holding ApS aflagde sit første koncernregnskab i 2014. Med henvisning til ÅRL § 128, stk. 3, blev der ikke medtaget sammenligningstal for 2013.

Datterselskabet Cycle Service Nordic ApS blev frasolgt den 20. januar 2015, og dermed indgår selskabet kun i koncernregnskabet frem til denne dato. Koncernen indeholder herefter alene moder-selskabet samt dattervirksomheden Datavej 12 ApS.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Dan Agentur Holding ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i, gennem datterselskab, at drive handel med dele og tilbehør til cykler på grossistbasis samt gennem andet datterselskab at drive erhvervsudlejningsejendom. Cykelgrossistvirksomheden er frasolgt i januar 2015.

Usikkerhed ved indregning og måling

I regnskabsposten Andre tilgodehavender under finansielle anlægsaktiver indgår tilgodehavende salgssum vedrørende anparter. Salgssummen er afhængig af opnåelse af fremtidige resultater, og er derfor naturligt forbundet med usikkerhed. Ledelsen vurderer det indregnede tilgodehavende for sandsynligt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning udgør i 2015 5.829.118 kr. Resultatopgørelsen for 2015 udviser et overskud på 9.838.794 kr. mod 5.888.422 kr. sidste år, og koncernen og moderselskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 31.560.062 kr. Selskabets resultat og økonomiske udvikling anses for at være tilfredsstillende.

Årets resultat er væsentligt påvirket af gevinst ved salg af dattervirksomhed.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Nettoomsætning	5.829.118	103.994.064	0	0
	Vareforbrug	-3.743.634	-71.549.821	0	0
	Andre driftsindtægter	9.711.567	0	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-353.308	-7.454.983	-27.642	-20.450
	Bruttoresultat	11.443.743	24.989.260	-27.642	-20.450
3	Personaleomkostninger	-1.063.646	-15.285.967	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-404.361	-1.132.854	0	0
	Resultat af primær drift	9.975.736	8.570.439	-27.642	-20.450
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.593.043	5.664.812
4	Finansielle indtægter	321.579	3.245	669.990	323.537
5	Finansielle omkostninger	-465.353	-798.583	-315.713	-4.063
	Resultat før skat	9.831.962	7.775.101	9.919.678	5.963.836
6	Skat af årets resultat	6.832	-1.886.679	-80.884	-75.414
	Årets resultat	<u>9.838.794</u>	<u>5.888.422</u>	<u>9.838.794</u>	<u>5.888.422</u>
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			101.200	99.800
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi			0	5.664.812
	Overført resultat			9.737.594	123.810
				<u>9.838.794</u>	<u>5.888.422</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	11.769.013	8.122.847	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	2.095.347	0	0
	Indretning af lejede lokaler	0	82.206	0	0
		<u>11.769.013</u>	<u>10.300.400</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.693	13.398.649
	Andre tilgodehavender	10.920.501	400	8.949.868	0
		<u>10.920.501</u>	<u>400</u>	<u>8.961.561</u>	<u>13.398.649</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>22.689.514</u>	<u>10.300.800</u>	<u>8.961.561</u>	<u>13.398.649</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	0	36.164.945	0	0
		<u>0</u>	<u>36.164.945</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	8.702.527	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	13.767.797	8.831.229
10	Udskudte skatteaktiver	99.150	46.343	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	359.422	0	359.422	0
	Andre tilgodehavender	4.000.000	227.539	4.000.000	0
	Periodeafgrænsningsposter	0	98.882	0	0
		<u>4.458.572</u>	<u>9.075.291</u>	<u>18.127.219</u>	<u>8.831.229</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.715.621	0	4.715.621	0
		<u>4.715.621</u>	<u>0</u>	<u>4.715.621</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>91.586</u>	<u>1.704.187</u>	<u>52.962</u>	<u>7.271</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>9.265.779</u>	<u>46.944.423</u>	<u>22.895.802</u>	<u>8.838.500</u>
	AKTIVER I ALT	<u>31.955.293</u>	<u>57.245.223</u>	<u>31.857.363</u>	<u>22.237.149</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		PASSIVER			
		Egenkapital			
9	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	0	11.753.650
	Overført resultat	31.333.862	21.596.267	31.333.862	9.842.618
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800	101.200	99.800
	Egenkapital i alt	31.560.062	21.821.067	31.560.062	21.821.068
		Gældsforpligtelser			
		Langfristede gældsforpligtelser			
	Gæld til realkreditinstitutter	0	4.108.256	0	0
		0	4.108.256	0	0
		Kortfristede gældsforpligtelser			
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	261.283	0	0
	Gæld til banker	0	19.553.408	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.231	7.569.982	0	0
	Skyldig selskabsskat	80.884	361.495	80.884	279.076
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	195.654	176.137	194.709	129.506
	Anden gæld	116.462	2.917.987	21.708	7.499
	Periodeafgrænsningsposter	0	475.608	0	0
		395.231	31.315.900	297.301	416.081
	Gældsforpligtelser i alt	395.231	35.424.156	297.301	416.081
	PASSIVER I ALT	31.955.293	57.245.223	31.857.363	22.237.149

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 11 Sikkerhedsstillelser
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern			
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	125.000	15.864.384	80.000	16.069.384
Årets resultat	0	5.788.622	99.800	5.888.422
Valutakursregulering	0	-56.739	0	-56.739
Udloddet udbytte	0	0	-80.000	-80.000
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	21.596.267	99.800	21.821.067
Afgang ved spaltning/salg af virksomhed	0	1	0	1
Årets resultat	0	9.737.594	101.200	9.838.794
Udloddet udbytte	0	0	-99.800	-99.800
Egenkapital 31. december 2015	125.000	31.333.862	101.200	31.560.062

kr.	Modervirksomhed				
	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	125.000	6.145.577	9.718.808	80.000	16.069.385
Årets resultat	0	5.664.812	123.810	99.800	5.888.422
Valutakursregulering	0	-56.739	0	0	-56.739
Udloddet udbytte	0	0	0	-80.000	-80.000
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	11.753.650	9.842.618	99.800	21.821.068
Afgang ved spaltning/salg af virksomhed	0	-11.753.650	11.753.650	0	0
Årets resultat	0	0	9.737.594	101.200	9.838.794
Udloddet udbytte	0	0	0	-99.800	-99.800
Egenkapital 31. december 2015	125.000	0	31.333.862	101.200	31.560.062

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	9.838.794	5.888.422
13	Reguleringer	8.354.725	3.814.871
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	18.193.519	9.703.293
14	Ændring i driftskapital	-9.495.113	-8.674.157
	Pengestrømme fra primær drift	8.698.406	1.029.136
	Renteindbetalinger m.v.	321.579	2.492
	Renteudbetalinger m.v.	-116.773	-240.414
	Betalt selskabsskat	-638.498	-2.291.309
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.264.714	-1.500.095
	Køb af materielle anlægsaktiver	-4.027.301	-639.230
	Salg af finansielle anlægsaktiver	23.200.000	0
	Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	-4.983.780	0
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	14.188.919	-639.230
	Udbetalt udbytte	-99.800	-80.000
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-4.413.026	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-4.512.826	-80.000
	Årets pengestrøm	17.940.807	-2.219.325
	Likvider 1. januar	-17.849.221	-15.606.278
	Valutakursregulering	0	-23.616
15	Likvider 31. december	91.586	-17.849.219

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dan Agentur Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Dan Agentur Holding ApS og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstrukturingshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstrukturen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration m.v.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genindvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien 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 salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

2 Usikkerhed om indregning og måling

Koncern

I regnskabsposten "Andre tilgodehavender" under finansielle anlægsaktiver indgår tilgodehavende salgssum vedrørende anparter. Salgssummen er afhængig af opnåelse af fremtidige resultater, og er derfor naturligt forbundet med usikkerhed. Ledelsen vurderer det indregnede tilgodehavende for sandsynligt.

Modervirksomhed

I regnskabsposten "Andre tilgodehavender" under finansielle anlægsaktiver indgår tilgodehavende salgssum vedrørende anparter. Salgssummen er afhængig af opnåelse af fremtidige resultater, og er derfor naturligt forbundet med usikkerhed. Ledelsen vurderer det indregnede tilgodehavende for sandsynligt.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	981.891	13.311.075	0	0
Pensioner	65.826	938.392	0	0
Andre omkostninger til social sikring	12.149	774.651	0	0
Andre personaleomkostninger	3.780	261.849	0	0
	<u>1.063.646</u>	<u>15.285.967</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>2</u>	<u>39</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Moderselskab

Moderselskabet har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. Vederlaget i sammenligningsåret udgør 0 kr.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	381.876	323.537
Andre finansielle indtægter	321.579	3.245	288.114	0
	<u>321.579</u>	<u>3.245</u>	<u>669.990</u>	<u>323.537</u>
5 Finansielle omkostninger				
Tab på investeringsaftale	205.106	0	205.106	0
Andre finansielle omkostninger	260.247	798.583	110.607	4.063
	<u>465.353</u>	<u>798.583</u>	<u>315.713</u>	<u>4.063</u>
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	80.884	1.949.437	80.884	75.347
Årets regulering af udskudt skat	-87.716	-50.515	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-12.052	0	67
Ændring af skatteprocent	0	-191	0	0
	<u>-6.832</u>	<u>1.886.679</u>	<u>80.884</u>	<u>75.414</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2015	9.147.428	4.580.858	132.950	13.861.236
Tilgang i årets løb	4.027.300	0	0	4.027.300
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	-4.580.858	-132.950	-4.713.808
Kostpris 31. december 2015	13.174.728	0	0	13.174.728
Værdireguleringer				
1. januar 2015	0	13.487	0	13.487
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede akti	0	-13.487	0	-13.487
Værdireguleringer				
31. december 2015	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2015	1.024.581	2.498.998	50.744	3.574.323
Årets afskrivninger	381.134	0	0	381.134
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	0	-2.498.998	-50.744	-2.549.742
Af- og nedskrivninger				
31. december 2015	1.405.715	0	0	1.405.715
Regnskabsmæssig værdi				
31. december 2015	11.769.013	0	0	11.769.013

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2015	1.645.000	0	1.645.000
Tilgang i årets løb	0	8.949.868	8.949.868
Afgang i årets løb	-1.565.000	0	-1.565.000
Kostpris 31. december 2015	80.000	8.949.868	9.029.868
Værdireguleringer 1. januar 2015	11.753.649	0	11.753.649
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv	-118.524	0	-118.524
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede kapitalandele	-11.703.432	0	-11.703.432
Værdireguleringer 31. december 2015	-68.307	0	-68.307
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	11.693	8.949.868	8.961.561

kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder				
Datavej 12 ApS	Odense	100,00 %	11.692	-310.993

9 Selskabskapital

Moderselskabets anpartskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

10 Udskudt skat

Den udskudte skat fordeles således:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Udskudt skatteaktiv	99.150	46.343	0	0
Udskudt skatteforpligtelse	0	0	0	0
	99.150	46.343	0	0

11 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Modervirksomhed

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor datterselskabet Datavej 12 ApS med 13.768 t.kr., således at selskabets gæld træder tilbage for øvrige kreditorer. Erklæringen er gældende frem til 12 måneder efter generalforsamling, hvor årsrapporten for 2015 for Datavej 12 ApS godkendes.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Leje- og leasingforpligtelser	0	61.805	0	0

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabs-skatte og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen.

kr.	Koncern	
	2015	2014
13 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	404.361	1.132.854
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-9.711.567	0
Finansielle indtægter	-321.579	-3.245
Finansielle omkostninger	387.434	798.583
Skat af årets resultat	-44.782	1.886.679
Regulering resultat konsolidering frasolgt d/s	-215.694	0
Likvider/bankgæld, frasolgt koncern	17.856.552	0
	<u>8.354.725</u>	<u>3.814.871</u>
14 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	-5.907.336
Ændring i tilgodehavender	-9.198.513	-825.568
Ændring i leverandørgæld mv.	-155.534	-1.006.020
Andre ændringer i driftskapital	-141.066	-935.233
	<u>-9.495.113</u>	<u>-8.674.157</u>
15 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	91.586	1.704.187
Kortfristet gæld til banker	0	-19.553.408
	<u>91.586</u>	<u>-17.849.221</u>