

Airmaster A/S
CVR-nr. 29527393
Industrivej 59
9600 Aars

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.03.2016

Dirigent

Navn: Henrik Ottosen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	2
Anvendt regnskabspraksis	2
Resultatopgørelse for 2015	2
Balance pr. 31.12.2015	2
Egenkapitalopgørelse for 2015	2
Noter	2

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Airmaster A/S
Industrivej 59
9600 Aars

CVR-nr.: 29527393
Hjemsted: Vesthimmerland
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 98 62 48 22
Telefax: 98 62 57 77
Hjemmeside: www.airmaster.dk
E-mail: info@airmaster.dk

Bestyrelse

Henrik Heide Ottosen, formand
Niels Henrik Stæhr
Kim Kristian Jensen
Per Thy Sørensen

Direktion

Kim Kristian Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vestervangsvej 6
8800 Viborg

Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter 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.

Aars, den 16.03.2016

Direktion

Kim Kristian Jensen

Bestyrelse

Henrik Heide Ottosen
formand

Niels Henrik Stæhr

Kim Kristian Jensen

Per Thy Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Airmaster A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Airmaster A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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 til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

Viborg, den 16.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	44.734	38.769	32.268	28.003	39.157
Driftsresultat	9.842	6.567	3.468	422	8.800
Resultat af finansielle poster	(503)	(1.638)	1.597	(2.060)	(508)
Årets resultat	7.031	3.274	4.181	(1.827)	6.641
Samlede aktiver	49.271	47.731	40.320	41.900	42.484
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.607	1.559	1.403	949	4.601
Egenkapital	20.852	18.886	23.881	19.731	23.546
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	35,4	15,3	19,2	(8,4)	28,6
Soliditetsgrad (%)	42,3	39,6	59,2	47,1	55,4

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet hovedaktivitet består i produktion og salg af decentrale ventilationsanlæg samt dermed forbundet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultat før skat og indregning af kapitalandele udgør 9.585 t.kr. mod et resultat før skat og indregning af kapitalandele på 6.218 t.kr. i 2014. Dette anses af selskabets ledelse for tilfredsstillende i forhold til forventningerne om et resultat før skat og indregning af kapitalandele på omkring 8-10 mio. kr. for regnskabsåret.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2016 forventes der er et resultat på niveau med resultatet for 2015.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har indgået udviklingsaftaler med forskellige samarbejdspartnere omkring forbedring af selskabets produkter vedrørende performance. I samme forbindelse anvender selskabet betydelige interne ressourcer på udvikling af selskabets produkter.

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.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, eksterne omkostninger og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

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.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle 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 og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende 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.

Selskabet er sambeskattet med dets modervirksomhed og modervirksomhedens danske dattervirksomhed. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Anvendt regnskabspraksis

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	2-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles 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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejet gennemsnitsmetoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og 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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger forbundet med kapitalandele. Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86 har selskabet valgt ikke at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		44.734.428	38.769.447
Personaleomkostninger	1	(31.844.371)	(29.163.354)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(3.048.469)</u>	<u>(3.039.561)</u>
Driftsresultat		9.841.588	6.566.532
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(245.863)	(1.289.451)
Andre finansielle indtægter	3	678.857	494.503
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(935.533)</u>	<u>(842.675)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		9.339.049	4.928.909
Skat af ordinært resultat	5	<u>(2.307.634)</u>	<u>(1.655.317)</u>
Årets resultat		<u>7.031.415</u>	<u>3.273.592</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		4.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(929.968)	118.466
Overført resultat		<u>3.961.383</u>	<u>(1.844.874)</u>
		<u>7.031.415</u>	<u>3.273.592</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		4.695.103	1.446.385
Erhvervede patenter		325.479	279.271
Goodwill		0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		526.233	3.727.716
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>5.546.815</u>	<u>5.453.372</u>
Produktionsanlæg og maskiner		1.122.263	1.233.746
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.002.205	981.718
Indretning af lejede lokaler		2.617.233	3.003.872
Materielle anlægsaktiver	7	<u>5.741.701</u>	<u>5.219.336</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		945.786	2.167.260
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		450.000	450.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.090	11.090
Andre tilgodehavender		165.000	165.000
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>1.571.876</u>	<u>2.793.350</u>
Anlægsaktiver		<u>12.860.392</u>	<u>13.466.058</u>
Råvarer og hjælpematerialer		14.922.275	12.942.155
Varer under fremstilling		3.562.268	3.349.320
Fremstillede varer og handelsvarer		1.521.180	2.233.989
Varebeholdninger		<u>20.005.723</u>	<u>18.525.464</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.043.189	8.798.102
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.826.559	4.904.089
Andre tilgodehavender		236.495	298.852
Periodeafgrænsningsposter	9	146.089	528.801
Tilgodehavender		<u>16.252.332</u>	<u>14.529.844</u>

Balance pr. 31.12.2015

Likvide beholdninger	<u>152.201</u>	<u>1.209.857</u>
Omsætningsaktiver	<u>36.410.256</u>	<u>34.265.165</u>
Aktiver	<u>49.270.648</u>	<u>47.731.223</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	10	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	995.514
Overført overskud eller underskud		15.852.041	11.890.658
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	5.000.000
Egenkapital		<u>20.852.041</u>	<u>18.886.172</u>
Udskudt skat		1.090.566	1.415.000
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	11	27.014	0
Hensatte forpligtelser		<u>1.117.580</u>	<u>1.415.000</u>
Bankgæld		14.674.036	13.178.593
Modtagne forudbetalinger fra kunder		70.000	711.400
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.118.354	1.918.350
Gæld til tilknyttede virksomheder		859.746	5.971.000
Gæld til associerede virksomheder		15.000	0
Skyldig selskabsskat		2.632.068	1.441.317
Anden gæld		3.931.823	4.209.391
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>27.301.027</u>	<u>27.430.051</u>
Gældsforpligtelser		<u>27.301.027</u>	<u>27.430.051</u>
Passiver		<u>49.270.648</u>	<u>47.731.223</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Ejerforhold	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	995.514	11.890.658	5.000.000	18.886.172
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.000.000)	(5.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(65.546)	0	0	(65.546)
Årets resultat	0	(929.968)	3.961.383	4.000.000	7.031.415
Egenkapital ultimo	1.000.000	0	15.852.041	4.000.000	20.852.041

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	26.895.401	24.497.489
Pensioner	3.829.730	3.539.222
Andre omkostninger til social sikring	1.119.240	1.126.643
	31.844.371	29.163.354
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	73	71
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015	2014
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.025.569	1.468.655
	2.025.569	1.468.655
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.103.753	1.191.843
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	111.506
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.942.282	1.735.771
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.434	441
	3.048.469	3.039.561
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	194.321	151.417
Renteindtægter i øvrigt	1.537	3.137
Valutakursreguleringer	299.747	95.160
Øvrige finansielle indtægter	183.252	244.789
	678.857	494.503

Noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	109.604	161.287
Renteomkostninger i øvrigt	347.628	290.537
Valutakursreguleringer	259.072	171.129
Øvrige finansielle omkostninger	219.229	219.722
	<u>935.533</u>	<u>842.675</u>

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	2.632.068	1.441.317
Ændring af udskudt skat	(324.434)	214.000
	<u>2.307.634</u>	<u>1.655.317</u>

	<u>Færdiggjorte</u> <u>udviklingspro-</u> <u>jekter</u> <u>kr.</u>	<u>Erhvervede</u> <u>patenter</u> <u>kr.</u>	<u>Goodwill</u> <u>kr.</u>	<u>Udviklings-</u> <u>projekter un-</u> <u>der udførelse</u> <u>kr.</u>
6. Immaterielle an- lægsaktiver				
Kostpris primo	2.413.786	468.258	7.875.000	3.839.222
Overførsler	3.456.645	0	0	(3.456.645)
Tilgange	895.367	158.173	0	143.656
Kostpris ultimo	<u>6.765.798</u>	<u>626.431</u>	<u>7.875.000</u>	<u>526.233</u>
Af- og nedskrivninger primo	(967.401)	(188.987)	(7.875.000)	(111.506)
Overførsler	(111.506)	0	0	111.506
Årets afskrivninger	(991.788)	(111.965)	0	0
Af- og nedskrivninger ul- timo	<u>(2.070.695)</u>	<u>(300.952)</u>	<u>(7.875.000)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>4.695.103</u>	<u>325.479</u>	<u>0</u>	<u>526.233</u>

Noter

	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	3.266.076	4.392.551	4.583.815	
Tilgange	400.486	1.914.323	292.271	
Afgange	0	(367.896)	0	
Kostpris ultimo	3.666.562	5.938.978	4.876.086	
Af- og nedskrivninger primo	(2.032.330)	(3.410.833)	(1.579.943)	
Årets afskrivninger	(511.969)	(751.403)	(678.910)	
Tilbageførsel ved afgang	0	225.463	0	
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.544.299)	(3.936.773)	(2.258.853)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.122.263	2.002.205	2.617.233	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgodeha- vender hos tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.	Andre tilgo- dehavender kr.
8. Finansielle anlægsak- tiver				
Kostpris primo	1.171.746	450.000	11.090	165.000
Kostpris ultimo	1.171.746	450.000	11.090	165.000
Opskrivninger primo	995.514	0	0	0
Valutakursreguleringer	(65.546)	0	0	0
Andel af årets resultat	(245.863)	0	0	0
Udbytte	(1.943.039)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.005.960	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensat- te forpligtigelser	27.014	0	0	0
Opskrivninger ultimo	(225.960)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	945.786	450.000	11.090	165.000

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Dattervirksomheder:			
Airmaster App. Solutions Ltd.	England	Ltd.	100,00
Airmaster AB	Sverige	AB	100,00
Airmaster Norge AS	Norge	AS	100,00

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
10. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	1.000	1.000,00	1.000.000
	1.000		1.000.000

11. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder indeholder den del af datterselskabers negative egenkapital som overstiger moderselskabets tilgodehavende.

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	1.720.401	2.765.174
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	4.982.016	6.227.520

13. Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter som komplementar for gældsforpligtigelser hos Airmaster Service K/S. Der er pr. 31.12.2015 et negativt kapitalindestående i Airmaster Service K/S på 840 t.kr. mod 1.432 t.kr. sidste år.

Selskabet kautionerer som selvskyldner kautionist for en del af moderselskabets bankgæld. Bankgælden udgør pr. 31.12.2015 0 t.kr. mod 0 t.kr. sidste år.

Noter

Selskabet indgår i cash-pool ordning med dets datterselskaber og moderselskaber. Det samlede træk udgør pr. 31.12.2015 10.876 t.kr. mod 8.414 t.kr. sidste år.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Airmaster Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Hæftelsen udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Airmaster Holding A/S, CVR-nr. 20914009, Aars.

15. Ejerforhold

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

Airmaster Holding A/S, CVR-nr. 20914009, Aars.

Holdingselskabet AM3 ApS, CVR-nr. 32328539, Aars.

16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Airmaster Holding A/S, CVR-nr. 20914009, Aars.