

Clausholm Holding ApS

Lansen 19, 9230 Svenstrup J

CVR-nr. 29 51 04 74



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den *10/5 2016*.

Dirigent:



.....



Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt pr. 31. december 2015	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Beretning	10
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	11
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Clausholm Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svenstrup J, den 29. marts 2016
Direktion:



Hans-Henrik Stenild

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Clausholm Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

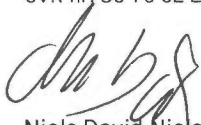
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31.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

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Aalborg, den 29. marts 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Niels David Nielsen
statsaut. revisor



Martin Bøgsted
statsaut. revisor



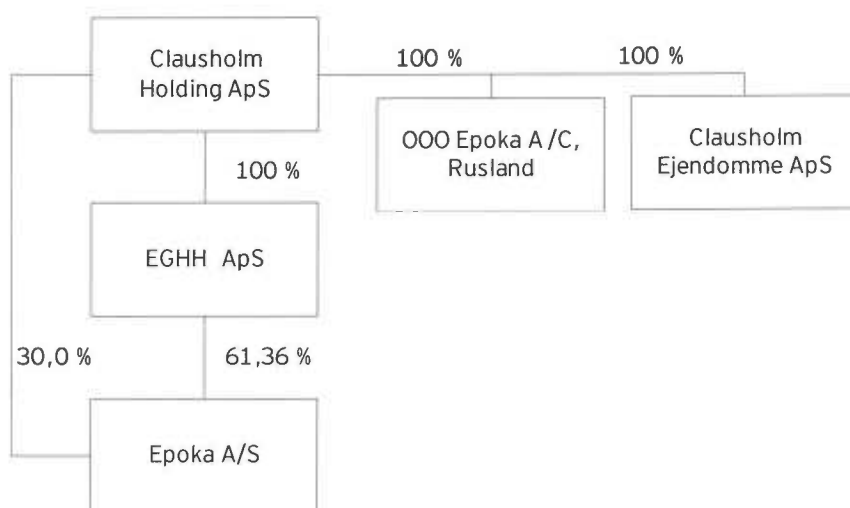
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Clausholm Holding ApS
Adresse, postnr. by	Lansen 19, 9230 Svenstrup J
CVR-nr.	29 51 04 74
Stiftet	29. marts 2006
Hjemstedskommune	Aalborg Kommune
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Hans-Henrik Stenild
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt pr. 31. december 2015



I koncernregnskabet konsolideres tilknyttede virksomheder ejet pr. 31. december 2015.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Nettoomsætning	205.513	195.485	183.911	107.203	0
Resultat af primær drift	8.771	14.292	16.125	2.301	-3
Resultat af finansielle poster	-591	-1.314	-940	-959	-365
Resultat før skat	8.180	12.978	15.185	387	360
Koncernens andel af årets resultat	6.116	5.825	7.424	-95	451
Anlægsaktiver	22.915	8.389	4.784	5.198	7.003
Omsætningsaktiver	54.746	52.172	47.478	46.688	550
Balancesum	77.661	60.561	52.262	51.886	7.553
Anpartskapital	125	125	125	125	125
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	19.029	14.053	9.152	1.868	2.310
Minoritetsinteresser	0	7.405	7.179	5.418	0
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	19.029	21.458	16.331	7.286	2.310
Langfristede gældsforpligtelser	0	0	4.250	6.375	0
Kortfristede gældsforpligtelser	58.632	39.103	31.681	38.225	5.243
Pengestrøm fra driften	3.368	3.864	19.755	4.356	-939
Pengestrøm til investering, netto	-22.359	-3.091	-883	-10.731	2.080
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-8.828	-2.907	-883	-731	0
Pengestrøm fra finansiering	-1.600	-10.900	-4.138	3.678	0
Pengestrøm i alt	-20.591	-10.127	14.734	-2.697	1.007
Nøgletal					
Overskudsgrad	4,3	7,3	8,8	2,1	0
Bruttomargin	32,2	32,9	35,9	29,5	0
Likviditetsgrad	93,4	133,4	150,0	122,1	10,5
Soliditetsgrad ekskl. minoritetsinteresser	24,5	23,2	17,5	3,6	30,6
Egenkapitalforrentning	37,0	50,2	131,4	-4,5	220,4
Gennemsnitligt antal ansatte	65	56	54	55	0

*Koncernen er etableret pr. 1. juni 2012 ved erhvervelse af aktiemajoriteten i Epoka A/S.

Nøgletallene er beregnet efter Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af holdingvirksomhed, investering i værdipapirer og anden formueplacering. Selskabets primære investering består i en aktiebesiddelse på i alt 100 % i Epoka A/S ejet direkte og indirekte.

Epoka A/S

Kerneforretningen i Epoka A/S er køb og salg af nyere, brugt it-udstyr med hele verden som markedsplads. Forretningsstrategiens to hovedelementer er, at selskabet skal fungere som formidler mellem købere og sælgere af brugt it-udstyr samt selv foretage indkøb til lager med henblik på senere afsætning.

Egne lagerfaciliteter samt et omfattende team af kompetente medarbejdere gør Epoka A/S i stand til at tilbyde udstyr, som er grundigt testet og ofte modificeret i overensstemmelse med specifikke kundekrav. Epoka A/S kan således til enhver tid kan honorere markedets krav til kvalitet, effektivitet, fleksibilitet, tilgængelighed og sikkerhed.

I 2015 opnåede Epoka A/S en omsætning på 203,5 mio. kr. (2014: 194,8 mio. kr.) og et resultat før skat på 7,6 mio. kr. (2014: 13,1 mio. kr.). Omsætningen levede ikke helt op til budgetforventningerne, idet specielt en større ordre ikke blev effektueret i 2015 men udskudt til senere. Ledelsen anser årets resultat som værende tilfredsstillende under hensyntagen til de afholdte flytte- og strategiomkostninger i 2015.

For yderligere omtale af Epoka A/S henvises til årsrapporten for 2015 for dette selskab.

Særlige risici

Generelle risici

Et af grundelementerne i Epoka-koncernens forretningsstrategi er hurtig og sikker levering i overensstemmelse med kundernes forventninger. For til enhver tid at kunne leve op til dette krav, har selskabet valgt at være lagerførende af alle betydende mærker og komponenter. Samtidig opnår selskabet uafhængighed af enkelte kunder og/eller leverandører. En konsekvens af denne strategi er et lager, som udgør en ikke ubetydelig del af koncernens samlede aktiver. Vurdering af afsætningsmulighederne er som følge heraf en væsentlig parameter i forbindelse med vurdering af, om der til varelageret er knyttet en driftsmæssig risiko. Varelageret vurderes derfor løbende for at sikre, at værdiansættelsen til enhver tid foretages under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Finansielle risici

Med den øgede globalisering og internationalisering følger en øget eksponering over for udviklingen af valutakurser generelt, herunder især USD og EUR, som er de hyppigst anvendte valutaer ved handel på de internationale markeder. Det er koncernens grundlæggende politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici, hvorfor den løbende finansielle vurdering og styring alene retter sig mod allerede påtagne finansielle risici.

Ledelsesberetning

Beretning

Valutarisiko

Køb og salg foretages generelt i udenlandsk valuta, mens omkostningerne, herunder lønninger, primært afholdes i danske kroner. Stort set alle koncernens aktiviteter er derfor påvirket af ændringer i valutakurserne med især USD og EUR som de væsentligste.

Det er selskabets politik kun at afdække væsentlige valutapositioner. Dette gøres gennem brug af afledte finansielle instrumenter, primært valutaterminskontrakter, men også gennem hedging af valutapositioner. Ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning foretages der ikke risikoafdækning af øvrige valutapositioner.

Renterisiko

Forholdet mellem fast og variabel forrentet gæld vurderes løbende under hensyntagen til forventningerne til den fremtidige renteutvikling. Om nødvendigt indgås der rentepositioner til afdækning af renterisici.

Kreditrisiko

Koncernens kreditrisici knytter sig især til primære finansielle aktiver, som svarer til de i balancen indregnede værdier.

Koncernen har samhandel med virksomheder worldwide og på markeder med anderledes samhandelsvilkår og -betingelser, herunder betalingsbetingelser end på traditionelle markeder. Denne handel indebærer andre muligheder og risici end på traditionelle markeder, hvorfor der kan forekomme enkelte større tilgodehavender med heraf følgende risiko for væsentlige tab.

Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Koncernen har p.t. ikke kreditforsikret tilgodehavenderne hos kunderne

Miljøforhold

Selskabet renoverer nyere, brugt it-udstyr, men har ingen produktion og som følge heraf har selskabets aktiviteter heller ingen umiddelbar påvirkning på det eksterne miljø. It-udstyr, der skrottes, bortskaffes i henhold til gældende lovgivning.

Incitamentsprogrammer

Med undtagelse af almindelige kontante bonusprogrammer er der ikke i Epoka-koncernen incitamentsprogrammer for medarbejderne.

Udviklingen i øvrigt i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat, kapitalforhold og forventninger til 2016

I 2015 opnåede koncernen en nettoomsætning på 205,5 mio. kr. og et overskud før skat på 8,2 mio. kr. Udviklingen kan henføres til de omtalte forhold om koncernens aktivitetsområder, jf. Epoka A/S.

Koncernledelsen betragter samlet set resultatet som tilfredsstillende.

Af koncernens balancesum på 77,7 mio. kr. udgør egenkapitalen ved regnskabsårets udgang 19,0 mio. kr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 24,5 %.

Koncernen har i regnskabsåret stiftet ejendomsselskabet, Clausholm Ejendomme ApS, som har til formål at eje og udleje fast ejendom.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernen udarbejdede i efteråret 2015 ny strategiplan for 2016 og 2017 med fokus på opnåelse af en markedsposition som it-distributør med udvidet produkttilbud gennem målrettede salgskanaler, herunder ny online platform. I september 2016 flyttes resten af Epoka A/S, dvs. lager, teknik og logistikfunktionerne til Svenstrup. Samlingen af dattervirksomheden, opmandingen i salgsafdelingen i 2015 og 2016 samt den nye strategi forventes tilsammen at give et positivt udgangspunkt for 2016 og 2017. Koncernen forventer et tilfredsstillende og positivt koncernresultat for 2016, der er på niveau med det realiserede for 2015.

Moderselskabets resultat udgør i 2015 et overskud på 6,1 mio. kr. før skat.

Moderselskabets egenkapital udgør 19,0 mio. kr. pr. 31. december 2015.

Moderselskabet har i årets løb erhvervet yderligere kapitalandele i Epoka A/S både direkte og indirekte, og ejer således 100 % af Epoka A/S pr. 31. december 2015 (inkl. Epoka A/S' beholdning af egne aktier, som udgør 8,64 % pr. 31. december 2015).

Begivenheder efter regnskabsårets slutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet væsentlige hændelser af betydning for årsrapporten for 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Clausholm Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Clausholm Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Clausholm Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede 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. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 5 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Omregning af fremmed valuta

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af udstyr indregnes i resultatopgørelsen på faktureringstidspunktet. Leveringen af udstyret og risikoens overgang sker i umiddelbar tilknytning hertil.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på solgt it-udstyr, nedskrivninger på varebeholdninger samt øvrige variable omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet, herunder administrationsomkostninger og salgsfremmende omkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultat efter skat efter henholdsvis fuld og forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og -omkostninger

Finansielle indtægter og -omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiel leasing, realiserede- og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle aktiver, forpligtelser og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

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

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

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.

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

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 5 år.

Software

Erhvervet software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Driftsmidler	3-5 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspriisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger. Vedligeholdelsesudgifter, aktiver med kort levetid og mindre anskaffelser udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Alle øvrige 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 eventualforpligtelser.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, og 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostprisen for varebeholdninger omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiverne, omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende samskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, dattervirksomheder og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, omfatter negativ goodwill vedrørende køb af dattervirksomhed. Negativ goodwill amortiseres over 5 år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og bankgæld samt koncernens likvider og bankgæld ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm til 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 i øvrigt.

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 rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider og bankgæld

Likvider og bankgæld omfatter likvide beholdninger samt kortfristet bankgæld, herunder kassekreditter.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Nettoomsætning	205.513	195.485	0	0
	Vareforbrug	-139.270	-131.261	0	0
	Bruttoresultat	66.243	64.224	0	0
	Andre driftsindtægter	324	123	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-16.241	-13.779	-19	-19
1	Personaleomkostninger	-40.088	-35.074	0	0
	Resultat før afskrivninger	10.238	15.494	-19	-19
	Afskrivninger	-1.467	-1.202	0	0
	Resultat af primær drift	8.771	14.292	-19	-19
2	Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	6.327	6.502
3	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
	Finansielle indtægter	210	47	0	40
	Finansielle omkostninger	-801	-1.361	-255	-198
	Resultat før skat	8.180	12.978	6.053	6.325
4	Skat af årets resultat	-2.064	-3.921	63	-500
	Årets resultat	6.116	9.057	6.116	5.825
10	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	0	-3.232	0	0
	Koncernens andel af årets resultat	6.116	5.825	6.116	5.825
Forslag til resultatdisponering					
	Foreslået udbytte			2.000	1.500
	Overført resultat			4.116	4.325
				6.116	5.825

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	7.800	0	0	0
	Software	398	500	0	0
		<u>8.198</u>	<u>500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	3.796	912	0	0
	Driftsmidler	7.488	4.570	0	0
	Forudbetalinger for anlægsaktiver	1.019	0	0	0
		<u>12.303</u>	<u>5.482</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
2	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	29.320	14.820
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	800	800	0	0
	Deposita	1.614	1.607	0	0
		<u>2.414</u>	<u>2.407</u>	<u>29.320</u>	<u>14.820</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>22.915</u>	<u>8.389</u>	<u>29.320</u>	<u>14.820</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Varebeholdninger	30.258	30.031	0	0
	Forudbetaling for varer	493	536	0	0
		<u>30.751</u>	<u>30.567</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.704	19.391	0	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	1.944	3.038
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	211	0	0	0
7	Udskudt skatteaktiv	234	233	0	0
	Andre tilgodehavender	124	474	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	1.143	624	0	0
		<u>23.416</u>	<u>20.722</u>	<u>1.944</u>	<u>3.038</u>
	Værdipapirer	<u>0</u>	<u>128</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>579</u>	<u>755</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>54.746</u>	<u>52.172</u>	<u>1.944</u>	<u>3.038</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>77.661</u></u>	<u><u>60.561</u></u>	<u><u>31.264</u></u>	<u><u>17.858</u></u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		PASSIVER			
9	Egenkapital				
	Anpartskapital	125	125	125	125
	Overført overskud	16.904	12.428	16.904	12.428
	Foreslået udbytte	2.000	1.500	2.000	1.500
	Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	19.029	14.053	19.029	14.053
10	Minoritetsinteresser	0	7.405	0	0
	Egenkapital i alt inkl. minoritetsinteresser	19.029	21.458	19.029	14.053
	Hensatte forpligtelser				
11	Andre hensatte forpligtelser	0	0	25	0
		0	0	25	0
	Gældsforpligtelser				
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter	30.119	9.704	10.315	725
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.795	9.534	0	0
	Leasingforpligtelser	1.518	0	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	51	10
	Gæld til hovedaktionær	50	48	50	48
	Selskabsskat	1.726	2.908	1.726	2.924
	Anden gæld	14.371	16.825	19	14
12	Periodeafgrænsningsposter	53	84	49	84
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	58.632	39.103	12.210	3.805
	Gældsforpligtelser i alt	58.632	39.103	12.210	3.805
	PASSIVER I ALT	77.661	60.561	31.264	17.858
15	Eventualposter og sikkerhedsstillelser m.v.				
16	Nærtstående parter				

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015	2014
	Nettoomsætning	205.513	195.485
	Omkostninger	-195.694	-180.132
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	9.819	15.353
13	Ændring i driftskapital	-2.351	-6.070
	Pengestrøm fra primær drift	7.468	9.283
	Finansielle indtægter, modtaget	178	11
	Finansielle omkostninger, betalt	-801	-1.381
	Pengestrøm fra ordinær drift før skat	6.845	7.913
	Betalt selskabsskat, netto	-3.477	-4.049
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	3.368	3.864
5	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-9.147	-508
6	Køb af materielle anlægsaktiver	-8.828	-2.907
	Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver m.v.	981	324
	Køb af kapitalandele	-5.525	0
	Salg af værdipapirer	160	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-22.359	-3.091
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på gældsbreve	0	-595
	Afdrag på lån	0	-6.375
	Udbetalt udbytte til minoritetsinteresser inkl. egne aktier	0	-3.930
	Udbetalt udbytte til aktionærer	-1.600	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-1.600	-10.900
	Årets pengestrøm	-20.591	-10.127
	Likvide beholdninger og bankgæld, primo	-8.949	1.178
14	Likvide beholdninger og bankgæld, ultimo	-29.540	-8.949

Pengestrømsopgørelse kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
1 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	34.158	30.147	0	0
Pensioner	3.292	3.011	0	0
Andre omkostninger til social sikring	495	451	0	0
Øvrige personaleomkostninger	2.143	1.465	0	0
	<u>40.088</u>	<u>35.074</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>65</u>	<u>56</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I koncernens personaleomkostninger indgår samlet vederlag til direktion og bestyrelse med 2.010 t.kr. (2014: 2.147 t.kr.).

2 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Epoka A/C	Epoka A/S	EGHH ApS	Claus- holm Ejen- domme ApS	Modervirksomhed	
					2015	2014
Kostpris 1. januar	1	7.900	10.000	0	17.901	17.900
Tilgang	22	2.400	12.250	50	14.722	1
Kostpris 31. december	23	10.300	22.250	50	32.623	17.901
Værdiregulering 1. januar	58	-2.177	-962	0	-3.081	-3.588
Udloddet udbytte	0	-2.299	-4.701	0	-7.000	-6.570
Udbytte af egne aktier	0	199	407	0	606	225
Værdiregulering af mervær- di	0	-203	-1.144	0	-1.347	0
Øvrige værdireguleringer	-144	1.297	0	25	1.178	350
Årets resultat	734	2.199	3.483	-75	6.341	6.502
Værdireguleringer 31. december	648	-984	-2.917	-50	-3.303	-3.081
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>671</u>	<u>9.316</u>	<u>19.333</u>	<u>0</u>	<u>29.320</u>	<u>14.820</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
2 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Årets resultat	Clausholm Holding ApS' andel	
						Egen- kapital	Årets resultat
						t.kr.	t.kr.
EGHH ApS	Svenstrup	100,00 %	10.000	12.849	3.483	12.849	3.483
Epoka A/S	Svenstrup	^{*)} 38,64 %	10.000	20.702	5.689	8.000	2.199
OOO Epoka A/C	Rusland	100,00 %	1	671	734	671	734
Clausholm Ejendomme ApS	Svenstrup	100,00 %	50	-25	-75	0	-75
Goodwill m.v.						7.800	-14
Regnskabsmæssig værdi							
31. december 2015						29.320	6.327

^{*)} inklusiv beholdning af egne anparter, svarende til 8,64 % pr. 31. december 2015.

3 Kapitalandele i associerede virksomheder

t.kr.	Epoka System Services Co. Ltd.	Koncern	
		2015	2014
Kostpris 1. januar	2.175	2.175	2.175
Kostpris 31. december	2.175	2.175	2.175
Værdiregulering 1. januar	-1.375	-1.375	-1.375
Værdireguleringer 31. december	-1.375	-1.375	-1.375
Regnskabsmæssig værdi 31. december	800	800	800

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Epoka System Services Co. Ltd.	Kina	35 %

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
4 Skat af årets resultat				
Aktuel skat	2.065	2.908	-63	-118
Udskudt skat	-1	913	0	618
Regulering udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	0	72	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	28	0	0
	2.064	3.921	-63	500

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

t.DKK	Koncern		
	Software	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2015	1.022	0	1.022
Tilgang	0	9.147	9.147
Kostpris 31. december 2015	1.022	9.147	10.169
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	522	0	522
Afskrivninger	102	1.347	1.449
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	624	1.347	1.971
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	398	7.800	8.198
Afskrives over	5 år	5 år	

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Drifts- midler	Forudbeta- lingen for anlægsak- tiver	I alt
Kostpris 1. januar 2015	1.121	14.429	0	15.550
Tilgang	2.900	4.909	1.019	8.828
Afgang	0	-3.425	0	-3.425
Kostpris 31. december 2015	4.021	15.913	1.019	20.953
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	209	9.859	0	10.068
Afskrivninger	16	1.334	0	1.350
Afgang	0	-2.768	0	-2.768
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	225	8.425	0	8.650
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	3.796	7.488	1.019	12.303
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	2.344	0	2.344
Afskrives over	30 år	3-5 år		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
7 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skat 1. januar	233	1.218	0	618
Årets regulering af udskudt skat	1	-985	0	-618
Udskudt skat 31. december	234	233	0	0
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	-88	-110	0	0
Materielle anlægsaktiver	244	193	0	0
Omsætningsaktiver	-72	0		
Gældsforpligtelser	150	150	0	0
	234	233	0	0

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under omsætningsaktiver 1.143 t.kr. (2014: 624 t.kr.) omfatter husleje, forsikringer og abonnementer vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
9 Egenkapital

Bevægelserne i egenkapitalen specificeres således:

t.kr.	Koncern			
	Anparts- kapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125	12.428	1.500	14.053
Udloddet udbytte	0	0	-1.500	-1.500
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	-100	0	-100
Udbytte af egne aktier i dattervirksomhed	0	605	0	605
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-145	0	-145
Overført via resultatdisponering	0	4.116	2.000	6.116
Egenkapital 31. december 2015	125	16.904	2.000	19.029

t.kr.	Modervirksomhed			
	Anparts- kapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125	12.428	1.500	14.053
Udloddet udbytte	0	0	-1.500	-1.500
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	-100	0	-100
Udbytte af egne aktier i dattervirksomhed	0	605	0	605
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-145	0	-145
Overført via resultatdisponering	0	4.116	2.000	6.116
Egenkapital 31. december 2015	125	16.904	2.000	19.029

Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har de seneste 5 år ikke været bevægelser på anpartskapitalen.

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
10 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar	7.405	7.179
Minoritetsinteressernes andel af egenkapitalbevægelser	0	288
Minoritetsinteressernes andel af udbytter	0	-3.294
Køb af minoritetsandele i året	-6.108	0
Øvrige reguleringer	-1.297	0
Andel af årets resultat	0	3.232
Minoritetsinteresser 31. december	0	7.405

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Modervirksomhed	
		2015	2014
t.DKK			
11 Andre hensatte forpligtelser			
Hensættelse til underbalance i dattervirksomhed		25	0
		25	0
12 Periodeafgrænsningsposter			
Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 53 t.kr. (2014: 84 t.kr.) består af periodiseret badwill ved erhvervelse af kapitalandele.			
		Koncern	
		2015	2014
t.kr.			
13 Ændring i driftskapital			
Ændring i varebeholdninger		-184	-14.866
Ændring i tilgodehavender		-3.689	7.490
Ændring i deposita		-7	-667
Ændring i leasingforpligtelser		1.518	0
Ændring i leverandører og anden gæld		11	1.973
		-2.351	-6.070
14 Likvide beholdninger og bankgæld			
Likvide beholdninger		579	755
Kassekreditter		-30.119	-9.704
		-29.540	-8.949

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Eventualposter og sikkerhedsstillelser m.v.

Koncernen har indgået købs-, salgs- og lejeaftaler m.v. på normale markedsvilkår.

Koncernen har indgået lejemål vedrørende kontordomicil - Hjulmagervej 21, Pandrup. Lejemålet er uopsigeligt frem til 31. december 2016. De årlige lejeomkostninger andrager 1.939 t.kr.

Koncernen har indgået aftale om lejemål vedrørende nyt kontordomicil - Lansen 19, Svenstrup. Lejemålet er uopsigeligt frem til 31. december 2026. De årlige lejeomkostninger er faste og andrager 1.300 t.kr.

Koncernen er part i enkelte tvister. Det er ledelsens vurdering, at udfaldet af disse tvister ikke vil påvirke koncernens finansielle stilling ud over det, der er indregnet i årsrapporten pr. 31. december 2015.

I forbindelse med en tvist har koncernen begrænset råderet over varebeholdninger på samlet 2.230 t.kr. pr. 31. december 2015.

Der er i koncernselskabet Epoka A/S afgivet virksomhedspant for 50 mio. kr. i selskabets aktiver til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Der er i koncernselskabet Epoka A/S afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for koncernselskabet Clausholm Ejendomme ApS' engagement med Spar Nord Bank A/S, der udgør en betalingsgaranti på 1 mio. kr. pr. 31. december 2015.

I moderselskabet er der for gæld til kreditinstitutter afgivet pant med sikkerhed i følgende aktiver:

Finansielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på 28.649 t.kr. pr. 31. december 2015.

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernvirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 1.726 t.kr. pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

16 Nærtstående parter

Clausholm Holding ApS' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter hovedaktionær og direktør Hans-Henrik Stenild.

Clausholm Holding ApS' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder og associerede virksomheder, som omtalt i note 2 og 3, samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Der har i årets løb ikke været gennemført væsentlige transaktioner med direktion, ledende medarbejdere, væsentlige anpartshavere eller andre nærtstående parter ud over koncerninterne transaktioner, som er elimineret i koncernregnskabet samt normalt ledelsesvederlag (jf. note 1).