

HM Gruppen Silkeborg A/S
Stagehøjvej 1
8600 Silkeborg
CVR-nr. 32327478

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.05.2016

Dirigent

Navn: Hans Mortensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2015	17
Koncernens balance pr. 31.12.2015	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	21
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	28
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	31
Modervirksomhedens noter	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HM Gruppen Silkeborg A/S
Stagehøjvej 1
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 32327478

Stiftet: 06.12.2013

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Ole Mortensen, formand
Hans Henrik Mortensen
Anna Mortensen

Direktion

Hans Henrik Mortensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 19.05.2016

Direktion

Hans Henrik Mortensen

Bestyrelse

Ole Mortensen
formand

Hans Henrik Mortensen

Anna Mortensen

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i HM Gruppen Silkeborg A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HM Gruppen Silkeborg A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæring

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Silkeborg, den 19.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bo Odgaard

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	14.000	19.284	13.907	13.004	12.703
Driftsresultat	4.173	10.532	5.802	4.553	3.886
Resultat af finansielle poster	(1.902)	(2.356)	(2.295)	(2.075)	(1.767)
Årets resultat	1.713	6.082	2.434	1.913	1.877
Samlede aktiver	139.107	130.469	126.253	129.827	127.193
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.516	2.594	2.678	2.169	4.421
Egenkapital	37.729	37.651	33.099	31.141	32.857
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	4,6	17,3	7,7	2,4	-
Soliditetsgrad (%)	27,0	28,7	26,1	23,1	0,0
Afkastningsgrad	3,1	8,2	4,6	2,6	3,5

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig operationelle aktiver}}$	Virksomhedens evne til at generere overskud ud fra den indskudte kapital.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets hovedaktivitet er investeringsvirksomhed, herunder at eje kapitalandele i andre kapitalselskaber, samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Koncernens aktivitet består i installation og handel med vvs- og elprodukter, drift af udlejningsejendomme samt udvikling af ejendomsprojekter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat blev et overskud på 2.271 t.kr. før skat og minoritetsinteressers andel og et overskud efter skat og minoritetsinteressers andel på 1.713 t.kr., mod et overskud på 6.082 t.kr. i 2014. Resultatet i 2015 er lavere end de opstillede forventninger i årsregnskabet 2014. Dette kan henføres til lavere projektindtjening end forventet.

Koncernens pengestrømme vedrørende driften er negative med 66 t.kr. Heri er indeholdt midlertidig finansiering af kunder med 5.337 t.kr. Pengestrømme fra investeringer og finansiering er negative med i alt 13.116 t.kr. Selskabets likvider er i løbet af 2015 faldet med i alt 13.182 t.kr., så de ultimo 2015 er negative med i alt 13.004 t.kr. Udviklingen kan primært henføres til højere bindinger på driftskapitalen, investeringer i associerede virksomheder og værdipapirer i øvrigt samt udbetaling af udbytter.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen indregner igangværende projekter til forventet salgsværdi i forhold til projektets økonomiske stadie. Koncernen har igangværende sager, som strækker sig over flere regnskabsperioder, hvorfor uforudsete fremtidige forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på målingen af disse projekter.

Selskabets igangværende arbejder opgjort til salgsværdier udgør pr. 31.12.2015 i alt 19.698 t.kr. En ændring i den indregnede dækningsgrad på igangværende sager på 1% vil påvirke årets resultat med 197 t.kr. før skat.

Forventet udvikling

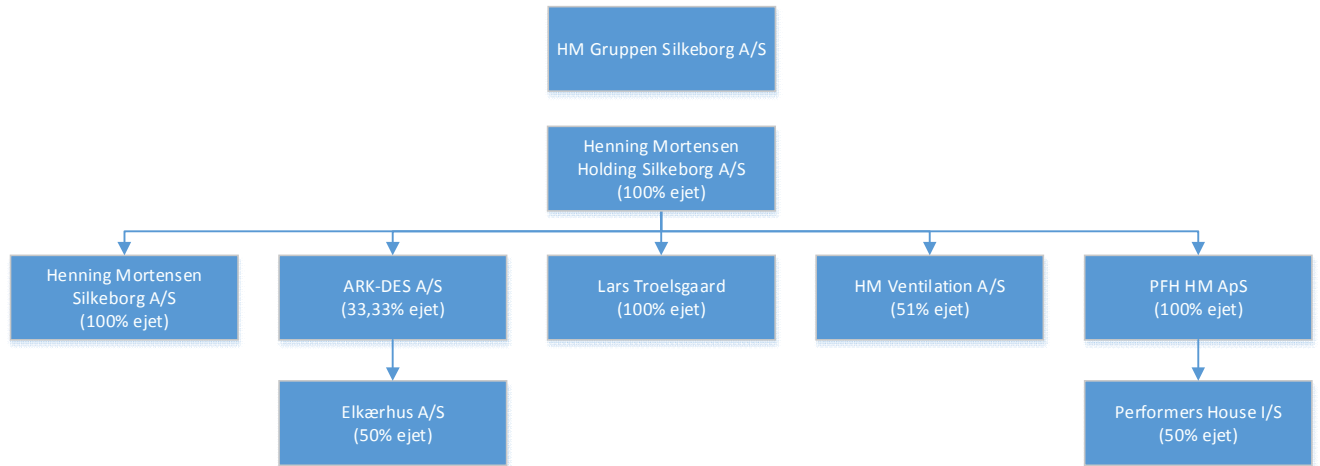
For det kommende år forventes et aktivitetsniveau på niveau med 2015 samt overskud på niveau med 2014.

Begivenheder efter balancedagen

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

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter HM Gruppen Silkeborg A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden, jf. koncernoversigten side 7. 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.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved indregning af nystiftede virksomheder anvendes sammenlægningsmetoden, hvorefter de bogførte værdier i nystiftede virksomheders balancer lægges sammen med koncernen. Balancerne lægger sammen, som havde de været sammenlagt fra og med den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne 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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Anvendt regnskabspraksis

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjenesten omfatter nettoomsætningen med fradrag af ejendomsomkostninger, produktionsomkostninger samt vareforbrug afholdt for at opnå nettoomsætningen.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i bruttofortjenesten, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Huslejeindtægter indregnes i bruttofortjenesten i den periode, som de vedrører.

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).

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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregnes vareforbrug, omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og produktionspersonale samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Produktionsomkostninger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning indregnes på tidspunktet for deres afholdelse

Vareforbrug

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

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden

Andre driftsindtægter

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

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 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den resterende brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, såfremt de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid på op til 40% af kostprisen. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	6 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktionsomkostninger, distributionsomkostninger og administrationsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter i det omfang, salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

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.

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 er 5 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede 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, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede 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 forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 5 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 FIFO-metoden, 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.

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

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.

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste	2, 3	14.000.212	19.283.600
Distributionsomkostninger	2, 3	(4.266.243)	(3.406.525)
Administrationsomkostninger	2, 3	<u>(5.561.292)</u>	<u>(5.345.389)</u>
Driftsresultat		4.172.677	10.531.686
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(388.372)	(554.827)
Andre finansielle indtægter	4	354.232	143.870
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(1.867.553)</u>	<u>(1.944.980)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.270.984	8.175.749
Skat af ordinært resultat	6	<u>(594.110)</u>	<u>(2.132.965)</u>
Koncernens resultat		1.676.874	6.042.784
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>36.618</u>	<u>39.569</u>
Årets resultat		<u>1.713.492</u>	<u>6.082.353</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		100.000	2.000.000
Overført resultat		<u>1.613.492</u>	<u>4.082.353</u>
		<u>1.713.492</u>	<u>6.082.353</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		46.595	0
Goodwill		0	23.333
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>46.595</u>	<u>23.333</u>
Grunde og bygninger		93.544.399	94.956.437
Produktionsanlæg og maskiner		146.221	207.003
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.026.842	3.683.652
Materielle anlægsaktiver	8	<u>97.717.462</u>	<u>98.847.092</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.799.212	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.031.561	1.302.844
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>8.830.773</u>	<u>1.302.844</u>
Anlægsaktiver		<u>106.594.830</u>	<u>100.173.269</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		4.982.042	5.202.153
Varebeholdninger		<u>4.982.042</u>	<u>5.202.153</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.459.640	18.145.232
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	4.028.915	5.271.695
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.953.955	0
Andre tilgodehavender		5.720.560	721.442
Periodeafgrænsningsposter		299.221	285.187
Tilgodehavender		<u>27.462.291</u>	<u>24.423.556</u>
Likvide beholdninger		<u>68.222</u>	<u>670.043</u>
Omsætningsaktiver		<u>32.512.555</u>	<u>30.295.752</u>
Aktiver		<u>139.107.385</u>	<u>130.469.021</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		15.867.062	15.867.062
Overført overskud eller underskud		21.072.920	19.058.029
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>100.000</u>	<u>2.000.000</u>
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		37.539.982	37.425.091
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	13	<u>189.138</u>	<u>225.756</u>
Egenkapital		<u>37.729.120</u>	<u>37.650.847</u>
Udskudt skat	14	4.199.000	4.392.500
Andre hensatte forpligtelser		0	302.254
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder		<u>135.845</u>	<u>156.561</u>
Hensatte forpligtelser		<u>4.334.845</u>	<u>4.851.315</u>
Gæld til realkreditinstitutter		58.714.396	59.282.162
Finansielle leasingforpligtelser		534.763	245.200
Anden gæld	15	<u>3.746.819</u>	<u>4.266.228</u>
Langfristede gældsforpligtelser	16	<u>62.995.978</u>	<u>63.793.590</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	1.000.296	832.330
Bankgæld		13.072.170	491.710
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.277.024	2.842.611
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.342.761	5.723.212
Skyldig selskabsskat		910.383	618.433
Anden gæld		<u>12.444.808</u>	<u>13.664.973</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>34.047.442</u>	<u>24.173.269</u>
Gældsforpligtelser		<u>97.043.420</u>	<u>87.966.859</u>
Passiver		<u><u>139.107.385</u></u>	<u><u>130.469.021</u></u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Dattervirksomheder	10		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud el- ler underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	500.000	15.867.062	19.058.029	2.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	524.704	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(123.305)	0
Årets resultat	0	0	1.613.492	100.000
Egenkapital ultimo	500.000	15.867.062	21.072.920	100.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				37.425.091
Udbetalt ordinært udbytte				(2.000.000)
Øvrige egenkapitalposter				524.704
Skat af egenkapitalbevægelser				(123.305)
Årets resultat				1.713.492
Egenkapital ultimo				37.539.982

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		4.172.677	10.531.686
Af- og nedskrivninger		2.638.262	2.399.343
Ændringer i arbejdskapital	17	<u>(4.521.880)</u>	<u>(1.366.193)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.289.059	11.564.836
Modtagne finansielle indtægter		130.739	143.870
Betalte finansielle omkostninger		(1.867.553)	(1.926.909)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(618.433)</u>	<u>(1.722.541)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(66.188)	8.059.256
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(55.802)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.516.292)	(2.594.413)
Salg af materielle anlægsaktiver		25.416	68.080
Køb af finansielle anlægsaktiver		(9.459.178)	(53.633)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	20.183
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>0</u>	<u>(138.384)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(11.005.856)	(2.698.167)
Afdrag på lån mv.		(110.237)	(797.704)
Udbetalt udbytte		(2.000.000)	(1.000.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>0</u>	<u>71.000</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.110.237)	(1.726.704)
Ændring i likvider		(13.182.281)	3.634.385
Likvider primo		<u>178.333</u>	<u>(3.456.050)</u>
Likvider ultimo		(13.003.948)	178.335
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		68.222	670.043
Kortfristet gæld til banker		<u>(13.072.170)</u>	<u>(491.708)</u>
Likvider ultimo		(13.003.948)	178.335

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

- Koncernens ejendomsportefølje indregnes til kostpris med tillæg af opskrivninger, baseret på en regelmæssig og uafhængig vurdering af dagsværdien. Vurdering af dagsværdien er naturligt baseret på en række skønsmæssige forhold, som medfører, at værdiansættelsen af ejendomsporteføljen er behæftet med væsentlig usikkerhed.
- Koncernen har indregnet igangværende arbejder til forventet salgsværdi i forhold til projektets økonomiske stadie. Selskabet har igangværende sager, som strækker sig over flere regnskabsperioder, hvorfor uforudsete fremtidige forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på målingen af disse projekter. Selskabets igangværende arbejder opgjort til salgsværdier udgør 19.698 t.kr. pr. 31.12.2015. En ændring i den indregnede dækningsgrad på igangværende sager på 1% vil påvirke årets resultat med 197 t.kr. før skat.

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	37.724.863	32.370.373
Pensioner	3.058.584	2.521.044
Andre omkostninger til social sikring	544.222	587.575
Andre personaleomkostninger	1.372	0
	<u>41.329.041</u>	<u>35.478.992</u>
Antal ansatte pr. balancedagen	<u>95</u>	<u>82</u>

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	32.540	43.526
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.620.506	2.349.527
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(14.784)	(58.080)
	<u>2.638.262</u>	<u>2.334.973</u>

Koncernens noter

	2015 kr.	2014 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	158.839	56.767
Dagsværdireguleringer	195.393	87.103
	354.232	143.870
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.867.536	1.861.476
Dagsværdireguleringer	17	76.529
Øvrige finansielle omkostninger	0	6.975
	1.867.553	1.944.980
6. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	787.078	1.811.248
Ændring af udskudt skat	(193.500)	320.965
Regulering vedrørende tidligere år	532	752
	594.110	2.132.965
	Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver kr.	Goodwill kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	1.561.730
Tilgange	55.802	0
Kostpris ultimo	55.802	1.561.730
Af- og nedskrivninger primo	0	(1.538.397)
Årets afskrivninger	(9.207)	(23.333)
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.207)	(1.561.730)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	46.595	0

Koncernens noter

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Produktionsanlæg og maskiner kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</u>
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	92.308.232	2.114.474	11.394.165
Tilgange	116.017	0	1.400.275
Afgange	0	0	(983.707)
Kostpris ultimo	<u>92.424.249</u>	<u>2.114.474</u>	<u>11.810.733</u>
Opskrivninger primo	20.342.605	0	0
Opskrivninger ultimo	<u>20.342.605</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(17.694.400)	(1.907.471)	(7.710.513)
Årets afskrivninger	(1.528.055)	(60.782)	(1.031.669)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	958.291
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(19.222.455)</u>	<u>(1.968.253)</u>	<u>(7.783.891)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>93.544.399</u>	<u>146.221</u>	<u>4.026.842</u>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiv ikke var opskrevet	<u>79.484.397</u>	-	-
Indregnede renter	<u>1.604.842</u>	-	-
Ikke ejede aktiver	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>814.404</u>
9. Finansielle anlægsaktiver			
		<u>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</u>	<u>Andre værdipapirer og kapitalandele kr.</u>
Kostpris primo		123.683	3.018.985
Tilgange		5.000.000	2.505.223
Kostpris ultimo		<u>5.123.683</u>	<u>5.524.208</u>
Nedskrivninger primo		(123.683)	(1.716.140)
Andel af årets resultat		(200.788)	0
Dagsværdireguleringer		0	223.493
Nedskrivninger ultimo		<u>(324.471)</u>	<u>(1.492.647)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>4.799.212</u>	<u>4.031.561</u>

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
10. Dattervirksomheder			
Henning Mortensen Silkeborg Holding A/S	Silkeborg	Aktie- selskab	100,0
Henning Mortensen Silkeborg A/S	Silkeborg	Aktie- selskab	100,0
Lars Troelsgaard A/S	Silkeborg	Aktie- selskab	100,0
HM Ventilation A/S	Silkeborg	Aktie- selskab	51,0
PFH HM ApS	Silkeborg	Anparts- selskab	100,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
11. Associerede virksomheder		
ARK-DES A/S	Silkeborg	33,3
Performers House I/S	Silkeborg	50,0

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
12. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	19.698.461	18.817.781
Foretagne acontofaktureringer	(16.946.570)	(16.388.697)
Overført til gældsforpligtelser	1.277.024	2.842.611
	<u>4.028.915</u>	<u>5.271.695</u>

13. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser vedrører ejerandel af HM Ventilation A/S. Årets forskydning vedrører alene minoritetsinteressernes andel af årets resultat.

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
14. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(3.000)	(7.045)
Materielle anlægsaktiver	3.776.000	3.985.494
Finansielle anlægsaktiver	(9.000)	(9.206)
Varebeholdninger	496.000	566.319
Gældsforpligtelser	<u>(61.000)</u>	<u>(143.062)</u>
	<u>4.199.000</u>	<u>4.392.500</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
15. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	2.965.687	3.490.390
Andre skyldige omkostninger	<u>781.132</u>	<u>775.838</u>
	<u>3.746.819</u>	<u>4.266.228</u>

De indregnede renteswapaftaler indgår med det formål at afdække selskabets langsigtede renterisiko. Aftalerne har en samlet hovedstol på 69,2 mio.kr. og sikrer selskabet en maksimal rente på 4,25% og 4,5%. Afviklingen af den indregnede renteswap afhænger af den fremtidige udvikling i rentekurven.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Restgæld ef- ter 5 år kr.</u>
16. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	694.536	684.880	58.714.396	54.163.131
Finansielle leasingforpligtelser	305.760	147.450	534.763	0
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.746.819</u>	<u>0</u>
	<u>1.000.296</u>	<u>832.330</u>	<u>62.995.978</u>	<u>54.163.131</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	213.647	(227.829)
Ændring i tilgodehavender	(1.272.364)	(3.392.610)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(3.463.163)</u>	<u>2.254.246</u>
	<u>(4.521.880)</u>	<u>(1.366.193)</u>

Koncernens noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
18. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	8.057.898	3.348.280
Eventualforpligtelser overfor tredjemand:	8.057.898	3.348.280

Koncernen er garantidebitor for arbejdsgarantier stillet af Tryk Garanti vedrørende igangværende og afsluttede arbejder for fremmed regning

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 93.544 t.kr. mod 94.956 t.kr. for 2014.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger		(25.375)	(8.625)
Driftsresultat		(25.375)	(8.625)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.848.879	6.163.784
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(109.748)	(60.897)
Andre finansielle omkostninger		(31.486)	(28.157)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.682.270	6.066.105
Skat af ordinært resultat	1	31.222	16.248
Årets resultat		<u>1.713.492</u>	<u>6.082.353</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		100.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.848.879	5.163.784
Overført resultat		(235.387)	(1.081.431)
		<u>1.713.492</u>	<u>6.082.353</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		37.794.595	37.544.318
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>37.794.595</u>	<u>37.544.318</u>
Anlægsaktiver		<u>37.794.595</u>	<u>37.544.318</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.277.794	1.023.078
Tilgodehavende selskabsskat		31.754	1.017.000
Tilgodehavender		<u>2.309.548</u>	<u>2.040.078</u>
Likvide beholdninger		<u>884</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>2.310.432</u>	<u>2.040.078</u>
Aktiver		<u><u>40.105.027</u></u>	<u><u>39.584.396</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	3	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.296.429	8.046.152
Overført overskud eller underskud		28.643.553	26.878.940
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000	2.000.000
Egenkapital		<u>37.539.982</u>	<u>37.425.092</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.545.045	2.144.304
Anden gæld		20.000	15.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.565.045</u>	<u>2.159.304</u>
Gældsforpligtelser		<u>2.565.045</u>	<u>2.159.304</u>
Passiver		<u>40.105.027</u>	<u>39.584.396</u>
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud el- ler under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	8.046.152	26.878.940	2.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	401.398	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(2.000.000)	2.000.000	0
Årets resultat	0	1.848.879	(235.387)	100.000
Egenkapital ultimo	500.000	8.296.429	28.643.553	100.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				37.425.092
Udbetalt ordinært udbytte				(2.000.000)
Øvrige egenkapitalposter				401.398
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				1.713.492
Egenkapital ultimo				37.539.982

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(31.754)	(17.000)
Regulering vedrørende tidligere år	532	752
	(31.222)	(16.248)

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
2. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	29.498.166
Kostpris ultimo	29.498.166
Opskrivninger primo	8.046.152
Egenkapitalreguleringer	401.398
Andel af årets resultat	1.848.879
Udbytte	(2.000.000)
Opskrivninger ultimo	8.296.429
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.794.595

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
3. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	500.000	1	500.000
	500.000		500.000

	2015	2014	2013
	kr.	kr.	kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen			
Virksomhedskapital primo	500.000	500.000	0
Kapitalforhøjelse	0	0	500.000
Virksomhedskapital ultimo	500.000	500.000	500.000

4. Eventualforpligtelser

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

Modervirksomhedens noter

5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Hans Henrik Møller Mortensen ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.