

ÅRSRAPPORT

1. januar - 31. december 2015

Adserballe & Knudsen Holding ApS

Ryttermarken 6
3520 Farum

CVR nr. 29205485

Indsender:

Revisionskontoret i Faxø
Granvej 2
4640 Faxø

Fremlagt og godkendt

på den ordinære generalforsamling den 15. marts 2016

Dirigent

Peter Schäfer

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Hoved- og nøgletal i t.kr.	7

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar-31. december	12
Balance pr. 31. december	13
Pengestrømsopgørelse for tiden 1. januar- 31. december	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2015 for Adserballe & Knudsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 3. marts 2016

Direktion:

Karsten John Hjarsø

Morten Lenschau Hansen

Bestyrelse:

Advokat Peter Schäfer

Jens Hørby Jensen

Karsten John Hjarsø

Morten Lenschau Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Adserballe & Knudsen Holding ApS

Påtegning på års- og koncernregnskabet

Vi har revideret års- og koncernregnskabet for Adserballe & Knudsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Års- og koncernregnskabet aflægges efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et års- og koncernregnskab, 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 års- og koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om års- og koncernregnskabet 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 års- og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Faxe, den 3. marts 2016

REVISIONSKONTORET I FAXE

CVR-nr. 16609331

Poul Johansson
Registreret revisor FSR

Selskabsoplysninger

Selskabet

Adserballe & Knudsen Holding ApS
Ryttermarken 6
3520 Farum

CVR-nr.: 29205485
Stiftelsesdato: 12. december 2005
Hjemsted: Furesø Kommune
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Advokat Peter Schäfer
Jens Hørby Jensen
Karsten John Hjarsø
Morten Lenschau Hansen

Direktion

Karsten John Hjarsø
Morten Lenschau Hansen

Revision

REVISIONSKONTORET I FAXE
Registrerede revisorer FSR
Granvej 2
4640 Faxe

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes
15. marts 2016, på selskabet adresse.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitet er at drive entreprenørvirksomhed med stor fokus på egenproduktion. Kernekompetencerne er renoveringsopgaver, nybyggeri og servicearbejde. Koncernen udfører arbejde i alle entreprisetyper, total-, hoved- og fagentreprise samt partnerring. Koncernens vigtigste kunder er det offentlige og store boligselskaber

Usædvanlige forhold

Ledelsen har ikke noteret sig nogle usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen fik i 2015 et overskud før skat på t.kr. 9.257 på en omsætning på t.kr. 462.450. Den øgede omsætning i koncernen er sket på en nøje velovervejede vækststrategi med fokus på at udføre større entrepriser kombineret med nogle store rammeaftaler.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Den positive udvikling ser ud til at fortsætte. Vi har ultimo 2015 en ordrebeholdning svarende til 12 måneders produktion. Vi forventer en stigning i omsætningen for 2016 med samme indtjeningsniveau som i 2015.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Koncernoversigt

	Kapitalandel	Ejerandel
Tilknyttede selskaber		
Adserballe & Knudsen A/S	1.000.000	100 %
Ryttermarken 6 ApS	125.000	100 %
A&K Greenland A/S	500.000	100 %
Hillerød Bygningsentreprise ApS	80.000	100 %
Atlas Property Management A/S	300.000	60 %
Associerede selskaber		
Poul Sejr Nielsen Holding ApS	854.000	40 %
Norcon Byggeentreprise A/S	200.000	40 %

Hoved- og nøgletal i t.kr.

	2015	2014	2013	2012	2011
RESULTAT:					
Nettoomsætning	462.450	365.201	278.860	258.432	154.381
Resultat af ordinær drift	9.257	5.634	6.887	8.829	2.868
Resultat før finansielle poster	10.300	9.006	9.598	10.092	3.163
Årets resultat	7.594	4.062	4.774	6.448	2.239
BALANCE:					
Balancesum	118.137	98.264	70.486	75.121	52.523
Egenkapital	32.290	25.096	21.034	16.260	9.813
Pengestrømme					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	6.204	1.492	275	-7.112	19.050
Pengestrøm fra investeringsaktiviteten	-245	-376	-1.410	-591	-178
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-45	-43	-43	-36	-39
NØGLETAL I %:					
Bruttomargin	18,0	21,2	21,1	20,6	16,7
Overskudsgrad	2,2	2,5	3,4	3,9	2,0
Afkastningsgrad	8,7	9,2	13,6	13,4	6,0
Soliditetsgrad	27,3	25,5	29,8	21,6	18,7
Forrentning af egenkapital	28,7	22,5	32,7	54,3	29,2

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Adserballe & Knudsen Holding ApS 2015 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste 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. 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Adserballe & Knudsen Holding ApS og datterselskaber, hvori Adserballe & Knudsen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Selskaber, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede selskaber, jf. koncernoverstigten.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede selskaber.

Kapitalandele i datterselskaber udlignes med den forholdsmæssige andel af datterselskabets dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

I koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datterselskabers resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance og tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede selskabers resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter salg af udført arbejde og indregnes i resultatopgørelsen efter produktionsmetoden inklusiv avance.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Ejendomme indregnes som investeringsejendomme og optages til dagsværdi.

Indretning af lejede lokaler og andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Aktiver med en kostpris pr. enhed under den skattemæssige beløbsgrænse for småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab med afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning måles som summen af kostpris for råvarer og hjælpematerialer, underentreprenører, direkte produktionsomkostninger og direkte løn med tillæg af avance. For projekter som strækker sig over flere regnskabsår indregnes avance i takt med færdiggørelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

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 for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke betalte driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings 'Anbefalinger og Nøgletal 2010'.

Resultatopgørelse 1. januar-31. december

	Note	Koncern 2015	Koncern 2014	Moder 2015	Moder 2014
Nettoomsætning		462.450.218	365.201.081	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpe materialer		-58.254.852	-66.429.845	0	0
Andre eksterne omkostninger		-320.860.821	-221.200.681	-6.250	-6.250
Bruttofortjeneste/-tab		83.334.545	77.570.555	-6.250	-6.250
Personaleomkostninger	1.	-72.629.202	-68.074.362	0	0
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver		-405.517	-490.593	0	0
Resultat før finansielle poster		10.299.826	9.005.600	-6.250	-6.250
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	6.617.376	5.660.424
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.105.969	358.071	1.105.969	358.071
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender		0	0	700.000	0
Andre finansielle indtægter		1.231.835	55.081	0	0
Øvrige finansielle omkostninger		-3.380.142	-3.784.460	-660.435	-1.950.380
Ordinært resultat før skat		9.257.488	5.634.292	7.756.660	4.061.865
Skat af årets resultat		-1.663.860	-1.572.410	-163.032	17
ÅRETS RESULTAT		7.593.628	4.061.882	7.593.628	4.061.882
Forslag til resultatdisponering					
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	7.193.628	3.661.882
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	400.000	400.000	400.000
Overført resultat		7.193.628	3.661.882	0	0
Disponeret i alt		7.593.628	4.061.882	7.593.628	4.061.882

Balance pr. 31. december

	Note	Koncern 2015	Koncern 2014	Moder 2015	Moder 2014
AKTIVER					
ANLÆGSAKTIVER					
Immaterielle anlægsaktiver					
Goodwill	2.	54.432	127.017	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt		54.432	127.017	0	0
Materielle anlægsaktiver					
Grunde og bygninger	3.	8.100.000	7.500.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		743.955	791.931	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt		8.843.955	8.291.931	0	0
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.	0	0	34.929.708	28.312.332
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.065.133	3.359.164	4.065.133	3.359.164
Andre tilgodehavender		19.635	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt		4.084.768	3.359.164	38.994.841	31.671.496
Anlægsaktiver i alt		12.983.155	11.778.112	38.994.841	31.671.496
OMSÆTNINGSAKTIVER					
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		96.217.693	74.255.241	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	5.	431.405	7.765.512	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	85.341	67.100
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		497.077	318.724	180.000	0
Skatteaktiv		0	0	0	35.447
Andre tilgodehavender		371.496	765.040	20.000	20.160
Periodeafgrænsningsposter		467.933	109.831	0	0
Tilgodehavender i alt		97.985.604	83.214.348	285.341	122.707
Likvide beholdninger		7.167.967	3.271.728	9.918	0
Likvide beholdninger i alt		7.167.967	3.271.728	9.918	0
Omsætningsaktiver i alt		105.153.571	86.486.076	295.259	122.707
AKTIVER I ALT		118.136.726	98.264.188	39.290.100	31.794.203

Balance pr. 31. december

	Note	Koncern 2015	Koncern 2014	Moder 2015	Moder 2014
PASSIVER					
EGENKAPITAL					
	6.				
Selskabskapital		150.000	150.000	150.000	150.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	31.739.586	24.545.958
Overført resultat		31.739.585	24.545.957	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		400.000	400.000	400.000	400.000
Egenkapital i alt		32.289.585	25.095.957	32.289.586	25.095.958
HENSATTE FORPLIGTELSE					
Hensættelser til udskudt skat		5.673.360	4.309.416	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		5.673.360	4.309.416	0	0
GÆLDSFORPLIGTELSE					
Langfristede gældsforpligtelser					
	7.				
Gæld til realkreditinstitutter		3.323.143	3.368.915	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		3.323.143	3.368.915	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser					
Gæld til realkreditinstitutter		44.735	43.491	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.309.390	2.562.577	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		57.185.265	47.692.561	8.750	18.750
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	6.692.304	6.679.495
Gæld til associerede virksomheder		6.114.912	5.386.768	0	0
Selskabsskat		7.300	2.426.023	127.585	0
Anden gæld		10.189.036	7.378.480	171.875	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		76.850.638	65.489.900	7.000.514	6.698.245
Gældsforpligtelser i alt		80.173.781	68.858.815	7.000.514	6.698.245
PASSIVER I ALT		118.136.726	98.264.188	39.290.100	31.794.203
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8.				
Eventualposter	9.				
Medarbejderforhold	10.				

Pengestrømsopgørelse for tiden 1. januar- 31. december

	Koncern 2015	Koncern 2014
Resultat før finansielle poster	10.299.826	9.005.600
Afskrivninger og garantiforpligtelser	405.517	490.593
Ændring i varebeholdninger	0	80.000
Ændring i tilgodehavender	-14.771.256	-26.878.256
Ændring i leverandørgæld mv.	10.967.661	22.057.189
Ændring i anden driftskapital	2.855.478	129.791
Pengestrømme fra drift	9.757.226	4.884.917
Nettorenter og kursgevinster	-2.148.307	-3.729.379
Pengestrømme fra ordinær drift	7.608.919	1.155.538
Betalt skat	-2.466.346	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.142.573	1.155.538
Køb af materielle anlægsaktiver	-324.956	-441.402
Salg af materielle anlægsaktiver	100.000	65.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-19.635	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-244.591	-376.402
Afdrag kreditinstitutter	-44.528	-43.290
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-44.528	-43.290
Ændring i likvider	4.853.454	735.846
Likvider primo	3.271.728	2.587.882
Likvider ultimo	7.167.967	3.271.728
Specificeres således:		
Kassebeholdning	321	354
Bankindestående	6.842.304	2.600.580
Driftskredit, træk	325.342	670.794
Likvider ultimo	7.167.967	3.271.728

Noter

	2015	2014	
1. Personalemkostninger			
Lønninger	67.933.375	64.239.592	
Pensioner	3.823.248	2.910.188	
Andre personaleomkostninger	872.579	924.582	
	72.629.202	68.074.362	
		Goodwill	
2. Immaterielle anlægsaktiver			
Anskaffelsessum:			
Anskaffelsessum, primo		725.850	
Anskaffelsessum, ultimo		725.850	
Akkumulerede af- og nedskrivninger:			
Af- og nedskrivninger, primo		-598.833	
Årets af- og nedskrivninger		-72.585	
Af- og nedskrivninger, ultimo		-671.418	
Bogført værdi, ultimo		54.432	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning lejede lokaler
3. Materielle anlægsaktiver			
Anskaffelsessum:			
Anskaffelsessum, primo	6.171.085	2.952.603	193.089
Tilgang	600.000	324.956	0
Afgang	0	-100.000	0
Anskaffelsessum, ultimo	6.771.085	3.177.559	193.089
Opskrivninger:			
Opskrivning, primo	1.328.915	0	0
Opskrivninger, ultimo	1.328.915	0	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger:			
Af- og nedskrivninger, primo	0	-2.160.672	-193.089
Korrektion afhændede	0	69.448	0
Årets af- og nedskrivninger	0	-342.380	0
Af- og nedskrivninger, ultimo	0	-2.433.604	-193.089
Bogført værdi, ultimo	8.100.000	743.955	0

Noter

	Associerede selskaber Koncern	Tilknyttede selskaber Moder	Associerede selskaber Moder
4. Finansielle anlægsaktiver			
Anskaffelsessum:			
Anskaffelsessum, primo	1.254.000	2.805.000	1.254.000
Anskaffelsessum, ultimo	1.254.000	2.805.000	1.254.000
Værdiregulering:			
Værdiregulering, primo	2.105.164	25.507.332	2.105.164
Årets resultat	1.105.969	6.617.376	1.105.969
Udloddet udbytte	-400.000	0	-400.000
Værdireguleringer, ultimo	2.811.133	32.124.708	2.811.133
Bogført værdi, ultimo	4.065.133	34.929.708	4.065.133

	Kapitalandel	Ejerandel
Tilknyttede selskaber		
Adserballe & Knudsen A/S	1.000.000	100 %
Ryttermarken 6 ApS	125.000	100 %
A&K Greenland A/S	500.000	100 %
Hillerød Bygningsentreprise ApS	80.000	100 %
Atlas Property Management A/S	300.000	60 %
Associerede selskaber		
Poul Sejr Nielsen Holding ApS	854.000	40 %
Norcon Byggeentreprise A/S	200.000	40 %

5. Igangværende arbejder for fremmed regning	2015	2014
Igangværende arbejder	679.000.189	529.209.024
Aconto faktureret	-678.568.784	-521.443.512
	431.405	7.765.512

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Udbytte	I alt
6. EGENKAPITAL				
Saldo, primo	150.000	24.945.957	0	25.095.957
Overført jfr. resultatdisponeringen	0	7.193.628	0	7.193.628
Foreslået udbytte	0	0	400.000	400.000
Bogført værdi, ultimo	150.000	32.139.585	400.000	32.689.585

Selskabskapitalen består af 150 kapitalandele á kr. 1.000. Ingen kapitalandele har særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen indenfor de seneste 5 år.

Noter

	2015	2014
7. Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld der forfalder til betaling efter 5 år	2.901.527	3.186.591
8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Selskabet har ikke foretaget pantsætninger eller stillet sikkerhed.		
9. Eventualposter		
Selskabet har til sikkerhed for Adserballe & Knudsen A/S's mellemværende med Jyske Bank A/S afgivet erklæring om selvskyldnerkaution.		
Selskabet har til sikkerhed for Ejendomsselskabet Klintehøj Vænge ApS's realkreditlån i Nykredit A/S afgivet erklæring om selvskyldnerkaution. Restgælden på lånene udgør t.kr. 1.729.		
10. Medarbejderforhold		
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	138	133