

888 Holding ApS

Selmersvej 10, 8260 Viby J
CVR-nr. 28 99 41 41

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.04.16

Jess Abildskou
Dirigent



STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

BEIERHOLM – medlem af HLB International
- et verdensomspændende netværk af uafhængige revisionsfirmaer og virksomhedsrådgivere

Aarhus
Dusager 16
8200 Aarhus N

Tel.: 87 32 57 00
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

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

888 Holding ApS
Selmersvej 10
8260 Viby J
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 28 99 41 41

Direktion

Jess Abildskou

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for 888 Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 8. april 2016

Direktionen

Jess Abildskou

Til kapitalejeren i 888 Holding ApS**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for 888 Holding ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Aarhus, den 8. april 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

C.V. Christiansen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>				
Resultat af primær drift	3.122	2.349	5.195	3.157
Indeks	99	74	165	100
Finansielle poster i alt	-838	-759	-767	1.007
Indeks	-83	-75	-76	100
Årets resultat	1.697	1.536	3.646	3.284
Indeks	52	47	111	100
<i>Balance</i>				
Samlede aktiver	66.590	60.127	74.731	65.750
Indeks	101	91	114	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	29.355	725	19.066	7.036
Indeks	417	10	271	100
Egenkapital	22.106	20.510	19.073	18.113
Indeks	122	113	105	100
<i>Pengestrømme</i>				
Nettopengestrøm fra:				
Driften	13.917	12.261	358	30.966
Investeringer	-21.498	4.652	-15.895	-41.542
Finansiering	8.197	-2.555	-3.300	10.595
Årets pengestrømme	616	14.358	-18.837	19

Nøgletal

	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>				
Egenkapitalens forrentning	8%	8%	20%	20%
Afkast af investeret kapital	15%	14%	23%	32%
<i>Soliditet</i>				
Egenkapitalandel	33%	34%	26%	28%
<i>Øvrige</i>				
Antal medarbejdere (gns.)	60	58	62	57

Hovedaktiviteter

Koncernens aktiviteter består i rutebilkørsel, befordring af gods for fremmed regning og restaurationsdrift samt handel og investering og anden dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Koncernen har pr. 30.06.15 opkøbt de resterende 50% af ejendomsselskaberne Ejendommen Graham Bells Vej 40, Århus ApS og Ejendommen Kærsangervej 10, Langå ApS.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 1.697.405 mod DKK 1.536.398 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 22.106.105.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Særlige risici*Prisrisici*

Koncernens anvendelse af diesel medfører grundet væsentlige prissvingninger en særlig risiko, idet prisstigninger ikke løbende kan reguleres i billetpriserne.

Valutarisici

Ingen væsentlige valutarisici.

Renterisici

Idet den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Eksternt miljø

Virksomheden er i 2015 blevet ISO 14001 miljøcertificeret.

Videnressourcer

Medarbejdere bliver løbende uddannet, således virksomheden kan opfylde de krav, der stilles.

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

Resultatet for 2016 forventes at blive i samme niveau som 2015.

Note	Koncern		Moderselskab		
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK	
	43.366.942	39.310.618	-77.952	-40.345	
	43.366.942	39.310.618	-77.952	-40.345	
1	Personaleomkostninger	-30.983.139	-28.966.096	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	12.383.803	10.344.522	-77.952	-40.345
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-9.261.349	-7.995.234	-1.776.641	-1.776.641
	Resultat af primær drift	3.122.454	2.349.288	-1.854.593	-1.816.986
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.282.405	3.115.920
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	147.263	358.170	483.111	358.170
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	43.273	24.537	0	0
2	Andre finansielle indtægter	129.298	204.846	103.504	214.814
3	Andre finansielle omkostninger	-1.157.495	-1.346.053	-393.333	-390.812
	Finansielle poster i alt	-837.661	-758.500	3.475.687	3.298.092
	Resultat før skat	2.284.793	1.590.788	1.621.094	1.481.106
	Skat af årets resultat	-587.388	-54.390	76.311	55.292
	Årets resultat	1.697.405	1.536.398	1.697.405	1.536.398

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-138.595	1.298.743
Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
Overført resultat	1.734.800	137.855
I alt	1.697.405	1.536.398

AKTIVER		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
Note					
	Goodwill	2.889.945	4.666.588	0	0
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.889.945	4.666.588	0	0
	Grunde og bygninger	8.324.813	1.152.848	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	41.390.837	35.395.609	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.365.640	835.489	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	8.173.348	0	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	59.254.638	37.383.946	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	30.842.586	15.978.436
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	152.099	7.390.165	152.099	7.390.165
7	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	975.000	975.000	975.000	975.000
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	37.209	15.651	0	0
7	Andre tilgodehavender	50.000	50.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.214.308	8.430.816	31.969.685	24.343.601
	Anlægsaktiver i alt	63.358.891	50.481.350	31.969.685	24.343.601
	Råvarer og hjælpematerialer	413.834	432.307	0	0
	Varebeholdninger i alt	413.834	432.307	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	144.439	4.210.523	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	6.313.135
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	101.218	2.823.652	101.218	49.360
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.217.478	0	0
	Andre tilgodehavender	1.684.812	89.486	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	80.056	32.283	0	0
	Tilgodehavender i alt	2.010.525	8.373.422	101.218	6.362.495
	Likvide beholdninger	806.431	839.641	16.819	1.855
	Omsætningsaktiver i alt	3.230.790	9.645.370	118.037	6.364.350
	Aktiver i alt	66.589.681	60.126.720	32.087.722	30.707.951

		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	127.099	5.115.164	1.160.148	1.298.743
	Overført resultat	21.854.006	15.269.739	20.820.958	19.086.158
9	Egenkapital i alt	22.106.105	20.509.903	22.106.106	20.509.901
	Hensættelser til udskudt skat	2.695.000	3.663.000	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	0	0	1.640	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.695.000	3.663.000	1.640	0
	Gæld til realkreditinstitutter	11.181.558	0	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	2.696.650	5.354.649	0	0
	Anden gæld	9.000.000	10.000.000	9.000.000	10.000.000
10	Langfristede gældsforpligtelser i alt	22.878.208	15.354.649	9.000.000	10.000.000
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.357.923	2.506.000	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	4.648.854	5.298.223	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.342.260	1.463.534	0	0
	Deposita	19.177	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.868.045	2.462.180	35.000	27.500
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	550.917	0
	Gæld til associerede virksomheder	0	4.499.618	0	0
	Selskabsskat	1.102.201	0	292.859	70.750
	Anden gæld	4.470.708	4.269.813	0	0
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800	101.200	99.800
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	18.910.368	20.599.168	979.976	198.050
	Gældsforpligtelser i alt	41.788.576	35.953.817	9.979.976	10.198.050
	Passiver i alt	66.589.681	60.126.720	32.087.722	30.707.951

11 Eventualforpligtelser

12 Sikkerhedsstillelser

13 Kontraktlige forpligtelser

14 Nærtstående parter

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat	1.697.405	1.536.398
15 Reguleringer	10.727.893	8.830.483
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	18.473	106.966
Tilgodehavender	6.597.301	3.184.485
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.385.866	-599.356
Anden driftsafledt gæld	-5.373.230	2.093.402
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	15.053.708	15.152.378
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	115.779	195.657
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.063.019	-1.346.053
Betalt selskabsskat	-189.298	-1.740.483
Driftens pengestrømme	13.917.170	12.261.499
Køb af materielle anlægsaktiver	-22.135.401	-725.269
Salg af materielle anlægsaktiver	0	5.415.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.242.000	-50.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	3.879.111	0
Modtaget udbytte	0	12.286
Investeringernes pengestrømme	-21.498.290	4.652.017
Betalt udbytte	-99.800	-98.400
Optagelse af langfristede lån	11.861.000	0
Afdrag på langfristede lån	-3.563.921	-2.456.883
Finansieringens pengestrømme	8.197.279	-2.555.283
Årets samlede pengestrømme	616.159	14.358.233
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-4.458.582	-18.816.815
Likvide beholdninger ved årets slutning	-3.842.423	-4.458.582
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	806.431	839.641
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-4.648.854	-5.298.223
I alt	-3.842.423	-4.458.582

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen 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
Goodwill	5	0
Bygninger	25	0
Produktionsanlæg og maskiner	1 - 8	0 - 60
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10	0

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt 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 rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

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

Skatter

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

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

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

BALANCE

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.

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

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

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

Værdiforringelse af aktiver

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som gældsforpligtelse.

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

Selskabet overtager som administrationselskab 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.

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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
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		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	26.752.569	24.786.577	0	0
Pensioner	2.910.285	2.842.217	0	0
Andre omkostninger til social sikring	559.239	582.767	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	761.046	754.535	0	0
I alt	30.983.139	28.966.096	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	60	58	0	0
Vederlag til direktion og bestyrelse	3.975.965	2.532.172	0	0

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	51.646	165.454
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	115.617	177.772	51.858	49.360
Øvrige finansielle indtægter	13.681	10.603	0	0
Valutakursgevinst	0	16.471	0	0
I alt	129.298	204.846	103.504	214.814

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til associerede virksomheder	101.200	176.655	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.030.094	1.165.777	393.333	390.812
Valutakurstab	26.201	3.621	0	0
I alt	1.157.495	1.346.053	393.333	390.812

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncernen:	
Kostpris pr. 31.12.14	8.883.204
Kostpris pr. 31.12.15	8.883.204
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	4.216.618
Afskrivninger i året	1.776.641
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	5.993.259
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	2.889.945

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetaling for materielle anlægsaktiver
Koncernen:				
Kostpris pr. 31.12.14	1.200.883	63.826.757	2.166.414	0
Tilgang i året	7.220.000	12.896.061	1.065.992	8.173.348
Afgang i året	0	0	-343.699	0
Kostpris pr. 31.12.15	8.420.883	76.722.818	2.888.707	8.173.348
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	48.035	28.431.148	1.330.925	0
Afskrivninger i året	48.035	6.900.834	528.954	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1	-336.812	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	96.070	35.331.981	1.523.067	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	8.324.813	41.390.837	1.365.640	8.173.348

6. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	0	2.275.001
Afgang i året	0	-2.250.001
Kostpris pr. 31.12.15	0	25.000
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	5.115.164
Valutakursregulering	0	0
Årets resultat	0	91.385
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-5.079.450
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	127.099
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	152.099
Modervirksomheden:		
Kostpris pr. 31.12.14	19.794.857	2.275.001
Tilgang i året	10.014.680	0
Afgang i året	0	-2.250.001
Kostpris pr. 31.12.15	29.809.537	25.000
Opskrivninger pr. 31.12.14	400.197	5.115.164
Årets resultat	3.618.253	91.385
Andre reguleringer	132.109	0
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	2.874.109	-5.079.450
Opskrivninger pr. 31.12.15	7.024.668	127.099
Nedskrivninger pr. 31.12.14	-4.216.618	0
Afskrivninger på goodwill	-1.776.641	0
Nedskrivninger pr. 31.12.15	-5.993.259	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	1.640	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	1.640	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	30.842.586	152.099
I regnskabsposten indgår goodwill med	2.889.945	0

6. Kapitalandele - fortsat -

Navn	Ejerandel
Tilknyttede virksomheder:	
Abildskou A/S, Aarhus	100%
Abildskou Leasing 12 ApS, Aarhus	100%
Abildskou Leasing 13 ApS, Aarhus	100%
Abildskou Leasing 15 ApS, Aarhus	100%
Ejendommen Graham Bells Vej 40, Århus ApS, Aarhus	100%
Ejendommen Kærsangervej 10, Langå ApS, Aarhus	100%
Ejendommen Blomstervej 58 ApS, Aarhus	100%
Associerede virksomheder:	
Par 4 ApS, Aarhus	25%

7. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Tilgodehavender		Andre værdipapi- hos associerede virksomheder	Andre tilgodeha- vender	Andre værdipapi- er og kapitalan- dele
	Andre tilgodeha- vender	Andre tilgodeha- vender			
Koncernen:					
Kostpris pr. 31.12.14	975.000	50.000			15.650
Kostpris pr. 31.12.15	975.000	50.000			15.650
Opskrivninger i året	0	0			21.559
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	0			21.559
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	975.000	50.000			37.209
Modervirksomheden:					
Kostpris pr. 31.12.14	975.000	0			0
Kostpris pr. 31.12.15	975.000	0			0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	975.000	0			0

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
8. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	32.705	20.859	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	47.351	11.424	0	0
I alt	80.056	32.283	0	0

9. Egenkapital

Beløb i DKK	Reserve for net- toopskrivning		
	Selskabskapital	efter indre værdi	Overført resultat

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	125.000	4.756.994	14.191.311
Forslag til resultatdisponering	0	358.170	1.078.428
Saldo pr. 31.12.14	125.000	5.115.164	15.269.739

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	125.000	5.115.164	15.269.739
Overførsler, reserver	0	-5.079.450	5.079.450
Forslag til resultatdisponering	0	91.385	1.504.817
Saldo pr. 31.12.15	125.000	127.099	21.854.006

9. Egenkapital - fortsat -

Beløb i DKK	Reserve for net-		Overført resultat
	Selskabskapital	toopskrivning efter indre værdi	

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	125.000	0	18.948.303
Forslag til resultatdisponering	0	1.298.743	137.855
Saldo pr. 31.12.14	125.000	1.298.743	19.086.158

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	125.000	1.298.743	19.086.158
Forslag til resultatdisponering	0	-138.595	1.734.800
Saldo pr. 31.12.15	125.000	1.160.148	20.820.958

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

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	125	1.000

10. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncernen:

Gæld til realkreditinstitutter	665.923	0	11.847.481	0
Kreditinstitutter i øvrigt	2.692.000	3.269.850	5.388.650	7.860.649
Anden gæld	0	9.000.000	9.000.000	10.000.000
I alt	3.357.923	12.269.850	26.236.131	17.860.649

Modervirksomheden:

Anden gæld	0	9.000.000	9.000.000	10.000.000
------------	---	-----------	-----------	------------

11. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Selskabet 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 og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

12. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 18.400, der giver pant i materielle anlægaktiver med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 20.485. Pantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på i alt t.DKK 16.282.

Til sikkerhed for til realkreditinstitutter t.DKK 4.361 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 8.173.

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK	DKK	DKK

13. Kontraktlige forpligtelser

Leje og leasingydelse:

Næste år	0	678.132	0	0
I alt	0	678.132	0	0

14. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Jess Abildskou, Selmersvej 10, 8260 Viby J	Kapitalejer
--	-------------

Koncern

2015	2014
DKK	DKK

15. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	9.254.463	8.918.091
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.886	-922.857
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-147.263	-358.170
Andre finansielle indtægter	-129.298	-204.846
Andre finansielle omkostninger	1.157.495	1.346.053
Skat af årets resultat	587.388	54.390
Øvrige reguleringer	-1.778	-2.178
I alt	10.727.893	8.830.483