

Nyhus Hertz Holding A/S
Klamsagervej 2
8230 Åbyhøj
CVR-nr. 29441774

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.03.2016

Dirigent

Navn: Per Q. Ovesen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	13
Koncernens balance pr. 31.12.2015	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	24
Modervirksomhedens noter	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nyhus Hertz Holding A/S
Klamsagervej 2
8230 Åbyhøj

CVR-nr.: 29441774

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Christina Nyhus, formand
Jørgen Hertz
Per Q. Ovesen

Direktion

Jørgen Hertz, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Nyhus Hertz Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 18.03.2016

Direktion

Jørgen Hertz
direktør

Bestyrelse

Christina Nyhus
formand

Jørgen Hertz

Per Q. Ovesen

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Nyhus Hertz Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nyhus Hertz Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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 virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæring

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 18.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor

Lars Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	103.795	90.497	86.817	97.374	83.607
Driftsresultat	5.034	6.218	3.273	2.217	1.627
Resultat af finansielle poster	(191)	(12)	(147)	(233)	(291)
Årets resultat	3.607	4.644	2.294	1.498	985
Samlede aktiver	35.416	22.698	15.978	24.975	18.608
Investeringer i materielle anlægsaktiver	16.379	844	266	1.666	0
Egenkapital	13.158	9.651	5.105	2.908	1.411
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	31,6	62,9	57,2	69,3	69,8
Soliditetsgrad (%)	37,2	42,5	32,0	11,6	7,6

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet er moderselskab, og dets hovedaktivitet omfatter besiddelse af kapitalandele i selskabets 4 datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et overskud, hvilket ledelsen vurderer som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat for 2016.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (medlem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner og lign. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger, opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte datervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen, opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		103.795.269	90.497.007
Personaleomkostninger	1	(97.761.705)	(83.501.715)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(999.305)</u>	<u>(776.870)</u>
Driftsresultat		5.034.259	6.218.422
Andre finansielle indtægter	3	28.475	5.242
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(219.292)</u>	<u>(17.012)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		4.843.442	6.206.652
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.236.667)</u>	<u>(1.562.164)</u>
Årets resultat		<u>3.606.775</u>	<u>4.644.488</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	99.800
Overført resultat		<u>3.505.575</u>	<u>4.544.688</u>
		<u>3.606.775</u>	<u>4.644.488</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Grunde og bygninger		14.139.823	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.426.571	1.483.106
Indretning af lejede lokaler		0	7.169
Materielle anlægsaktiver	6	<u>16.566.394</u>	<u>1.490.275</u>
Andre tilgodehavender		164.346	196.846
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>164.346</u>	<u>196.846</u>
Anlægsaktiver		<u>16.730.740</u>	<u>1.687.121</u>
Råvarer og hjælpematerialer		1.139.756	1.076.040
Varebeholdninger		<u>1.139.756</u>	<u>1.076.040</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.844.012	13.695.292
Udskudt skat		113.480	119.180
Andre tilgodehavender		383.285	359.569
Tilgodehavende selskabsskat		229.639	0
Periodeafgrænsningsposter		208.264	460.377
Tilgodehavender		<u>15.778.680</u>	<u>14.634.418</u>
Likvide beholdninger		<u>1.766.841</u>	<u>5.300.766</u>
Omsætningsaktiver		<u>18.685.277</u>	<u>21.011.224</u>
Aktiver		<u><u>35.416.017</u></u>	<u><u>22.698.345</u></u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		12.557.253	9.051.678
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800
Egenkapital		<u>13.158.453</u>	<u>9.651.478</u>
Gæld til realkreditinstitutter		8.238.174	0
Deposita		45.000	0
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>8.283.174</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	378.520	0
Bankgæld		1.153.867	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.746.304	1.652.280
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.328.976	1.245.213
Skyldig selskabsskat		0	1.522.515
Anden gæld		9.366.723	8.626.859
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>13.974.390</u>	<u>13.046.867</u>
Gældsforpligtelser		<u>22.257.564</u>	<u>13.046.867</u>
Passiver		<u>35.416.017</u>	<u>22.698.345</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	9.051.678	99.800	9.651.478
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(99.800)	(99.800)
Årets resultat	0	3.505.575	101.200	3.606.775
Egenkapital ultimo	500.000	12.557.253	101.200	13.158.453

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		5.034.259	6.218.423
Af- og nedskrivninger		999.305	776.870
Ændringer i arbejdskapital	9	<u>(45.764)</u>	<u>377.202</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.987.800	7.372.495
Modtagne finansielle indtægter		28.475	5.242
Betalte finansielle omkostninger		(219.292)	(17.012)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.523.357)</u>	<u>(520.851)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		4.273.626	6.839.874
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(16.379.430)	(844.218)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>304.006</u>	<u>76.873</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(16.075.424)	(767.345)
Optagelse af lån		8.616.694	0
Udbetalt udbytte		<u>(99.800)</u>	<u>(98.400)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		8.516.894	(98.400)
Ændring i likvider		(3.284.904)	5.974.129
Likvider primo		<u>5.300.766</u>	<u>(673.363)</u>
Likvider ultimo		2.015.862	5.300.766
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.766.841	5.300.766
Kortfristet gæld til banker		<u>(1.153.867)</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		612.974	5.300.766

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	85.174.467	72.984.696
Pensioner	10.058.929	8.310.221
Andre omkostninger til social sikring	2.528.309	2.206.798
	<u>97.761.705</u>	<u>83.501.715</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>277</u>	<u>233</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.025.757	829.286
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(26.452)	(52.416)
	<u>999.305</u>	<u>776.870</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	28.475	5.242
	<u>28.475</u>	<u>5.242</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	184.573	15.887
Øvrige finansielle omkostninger	34.719	1.125
	<u>219.292</u>	<u>17.012</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.194.095	1.594.515
Ændring af udskudt skat	(26.410)	(51.365)
Regulering vedrørende tidligere år	68.982	19.014
	<u>1.236.667</u>	<u>1.562.164</u>

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	0	6.864.108	183.362
Tilgange	14.547.480	1.831.950	0
Afgange	0	(734.465)	0
Kostpris ultimo	14.547.480	7.961.593	183.362
Af- og nedskrivninger primo	0	(5.381.002)	(176.193)
Årets afskrivninger	(407.657)	(610.931)	(7.169)
Tilbageførsel ved afgange	0	456.911	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(407.657)	(5.535.022)	(183.362)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.139.823	2.426.571	0
			Andre tilgodehavender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			196.846
Afgange			(32.500)
Kostpris ultimo			164.346
Regnskabsmæssig værdi ultimo			164.346
	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	378.520	8.238.174	6.655.835
Deposita	0	45.000	0
	378.520	8.283.174	6.655.835

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(63.716)	(350.675)
Ændring i tilgodehavender	(920.321)	(1.736.742)
Ændring i leverandørgæld mv.	917.651	2.464.619
Andre ændringer	20.622	0
	(45.764)	377.202

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme med nominel værdi 8.880 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(23.369)	(8.125)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.707.496	4.732.455
Andre finansielle indtægter	1	0	8.873
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(18.104)</u>	<u>(92.077)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		3.666.023	4.641.126
Skat af ordinært resultat	3	<u>(59.248)</u>	<u>3.362</u>
Årets resultat		<u>3.606.775</u>	<u>4.644.488</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	99.800
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.707.496	4.732.455
Overført resultat		<u>(201.921)</u>	<u>(187.767)</u>
		<u>3.606.775</u>	<u>4.644.488</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.934.631	11.727.135
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>11.934.631</u>	<u>11.727.135</u>
Anlægsaktiver		<u>11.934.631</u>	<u>11.727.135</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		190.898	1.764.993
Udskudt skat		0	22.376
Tilgodehavende selskabsskat		1.423.734	72.000
Periodeafgrænsningsposter	5	15.470	0
Tilgodehavender		<u>1.630.102</u>	<u>1.859.369</u>
Likvide beholdninger		<u>7.502</u>	<u>5.031</u>
Omsætningsaktiver		<u>1.637.604</u>	<u>1.864.400</u>
Aktiver		<u>13.572.235</u>	<u>13.591.535</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	6	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.869.598	7.162.102
Overført overskud eller underskud		1.687.655	1.889.576
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800
Egenkapital		<u>13.158.453</u>	<u>9.651.478</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		401.532	2.333.292
Skyldig selskabsskat		0	1.594.515
Anden gæld		12.250	12.250
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>413.782</u>	<u>3.940.057</u>
Gældsforpligtelser		<u>413.782</u>	<u>3.940.057</u>
Passiver		<u>13.572.235</u>	<u>13.591.535</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Ejerforhold	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	500.000	7.162.102	1.889.576	99.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(99.800)
Årets resultat	0	3.707.496	(201.921)	101.200
Egenkapital ultimo	500.000	10.869.598	1.687.655	101.200
				I alt kr.
Egenkapital primo				9.651.478
Udbetalt ordinært udbytte				(99.800)
Årets resultat				3.606.775
Egenkapital ultimo				13.158.453

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	8.844
Renteindtægter i øvrigt	0	29
	<u>0</u>	<u>8.873</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	17.407	90.952
Renteomkostninger i øvrigt	69	0
Øvrige finansielle omkostninger	628	1.125
	<u>18.104</u>	<u>92.077</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(9.734)	(22.376)
Regulering vedrørende tidligere år	68.982	19.014
	<u>59.248</u>	<u>(3.362)</u>
		<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</u>
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.565.033
Tilgange		500.000
Kostpris ultimo		<u>5.065.033</u>
Opskrivninger primo		7.162.102
Andel af årets resultat		3.707.496
Udbytte		(4.000.000)
Opskrivninger ultimo		<u>6.869.598</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>11.934.631</u>

5. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
6. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	500	1.000	500.000
	500		500.000

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
Virksomhedskapital ultimo	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
7. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	0	326.000
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	1.913.775	0

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for dets datterselskabers bankgæld, som pr. 31.12.2015 udgør 1.153.867 kr.

10. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionær med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Jørgen Hertz, Marselisvej 7, Aarhus C