



ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

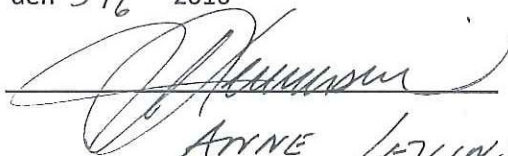
MIKKELSEN GROUP APS

Havremarken 3-5

3520 Farum

CVR-nr. 28 30 87 87

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 31/6 2016



ANNE LEVINSEN

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-4
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6-7
<b>Koncernregnskab og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8-16
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	17
Balance pr. 31. december 2015	18-19
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015	20
Noter	21-27

**Selskab**

Mikkelsen Group ApS  
Havremarken 3-5  
3520 Farum

CVR-nummer 28 30 87 87

12. regnskabsår

Hjemsted: Furesø

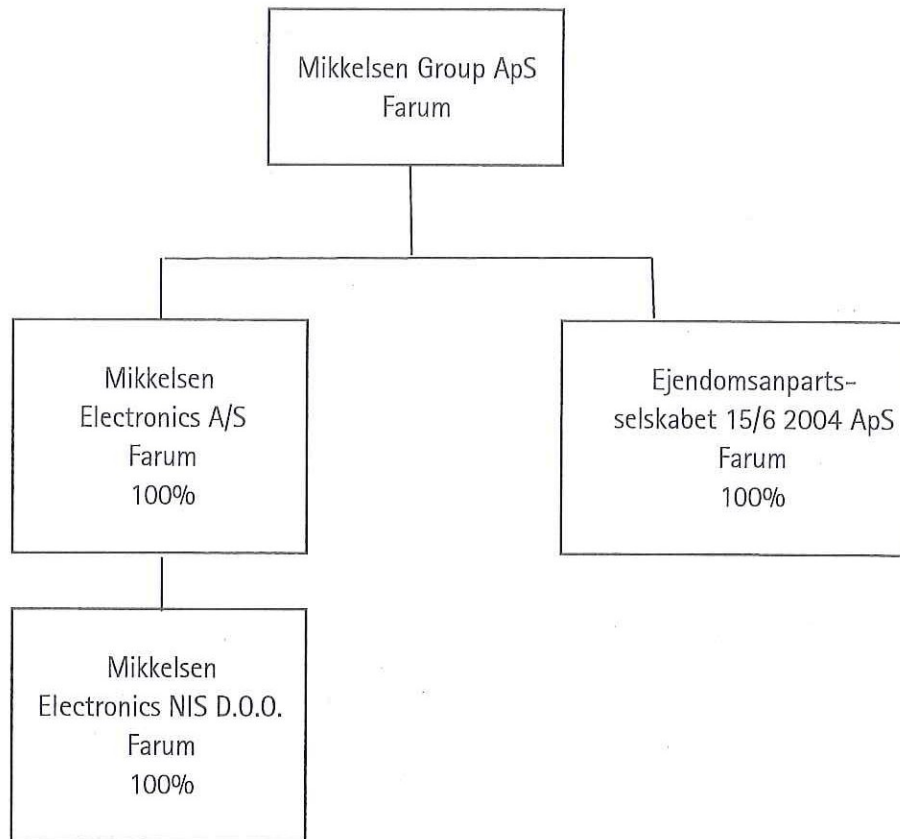
**Direktion**

Anne Merete Levinsen

**Revision**

**inforevision**  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Per Jensen, statsautoriseret revisor





## Hovedaktiviteter

### Koncernen:

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive fabrikation af og handel med elektroniske produkter.

### Moderselskabet:

Mikkelsen Group ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at eje aktier i tilknyttede virksomheder.

## Udviklingen i aktiviteter og forhold

Koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på kr. 273.251, efter skat.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af koncernens eller moderselskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

## Den forventede udvikling

Der forventes et forbedret resultat for næste regnskabsår.

## Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at koncernen ikke er udsat for særlige risici, herunder forretningsmæssige eller finansielle, ud over almindeligt forekommende risici inden for koncernens branche.

## Videnressourcer

De væsentligste videnressourcer består primært af koncernens medarbejdere. Medarbejderne bidrager løbende til koncernens indtjening i de kommende år.

## Miljøforhold

Koncernens aktiviteter påvirker ikke umiddelbart det eksterne miljø.

## Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttofortjeneste	34.624	32.668	15.055	12.459	15.422
Resultat af primær drift	20.959	17.582	405	-1.968	280
Finansielle poster, netto	-292	-136	-57	-320	256
Årets resultat	15.416	13.127	314	-1.991	273
<b>Balance</b>					
Balancesum	60.790	68.837	53.803	51.421	52.405
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-529	-5.768	-123	-246	-621
Egenkapital	32.792	44.419	43.233	39.715	39.624
Investeret kapital	44.575	18.976	26.012	26.064	24.987
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital		55,3%	1,8%	-7,6%	1,1%
Soliditetsgrad	53,9	64,5	80,4	77,2	75,6
Forrentning af egenkapital	42%	34%	0,7%	-4,8%	0,7%
Gennemsnitligt antal ansatte	65	72	55	48	75

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 2. juni 2016

I direktionen



Anne Merete Levinsen



## Til kapitalejeren i Mikkelsen Group ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mikkelsen Group ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter 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 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 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

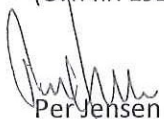
Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31.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

Søborg, den 2. juni 2016

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
(CVR-nr. 19263096)



Per Jensen

statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.



## VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

## KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder, som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutning i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af reviderede regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling i de tilknyttede virksomheder, opføres under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

## RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

### Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af færdigvarer/handelsvarer og varer under fremstilling" samt "eksterne omkostninger".

### Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes faktureringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salgs-, lokale-, og administrationsomkostninger.

### 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.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.



**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 23,50 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Mikkelsen Group ApS som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

## BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

## AKTIVER

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede materielle anlægsaktiver indgår endvidere indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på produktionsudstyr, som er anvendt ved fremstillingen af aktiverne.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid:

Grunde og bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Grunde og bygninger er i koncernregnskabet overgået som domicilejendom. Dagsværdien anses som ny kostpris, der er anvendt som afskrivningsgrundlag.

Småanskaffelser under kr. 12.800 er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

### Leasing

Leasede materielle anlægsaktiver, som opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver. Leasede aktiver indregnes i balancen til den laveste værdi af dagsværdien og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsernes rentedel indregnes over leasingkontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Øvrige leasingkontrakter som ikke opfylder kriterierne for finansielle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.



**Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indregnes under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang, den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele, som selskabet har til hensigt at beholde over en længere årrække måles til balancedagens dagsværdi.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Værdipapirer**

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.



**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22,0% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver pligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

**Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter indregnes til låneprovenuet på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til realkreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

**Gæld til kreditinstitutter i øvrigt**

Gæld til kreditinstitutter indregnes til låneprovenuet på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til kreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

**Gældsforpligtelser i øvrigt**

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året samt selskabets likvider ved årets udgang.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle og ekstraordinære poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i selskabets likviditetsstyring.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har moderselskabet ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

**HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT**

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger & Nøgletal 2015" fra Finansforeningen

Nøgletallene er beregnet således:

Afkast af investeret kapital =	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital}}$
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital =	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

\* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

MODER			KONCERN			
Note	2014	2015		2015	2014	Note
	-43.245	-48.643	BRUTTOFORTJENESTE	15.421.735	12.458.864	
1	0	0	Personaleomkostninger	-13.850.531	-12.785.327	1
	-43.245	-48.643	INDTJENINGSBIDRAG	1.571.204	-326.463	
	0	0	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.291.387	-1.681.426	5,6
	0	0	Andre driftsomkostninger	0	39.757	
	-43.245	-48.643	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	279.818	-1.968.132	
6	-1.770.540	-106.255	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	
2	226.334	554.038	Andre finansielle indtægter	557.391	77.329	2
3	-267.674	-8.354	Øvrige finansielle omkostninger	-301.257	-397.716	3
	-1.855.125	390.786	RESULTAT FØR SKAT	535.951	-2.288.519	
4	21.146	-117.535	Skat af årets resultat	-262.700	297.549	4
	<u>-1.833.979</u>	<u>273.251</u>	ÅRETS RESULTAT	<u>273.251</u>	<u>-1.990.970</u>	

**RESULTATDISPONERING**

Årets resultat foreslås disponeret således:

		Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
	-1.770.540	-455.707		
	-563.439	-771.042	-1.226.749	-2.490.970
	500.000	1.500.000	1.500.000	500.000
	<u>-1.833.979</u>	<u>273.251</u>	<u>273.251</u>	<u>-1.990.970</u>
		ÅRETS RESULTAT		



MODER			AKTIVER	KONCERN		
Note	31/12 2014	31/12 2015		31/12 2015	31/12 2014	Note
	0	0	Grunde og bygninger	7.470.688	7.400.000	5,11
			Indretning af lejede lokaler	52.791	82.891	
	0	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.413.888	3.309.156	5,11
	0	0	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	9.937.367	10.792.047	
6,11	23.544.993	23.089.286	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	
6	0	0	Andre tilgodehavender	143.489	143.489	
	23.544.993	23.089.286	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	143.489	143.489	
	23.544.993	23.089.286	ANLÆGSAKTIVER	10.080.856	10.935.536	
	0	0	Råvarer og hjælpematerialer	11.229.591	11.118.111	
	0	0	VAREBEHOLDNINGER	11.229.591	11.118.111	11
	0	0	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.830.902	10.055.233	11
	0	0	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	
	0	0	Andre tilgodehavender	854.156	631.729	
4	221.146	0	Tilgodehavende selskabsskat	0	66.145	4
	0	170.119	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	
	0	0	Periodeafgrænsningsposter	201.873	115.410	
	221.146	170.119	TILGODEHAVENDER	10.886.931	10.868.517	
	10.071.147	11.754.953	VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	11.777.133	10.090.167	
	6.599.660	5.553.068	LIKVIDE BEHOLDNINGER	8.430.836	8.408.862	
	16.891.953	17.478.140	OMSÆTNINGSAKTIVER	42.324.491	40.485.657	
	40.436.946	40.567.426	AKTIVER I ALT	52.405.347	51.421.193	



MODER		PASSIVER	KONCERN		
Note	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2015	31/12 2014	Note
	250.000	250.000	Virksomhedskapital	250.000	250.000
	7.723.298	7.267.591	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
	31.727.369	30.606.875	Overført resultat	37.874.466	38.964.962
	500.000	1.500.000	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	500.000
8	40.200.667	39.624.466	EGENKAPITAL	39.624.466	39.714.962
4	0	0	Hensættelser til udskudt skat	727.515	576.998
	0	0	HENSATTE FORPLIGTELSER	727.515	576.998
	0	0	Gæld til realkreditinstitutter	2.088.148	2.292.883
	0	0	Leasingforpligtelser	170.111	0
	0	0	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	2.258.259	2.292.883
	0	0	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	239.134	187.084
	0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	2.505.094	2.000.573
	31.250	31.250	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.175.321	3.689.697
	205.031	200.205	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0
	0	500.000	Gæld til associerede virksomheder	500.000	0
	0	211.507	Selskabsskat	211.351	0
	0	0	Anden gæld	3.164.207	2.958.998
	236.281	942.962	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	9.795.108	8.836.352
	236.281	942.962	GÆLDSFORPLIGTELSER	12.053.367	11.129.235
	40.436.946	40.567.426	PASSIVER I ALT	52.405.347	51.421.193
			11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
			12 Kontraktlige forpligtelser		

	KONCERN	
	2015	2014
Årets resultat	273.251	-1.990.970
Af- og nedskr. på materielle anlægsaktiver	1.291.387	1.681.426
Reguleringer	-275.427	-122.593
Ændring i varebeholdninger	-111.480	-723.918
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	224.331	-528.073
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-514.376	137
Andre ændringer i driftskapital	396.319	-557.649
<b>PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT</b>	<b>1.284.004</b>	<b>-2.241.642</b>
Renteindbetalinger og lignende	557.391	77.329
Renteudbetalinger og lignende	-301.257	-397.716
Betalt/refunderet selskabsskat	144.843	182.937
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET</b>	<b>1.684.981</b>	<b>-2.379.092</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-621.488	-246.355
Salg af materielle anlægsaktiver	623.500	410.034
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-90.757
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGS- AKTIVITET</b>	<b>2.012</b>	<b>72.922</b>
Betaling af gæld til realkreditinstitutter	-152.685	-181.300
Optagelse finansiel leasingforpligtelse	170.111	0
Betalt udbytte	-500.000	-1.500.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGS- AKTIVITET</b>	<b>-482.574</b>	<b>-1.681.300</b>
<b>ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER</b>	<b>1.204.419</b>	<b>-3.987.470</b>
Likvider pr. 1/1 2015	16.498.456	20.485.926
<b>LIKVIDER PR. 31/12 2015</b>	<b>17.702.875</b>	<b>16.498.456</b>
Som kan specificeres således:		
Værdipapirer	11.777.133	10.090.167
Likvide beholdninger	8.430.836	8.408.862
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	-2.505.094	-2.000.573
<b>LIKVIDER PR. 31/12 2015</b>	<b>17.702.875</b>	<b>16.498.456</b>

MODER			KONCERN	
2014	2015	1 Personaleomkostninger	2015	2014
0	0	Gager og lønninger	20.898.323	19.616.232
0	0	Pensioner	725.720	629.289
0	0	Andre omkostninger til social sikring	0	598.613
0	0	Vikar	703.506	0
0	0	Personaleomkostninger i øvrigt	1.304.874	940.626
0	0	I ALT	23.632.423	21.784.760
0	0	Heraf vedrørende produktion	-9.781.892	-8.999.433
0	0	I ALT	13.850.531	12.785.327

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 75 mod 63 i sidste regnskabsår.

Direktionen i datterselskabet har endvidere fri bil til rådighed.

I henhold til årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3, er gage til direktion og bestyrelse ikke oplyst.

2014	2015	2 Andre finansielle indtægter	2015	2014
0	0	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0
226.334	554.038	Finansielle indtægter i øvrigt	557.391	77.329
226.334	554.038	I ALT	557.391	77.329

2014	2015	3 Øvrige finansielle omkostninger	2015	2014
8.040	8.354	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0
259.634	0	Finansielle omkostninger i øvrigt	301.257	397.716
267.674	8.354	I ALT	301.257	397.716

MODER		4 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN	
2014	2015		2015	2014
		<u>Skat af årets resultat:</u>		
-21.146	109.569	Skat af årets skattepligtige indkomst	260.334	133.853
0	7.966	Udskudt skat	2.366	-431.402
<u>-21.146</u>	<u>117.535</u>	I ALT	<u>262.700</u>	<u>-297.549</u>
		<u>Udskudt skat:</u>		
0	0	Udskudt skat pr. 1/1 2015	576.998	1.008.400
0	-7.966	Regulering tidligere år	125.686	0
0	7.966	Årets udskudte skat	24.831	-431.402
<u>0</u>	<u>0</u>	UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2015	<u>727.515</u>	<u>576.998</u>
		Den udskudte skat påhviler		
		<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>		
0	0	Materielle anlægsaktiver	773.559	831.909
0	0	Omsætningsaktiver	-46.044	-38.705
0	0	Gældsforpligtelser	0	-2.326
0	0	Underskud til fremførsel	0	-213.880
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>727.515</u>	<u>576.998</u>
		<u>Skyldig selskabsskat:</u>		
-503.927	-221.146	Skyldig pr. 1/1 2015	-66.146	-382.936
-1.519	7.966	Regulering tidligere år	-147.034	-1.519
384.456	213.180	Betalt vedrørende tidligere år	213.180	384.456
-200.000	0	Betalt acontoskat	0	-200.000
0	-68.181	Betalt udbytteskat	-68.337	0
-21.146	109.569	Skat af årets skattepligtige indkomst	279.688	133.853
120.990	170.119	Refusion fra sambeskattede selskaber	0	0
<u>-221.146</u>	<u>211.507</u>	SKYLDIG PR. 31/12 2015	<u>211.351</u>	<u>-66.146</u>



5 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
koncernen, materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt	31/12 2014
Kostpris pr. 1/1 2015	8.121.384	14.622.294	653.398	23.397.076	23.982.854
Regulering primo	-1.517.346				
Tilgang i året	0	621.488	0	621.488	246.355
Afgang i året	0	-1.277.683	0	-1.277.683	-832.133
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2015</b>	<b>8.121.384</b>	<b>12.448.753</b>	<b>653.398</b>	<b>22.740.881</b>	<b>23.397.076</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015	721.384	11.313.138	570.507	12.605.029	11.464.420
Regulering primo	-133.302	-1.517.091	0	-1.650.393	0
Årets afskrivninger	62.614	1.198.673	30.100	1.291.387	282.524
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	1.398.902
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	-959.855	0	-959.855	-540.817
<b>AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015</b>	<b>650.696</b>	<b>10.034.865</b>	<b>600.607</b>	<b>11.286.168</b>	<b>12.605.029</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015</b>	<b>7.470.688</b>	<b>2.413.888</b>	<b>52.791</b>	<b>11.454.713</b>	<b>10.792.047</b>
Heraf indgår finansielt leasede aktiver med	266.667	0	0	266.667	0
Salgspris, afgang	0	623.500	0	623.500	410.034
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	-317.828	0	-317.828	-291.316
<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b>0</b>	<b>305.672</b>	<b>0</b>	<b>305.672</b>	<b>118.718</b>

6 Anlægsoversigt,  
moderselskabet, finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	I alt	31/12 2014
Kostpris pr. 1/1 2015	12.375.000	12.375.000	12.375.000
Tilgang i året	0	0	0
Afgang i året	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2015	12.375.000	12.375.000	12.375.000
Opskrivninger pr. 1/1 2015	11.169.993	11.169.993	9.693.838
Årets opskrivninger	-106.255	-106.255	-1.770.540
Koncerttilskud	0	0	3.246.695
Egenkapitalreguleringer	-349.452	-349.452	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	10.714.286	10.714.286	11.169.993
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015	23.089.286	23.089.286	23.544.993

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	Årets resultatandel	Andel af egenkapital
Tilknyttede virksomheder:						
Mikkelsen Electronics A/S	100%	500.000	-623.069	17.542.757	-623.069	17.542.757
Ejendomsanpartsselskabet af 15/6 2004 ApS	100%	125.000	516.814	5.546.529	516.814	5.546.529
I ALT					-106.255	23.089.286

Mikkelsen Group ApS's andel



MODER		KONCERN	
31/12 2014	31/12 2015	8 Egenkapital	
250.000	250.000	Virksomhedskapital pr. 1/1 2015	250.000
250.000	250.000	Virksomhedskapital pr. 31/12 2015	250.000
9.493.838	7.723.298	Reserve for nettoopskrivninger efter den indre værdis metode pr. 1/1 2015	0
-1.770.540	-455.707	Årets nettoopskrivning jf. resultatdisponering	0
7.723.298	7.267.591	Reserve for nettoopskrivninger efter den indre værdis metode pr. 31/12 2015	0
32.290.808	31.727.369	Overført resultat pr. 1/1 2015	38.964.962
0	-349.452	Regulering primo	136.253
-563.439	-771.042	Overført af årets resultat jf. resultatdisponering	-1.226.749
31.727.369	30.606.875	Overført resultat pr. 31/12 2015	37.874.466
1.500.000	500.000	Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/1 2015	500.000
-1.500.000	-500.000	Udbetalt udbytte i regnskabsåret	-500.000
500.000	1.500.000	Forslag til udbytte, jf. resultatdisponeringen	1.500.000
500.000	1.500.000	Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/12 2015	1.500.000
40.200.667	39.624.466	EGENKAPITAL PR. 31/12 2015	39.624.466
			39.714.962

MODER			KONCERN		
<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2015</u>	9 Langfristede gældsforpligtelser	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>	
<u>0</u>	<u>0</u>	Gæld til realkreditinstitutter	<u>2.088.148</u>	<u>2.292.883</u>	
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>2.088.148</u>	<u>2.292.883</u>	
		<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>			
<u>0</u>	<u>0</u>	Gæld til realkreditinstitutter	<u>239.134</u>	<u>187.084</u>	
<u>0</u>	<u>0</u>	AFDRAG NÆSTE ÅR	<u>239.134</u>	<u>187.084</u>	

#### 10 Eventualforpligtelser

##### Moderselskabet:

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte.

Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.



11 Pantsætninger og  
sikkerhedsstillelser

Koncern:

Ejerpantebrev, nom. t.kr. 3.884, i selskabets grunde og bygninger med en balanceværdi på t.kr. 7.471 er er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

12 Kontraktlige  
forpligtelser

Koncern:

Koncernen har indgået 6 operationelle leasingkontrakter om leasing af biler. Leasingaftalerne er uopsigelige i perioden frem til januar 2020. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 1.254.

<u>13 Reguleringer</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	-305.672	-118.718
Andre finansielle indtægter	-557.391	-77.329
Øvrige finansielle omkostninger	301.257	397.716
Skat af årets skattepligtige indkomst	279.688	133.853
Reguleringer tidligere år	2.696	-26.713
Regulering af udskudt skat	24.831	-431.402
Øvrige regulering	-20.837	0
I ALT	<u>-275.427</u>	<u>-122.593</u>