

STB Byg Holding ApS
CVR-nr. 29823979
Andkærvej 24
7100 Vejle

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.03.2016

Dirigent

Navn: Jens Gordon

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	10
Koncernens resultatopgørelse for 2015	18
Koncernens balance pr. 31.12.2015	19
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	21
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	22
Koncernens noter	23
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	27
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	28
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	30
Modervirksomhedens noter	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

STB Byg Holding ApS

Andkærvej 24

7100 Vejle

CVR-nr.: 29823979

Stiftet: 31.10.2006

Hjemsted: Vejle

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 75871767

Direktion

Jens Winther

Jan Bøgelund Olesen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for STB Byg Holding ApS.

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.

Vejle, den 31.03.2016

Direktion

Jens Winther

Jan Bøgelund Olesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i STB Byg Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for STB Byg Holding ApS 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 koncernregnskabet 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Kolding, den 31.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars B. Nielsen
statsautoriseret revisor

Allan Trolle Pedersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	346.358	240.781	199.411	167.650	215.391
Bruttoresultat	56.191	48.118	36.097	33.096	38.731
Driftsresultat	17.177	13.343	4.711	4.023	7.861
Resultat af finansielle poster	2.209	181	1.541	595	(1.661)
Årets resultat	15.374	10.204	4.864	3.396	4.616
Samlede aktiver	112.780	104.980	77.016	80.726	69.311
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.856	470	5.224	0	0
Egenkapital	25.056	15.682	17.385	16.071	14.190
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	77	74	67	63	65
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	75,5	61,7	29,1	22,4	39,0
Soliditetsgrad (%)	22,2	14,9	22,6	19,9	20,5

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at være holdingselskab for koncernens driftsselskaber inden for byggeri samt investeringsselskab. Derudover varetager selskabet koncernens formuepleje.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

”STB BYG” er den daglige term for en mere omfattende virksomhedsstruktur, der alle opererer under det samme logo. Moderselskabet, der ligger bag virksomheden hedder STB BYG Holding ApS og dette selskab, ejes 50/50 af Jens Winther og Jan Olesen.

Virksomhedens aktiviteter kan opdeles i tre forretningsområder - Entreprise, Håndværk og Ejendomme.

Entrepriseafdelingen udgør, målt på omsætningen og indtjeningen, langt den største del af virksomheden. Afdelingen har hjemsted på Andkærvej 24 i Vejle, hvor virksomhedens centrale funktioner holder til (Ledelse, økonomi, administration, IT, tilbud og projektering).

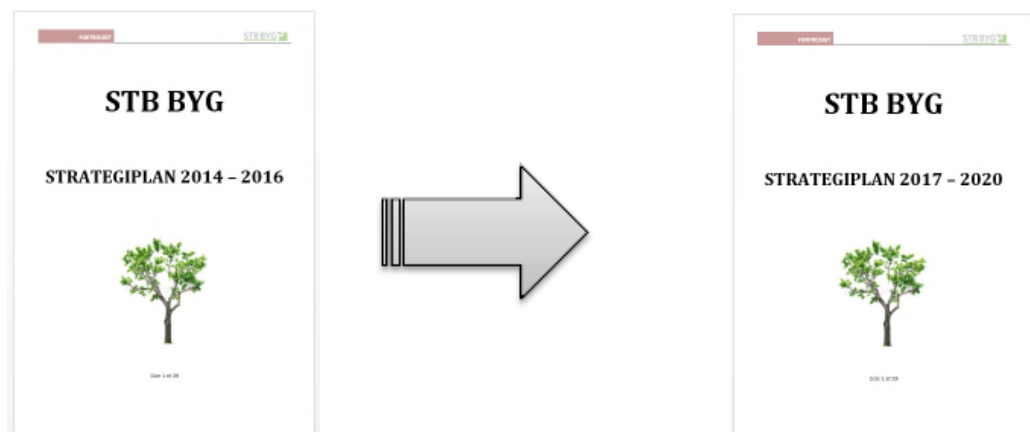
STB Håndværk holder til på Skovbøllingvej 17 i Jelling, og af virksomhedens ca. 100 ansatte er halvdelen beskæftiget her. Murer- og tømrerafdelingen udfører primært større og mindre fagentrepriser for professionelle bygherrer, men har også en serviceforretning rettet mod den private bygherre. Snedkeriet har specialiseret sig i produktion af glasskillevægge og brandglaspartier, sidstnævnte både i relation til indvendigt og udvendigt brug.

STB Ejendomme har ligeledes hjemsted på Andkærvej 24 i Vejle og dækker over et forretningsområde, som først de seneste år er begyndt at tage form. Aktiviteterne omfatter opkøb og udlejning af ejendomme samt projektudvikling.

Strategi og værdier

I STB BYG arbejder vi med strategi baseret på en 3-års plan, hvori de overordnede visioner og retninger bliver fastlagt. Hvert år nedbryder vi denne plan i konkrete projekter, og typisk er der kontinuerligt mellem 5-10 strategiske projekter i gang. Vi tilstræber at inddrage relevante medarbejdere i projekterne med respekt for det job man er ansat til. Alle strategiske projekter er forankret i ledergruppen.

Ledelsesberetning



I den igangværende strategiplan 2014 – 2016 er vores mission, mål og succeskriterier følgende:

Mission: *”Vi vil udvikle STB BYG, så vi er gearet til at kunne håndtere en Profitabel omsætning på 500 mio. kr. ved udgangen af strategiperioden”*

Mål: *Øget omsætning
Øget resultat
Øget kvalitet*

Succeskriterier: *1) Minimum 5 % resultat før skat
2) Den foretrukne arbejdsplads
3) 25 % vækst i omsætning pr. år
4) Gennemsnitlig BEC/BN evaluering A eller B på alle punkter
5) Samarbejdspartnere – hæve tilfredshed fra ok til partner*

Virksomhedens mission er ikke ensbetydende med, at det i sig selv er målsætningen at nå op på en omsætning på 500 mio. kr. i slutningen af 2016. Det handler i langt højere grad om at bringe organisation i stand til at håndtere en så høj volumen på en effektiv og strømlinet måde. Man kan med andre ord sige, at det er ambitionen at skabe en vækstvirksomhed, der både vækster i omsætning og indtjening, samtidig med at kundeoplevelsen er intakt og stigende (de tre mål). Det kræver, at man løbende arbejder med at optimere og nytænke virksomhedens processer og organisation.

Succeskriterierne er en konkretisering af målene, og rækkefølgen er ikke tilfældig, omend alle 5 parametre er meget vigtige i bestræbelserne på at indfri missionen og målene. ”Profit is king” er dækkende for det første succeskriterie. Det er sjovere at genere vækst på bundlinjen til samme omsætningen, end at generere vækst i

Ledelsesberetning

omsætningen til samme indtjening. En af de væsentligste forudsætninger for at kunne indfri dette er, at STB BYG vedvarende er en attraktiv virksomhed at være ansat i, kun herigennem kan vi fastholde vores dygtige medarbejdere. Men uden tilfredse kunder og samarbejdspartnere kan intet af ovenstående realiseres. Derfor er det naturligvis en ambition, at vores projekter gennemføres til kundens fulde tilfredshed, og at vi som samarbejdspartner i projekterne fremstår som professionelle og reelle.

I forhold til sidste år, så er der ved at ske noget i Invest-selskaberne. Vi har således besluttet at opføre lejligheder på grunden Farvergade 1-5 i Næstved, efter at lokalplanen nu er vedtaget. 7 af de 14 lejligheder er således allerede solgt, og vi starter byggeriet primo maj 2016. Herudover er der truffet beslutning om opkøb af et ejendomsselskab, som pr. 01.01.2016 vil blive fusioneret sammen med STB Byg Ejendomsselskab ApS. I Ny Tornager ApS har der ikke været den store aktivitet, idet der blot er solgt én ekstra grund i løbet af 2015, vi mangler derfor at sælge 6 grunde. Horne Invest A/S er pr. 1. januar 2015 blevet afhændet.

På moderselskabets aktiebeholdning er der realiseret en kursgevinst i årets løb. Det samlede resultat for koncernen udgør herefter 15.374 t.kr. efter skat.

Forventet udvikling

Koncernen vil fortsat samle sit fokus på STB Byg A/S, idet aktiviteterne i Horne Murerne A/S nu er mere eller mindre udfaset. Med udgangspunkt i visionen: ”*Vi vil kvalificere os til at levere bæredygtige løsninger i høj kvalitet inden for byggeri og håndværk*”, vil vi fortsætte den strategi og vækstplan, der har været arbejdet med i det seneste år, for derigennem at øge omsætningen - specielt på hoved- og totalentrepriser - gennem en styret og kontrolleret vækst.

Der arbejdes målrettet med forretningsplaner inden for alle selskabets områder. Planerne tager udgangspunkt i STB Byg Holding ApS' strategiplan, som blev startet i efteråret 2013 og som er videre bearbejdet /implementeret i 2014-2015 af STB koncernens ledergruppe. Strategiplanen sætter retningen for de kommende år, og vi er allerede i gang med fokusområderne for 2016. I løbet af året vil vi starte arbejdet med den nye strategiplan, som løber mod 2020.

Et andet højt prioriteret område er organisationen. Et større antal total- og hovedentrepriser sætter nye krav til kompetencerne i STB Byg Holding ApS. I den sammenhæng justeres organisationen løbende til at kunne håndtere de skærpede krav, der stilles i takt med opgavernes forandring, ligesom medarbejderne tilbydes udvikling af deres færdigheder.

Ledergruppen består af Jan Olesen, Jens Winther samt yderligere fire ledende medarbejdere.

I regnskabsåret 2016 forventes en stigende omsætning i forhold til 2015, med et deraf bedre resultat til følge.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

For at sikre en tilfredsstillende produktion og økonomisk udvikling tilstræber selskabet altid at have en dygtig og faglig kompetent medarbejderstab.

Miljømæssige forhold

Koncernen tilstræber, at gældende miljølovgivning til enhver tid overholdes.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens ledelse er meget opmærksom på sektorens teknologiske udvikling og ønsker at være på forkant hermed. Alle generelle udviklingsomkostninger er indregnet i resultatopgørelsen i takt med deres afholdelse.

Begivenheder efter balancedagen

Ud over de før nævnte strategiske tiltag i forhold til Horne Murerne A/S og Horne Invest A/S, er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentlig, ud over at værdien af aktiedepoterne - som følge af den internationale uro på aktiemarkederne - er reduceret lidt i forhold til værdien pr. 31.12.2015.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 eventuelle gennemførte nedskrivningstest.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, 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).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

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, 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.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, 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.

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

Bygninger	30-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler 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 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

Anvendt regnskabspraksis

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 10 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejret gennemsnitspriser, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen 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.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg består af byggegrunde, der indregnes og måles på samme måde som varebeholdninger.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Anvendt regnskabspraksis

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

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.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

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 finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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

Tilgodehavende og skyldig 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

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.

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.

Der er alene udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Hoved- og nøgletal

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.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning		346.358.409	240.781.385
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		39.075	(271.884)
Andre driftsindtægter		90.766	18.279
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(282.715.108)	(183.025.190)
Andre eksterne omkostninger		(7.471.526)	(9.092.412)
Ejendomsomkostninger		(110.534)	(291.964)
Bruttoresultat		56.191.082	48.118.214
Personaleomkostninger	1	(37.350.604)	(32.955.230)
Af- og nedskrivninger		(1.663.575)	(1.819.843)
Driftsresultat		17.176.903	13.343.141
Andre finansielle indtægter		2.505.430	437.388
Andre finansielle omkostninger	2	(296.754)	(256.546)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		19.385.579	13.523.983
Skat af ordinært resultat	3	(4.011.600)	(3.319.962)
Koncernens resultat		15.373.979	10.204.021
Minoritetsinteressers andel af resultatet		0	(390)
Årets resultat		15.373.979	10.203.631
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		15.373.979	10.203.631
		15.373.979	10.203.631

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Goodwill		457.792	604.007
Immaterielle anlægsaktiver	4	457.792	604.007
Grunde og bygninger		7.848.853	11.161.409
Produktionsanlæg og maskiner		198.405	784.296
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.343.304	4.545.943
Indretning af lejede lokaler		257.002	69.668
Materielle anlægsaktiver	5	12.647.564	16.561.316
Anlægsaktiver		13.105.356	17.165.323
Råvarer og hjælpematerialer		556.981	532.906
Varer under fremstilling		150.000	135.000
Aktiver bestemt for salg		5.756.055	4.420.000
Varebeholdninger		6.463.036	5.087.906
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		61.236.369	39.897.562
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	10.630.891	15.494.178
Andre tilgodehavender		1.271.072	443.536
Tilgodehavende selskabsskat		0	172.000
Periodeafgrænsningsposter		154.004	59.257
Tilgodehavender		73.292.336	56.066.533
Andre værdipapirer og kapitalandele		17.816.212	8.318.608
Værdipapirer og kapitalandele		17.816.212	8.318.608
Likvide beholdninger		2.102.639	18.341.389
Omsætningsaktiver		99.674.223	87.814.436
Aktiver		112.779.579	104.979.759

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	187.500
Overført overskud eller underskud		24.930.846	15.494.369
Egenkapital		25.055.846	15.681.869
Minoritetsinteresser		0	533.434
Udskudt skat		6.719.616	7.108.040
Andre hensatte forpligtelser		2.621.096	1.445.000
Hensatte forpligtelser		9.340.712	8.553.040
Gæld til realkreditinstitutter		1.798.296	3.503.743
Finansielle leasingforpligtelser		1.999.647	2.300.201
Anden gæld		0	198.346
Langfristede gældsforpligtelser	8	3.797.943	6.002.290
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	777.182	882.319
Kreditinstitutter i øvrigt		0	665.040
Modtagne forudbetalinger fra kunder		18.994.601	16.420.373
Leverandører af varer og tjenesteydelser		44.140.200	49.147.218
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1
Skyldig selskabsskat		4.252.962	0
Anden gæld		6.420.133	7.094.175
Kortfristede gældsforpligtelser		74.585.078	74.209.126
Gældsforpligtelser		78.383.021	80.211.416
Passiver		112.779.579	104.979.759
Dattervirksomheder	6		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	187.500	15.494.367	15.681.867
Kapitalnedsættelse	(62.500)	62.500	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(6.000.000)	(6.000.000)
Årets resultat	0	15.373.979	15.373.979
Egenkapital ultimo	125.000	24.930.846	25.055.846

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		17.176.903	13.489.360
Af- og nedskrivninger		1.825.798	1.819.843
Andre hensatte forpligtelser		1.176.096	120.000
Ændringer i arbejdskapital	9	<u>(21.304.682)</u>	<u>16.211.517</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(1.125.885)	31.640.720
Modtagne finansielle indtægter		98.502	437.388
Betalte finansielle omkostninger		(296.754)	(254.325)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(45.305)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(1.369.442)	31.823.783
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.855.528)	(470.347)
Salg af virksomheder		1.268.754	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(7.090.676)</u>	<u>823.715</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7.677.450)	353.368
Afdrag på lån mv.		(526.818)	(2.001.635)
Udbetalt udbytte		(6.000.000)	(4.100.000)
Køb af egne aktier		<u>0</u>	<u>(7.809.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.526.818)	(13.910.635)
Ændring i likvider		(15.573.710)	18.266.516
Likvider primo		<u>17.676.349</u>	<u>(590.166)</u>
Likvider ultimo		<u>2.102.639</u>	<u>17.676.350</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.102.639	18.341.389
Kortfristet gæld til banker		<u>0</u>	<u>(665.041)</u>
Likvider ultimo		<u>2.102.639</u>	<u>17.676.348</u>

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	30.825.901	26.598.612
Pensioner	3.742.832	3.476.027
Andre omkostninger til social sikring	495.890	629.086
Andre personaleomkostninger	<u>2.285.981</u>	<u>2.251.505</u>
	37.350.604	32.955.230
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>77</u>	<u>74</u>
Det er undladt at specificere ledelsens vederlag jf. ÅRL § 98b, stk. 3.		
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	360.572	207.874
Dagsværdireguleringer	0	5.415
Øvrige finansielle omkostninger	<u>(63.818)</u>	<u>43.257</u>
	296.754	256.546
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	4.842.255	183.555
Ændring af udskudt skat	(198.410)	3.455.879
Regulering vedrørende tidligere år	82.479	(319.472)
Effekt af ændrede skattesatser	<u>(714.724)</u>	<u>0</u>
	4.011.600	3.319.962
		<u>Goodwill</u> kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		<u>2.462.153</u>
Kostpris ultimo		2.462.153
Af- og nedskrivninger primo		(1.858.146)
Årets afskrivninger		<u>(146.215)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		(2.004.361)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>457.792</u>

Koncernens noter

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Produktions- anlæg og ma- skiner kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</u>	<u>Indretning af lejede lokaler kr.</u>
5. Materielle anlægs-aktiver				
Kostpris primo	13.254.112	6.395.927	7.893.102	345.552
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	0	180.882
Tilgange	899.478	192.774	334.739	247.655
Afgange	(5.435.545)	0	0	0
Kostpris ultimo	<u>8.718.045</u>	<u>6.588.701</u>	<u>8.227.841</u>	<u>774.089</u>
Af- og nedskrivninger primo	(2.092.703)	(5.611.631)	(3.347.159)	(275.884)
Overførsler	0	0	0	(180.882)
Årets afskrivninger	(122.337)	(778.665)	(537.378)	(60.321)
Tilbageførsel ved afgange	1.345.848	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(869.192)</u>	<u>(6.390.296)</u>	<u>(3.884.537)</u>	<u>(517.087)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>7.848.853</u>	<u>198.405</u>	<u>4.343.304</u>	<u>257.002</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
6. Dattervirksomheder		
STB Byg A/S	Vejle	100,0
Horne Murerne A/S	Vejle	100,0
STB Byg Ejendomme ApS	Vejle	100,0
Ny Tornager ApS	Vejle	100,0
Farvergade 1-5 ApS	Vejle	100,0
Sandvad Smed ApS	Vejle	100,0

Koncernens noter

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

	2015	2014
	kr.	kr.
Specifikation af igangværende arbejder for fremmed regning:		
Salgsværdi af udført arbejde	382.022.340	433.022.899
Foretagne acontofaktureringer	<u>(390.386.050)</u>	<u>(433.949.094)</u>
	<u>(8.363.710)</u>	<u>(926.195)</u>
Nettoværdien er indregnet således i balancen		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiv)	10.630.891	15.494.178
Modtagne forudbetalinger fra kunder (passiv)	<u>(18.994.601)</u>	<u>(16.420.373)</u>
	<u>(8.363.710)</u>	<u>(926.195)</u>

	Forfald inden for 12 måneder 2015	Forfald inden for 12 måneder 2014	Forfald efter 12 måneder 2015
	kr.	kr.	kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	149.121	294.363	1.798.296
Finansielle leasingforpligtelser	<u>628.061</u>	<u>587.956</u>	<u>1.999.647</u>
	<u>777.182</u>	<u>882.319</u>	<u>3.797.943</u>

9. Ændring i arbejdskapital

	2015	2014
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.375.130)	271.884
Ændring i tilgodehavender	(17.418.499)	(17.515.180)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(2.511.053)</u>	<u>33.454.813</u>
	<u>(21.304.682)</u>	<u>16.211.517</u>

10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2015	2014
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>580.332</u>	<u>56.072</u>

Der er indgået aftale om leje af erhvervslokaler. Lejemålet er uopsigeligt indtil 1. januar 2016. Herefter er opsigelsesvarslet 12 måneder indtil 1. januar 2017. Efter 1. januar 2017 er opsigelsesvarslet 6 måneder.

Koncernens noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 4.850 t.kr., der giver pant i grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for bankgæld er der pantsat skadesløsbrev på nominelt 5.000 t.kr.

Gennem koncernens garantiformidler var der pr. 31. december 2015 stillet sædvanlige arbejdsgarantier for 95.713 t.kr. samt betalingsgarantier for 1.750 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning		61.030	0
Andre eksterne omkostninger		<u>(97.839)</u>	<u>(61.128)</u>
Driftsresultat		(36.809)	(61.128)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.848.391	10.106.754
Andre finansielle indtægter		1.856.045	410.351
Andre finansielle omkostninger	1	<u>(990.952)</u>	<u>(644.043)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		15.676.675	9.811.934
Skat af ordinært resultat	2	<u>(299.696)</u>	<u>391.702</u>
Årets resultat		<u>15.376.979</u>	<u>10.203.636</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.867.050	3.516.356
Overført resultat		<u>11.509.929</u>	<u>6.687.280</u>
		<u>15.376.979</u>	<u>10.203.636</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		38.396.842	30.181.767
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>38.396.842</u>	<u>30.181.767</u>
Anlægsaktiver		<u>38.396.842</u>	<u>30.181.767</u>
Aktiver bestemt for salg		1.936.055	0
Varebeholdninger		<u>1.936.055</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.826.445	8.053.236
Udskudt skat	4	0	132.547
Andre tilgodehavender		19.592	29.577
Tilgodehavende selskabsskat		38.908	157.654
Tilgodehavender		<u>5.884.945</u>	<u>8.373.014</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.175.502	8.318.608
Værdipapirer og kapitalandele		<u>10.175.502</u>	<u>8.318.608</u>
Likvide beholdninger		<u>234.775</u>	<u>666.442</u>
Omsætningsaktiver		<u>18.231.277</u>	<u>17.358.064</u>
Aktiver		<u><u>56.628.119</u></u>	<u><u>47.539.831</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	5, 6	125.000	187.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		19.004.789	15.137.739
Overført overskud eller underskud		<u>5.926.057</u>	<u>353.629</u>
Egenkapital		<u>25.055.846</u>	<u>15.678.868</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		31.557.273	31.842.213
Anden gæld		<u>15.000</u>	<u>18.750</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>31.572.273</u>	<u>31.860.963</u>
Gældsforpligtelser		<u>31.572.273</u>	<u>31.860.963</u>
Passiver		<u>56.628.119</u>	<u>47.539.831</u>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	187.500	15.137.739	353.628	15.678.867
Kapitalnedsættelse	(62.500)	0	62.500	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(6.000.000)	(6.000.000)
Årets resultat	0	3.867.050	11.509.929	15.376.979
Egenkapital ultimo	125.000	19.004.789	5.926.057	25.055.846

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	990.313	644.043
Renteomkostninger i øvrigt	639	0
	<u>990.952</u>	<u>644.043</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	131.092	0
Ændring af udskudt skat	64.965	(72.230)
Regulering vedrørende tidligere år	100.875	(319.472)
Effekt af ændrede skattesatser	2.764	0
	<u>299.696</u>	<u>(391.702)</u>
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		14.044.028
Afgange		(651.975)
Kostpris ultimo		<u>13.392.053</u>
Opskrivninger primo		16.137.739
Afskrivninger på goodwill		(146.215)
Andel af årets resultat		15.013.265
Udbytte		(6.000.000)
Opskrivninger ultimo		<u>25.004.789</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>38.396.842</u>
Værdi af indregnet goodwill udgør 457.792 kr. pr. 31. december 2015.		
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
4. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud	0	132.547
	<u>0</u>	<u>132.547</u>

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.	<u>2013</u> kr.	<u>2012</u> kr.	<u>2011</u> kr.
5. Virksomheds-					
kapital					
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	187.500	187.500	187.500	125.000	125.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	62.500
Kapitalnedsættelse	(62.500)	0	0	0	0
Virksomhedskapital ultimo	<u>125.000</u>	<u>187.500</u>	<u>187.500</u>	<u>125.000</u>	<u>187.500</u>

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi</u> kr.	<u>Andel af virksomhedskapital</u> %	<u>Købs- og salgspris</u> kr.
6. Egne kapitalandele				
Afhændede kapitalandele:				
Anparter	<u>62.500</u>	<u>62.500</u>	<u>33,3</u>	62.500
	<u>62.500</u>	<u>62.500</u>	<u>33,3</u>	

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomhedernes engagement med Danske Bank pr. 31.12.2015.