

Bühlmann Holding ApS

Scheelsmindevej 35, 9200 Aalborg SV

CVR-nr. 32 66 36 80



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 20/4 2016

Dirigent:



Anemette Bühlmann



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt 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. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 20. april 2016

Direktion:



Anemette Bühlmann

Danni Bühlmann

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Bühlmann Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, den 20. april 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Terp
statsaut. revisor

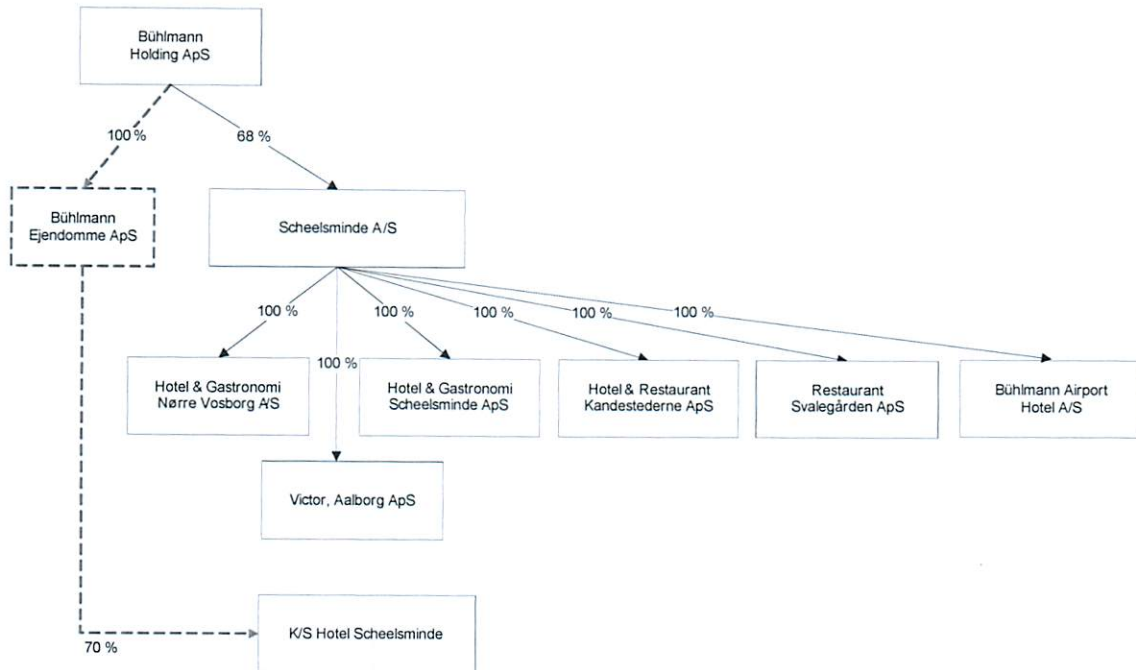
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Bühlmann Holding ApS
Adresse, postnr. By	Scheelsmindevej 35, 9200 Aalborg SV
CVR-nr.	32 66 36 80
Stiftet	30. december 2009
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Anemette Bühlmann Danni Bühlmann
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2014	2013
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	38.677	32.800	-2
Resultat af primær drift	5.668	3.414	-2
Resultat af finansielle poster	-1.679	-1.841	-18
Årets resultat	3.814	1.708	1.603
Balancesum	59.944	57.145	2.642
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	44.137	44.200	0
Egenkapital	4.198	2.045	1.695
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	7.168	993	91
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-674	-1.497	0
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-2.043	1.395	-98
Pengestrøm i alt	4.451	891	-7
Nøgletal			
Afkast af den investerede kapital	16,2 %	19,2 %	0,0 %
Solidsitetsgrad	7,0 %	3,6 %	64,2 %
Egenkapitalforrentning inkl. minoritetsinteresser	23,9 %	18,6 %	64,2 %
Egenkapitalforrentning	122,2 %	91,3 %	94,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	146	131	0

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er at drive hotel- og restaurationsvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed samt eje fast ejendom og handel med værdipapirer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultat af primær drift udgør 5.668 t.kr. og årets resultat udgør 3.814 t.kr., mens egenkapitalen inkl. minoritetsinteresser udgør 14.353 t.kr. pr. 31. december 2015.

Forventet udvikling

Der forventes et resultat for 2016 på niveau med 2015.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Bruttofortjeneste	38.677	32.800	0	-8
2	Personaleomkostninger	-32.047	-28.523	0	0
	Afskrivninger	-962	-863	0	0
	Resultat af primær drift	5.668	3.414	0	-8
	Indtægter af kapitalandele	0	0	2.269	850
	Regulering til dagsværdi	392	347	0	0
	Resultat før finansielle poster	6.060	3.761	2.269	842
3	Finansielle indtægter	492	352	4	2
4	Finansielle omkostninger	-2.171	-2.193	-25	-19
	Resultat før skat	4.381	1.920	2.248	825
	Skat af årets resultat	-567	-212	5	6
	Årets resultat	3.814	1.708	2.253	831
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-1.561	-877	0	0
	Bühlmann Holding ApS-koncernens andel af årets resultat	2.253	831	2.253	831
Forslag til resultatdisponering					
	Foreslået udbytte			101	100
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			1.385	850
	Overført resultat			767	-119
				2.253	831

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
5	Materielle anlægsaktiver				
	Investeringsejendomme	40.000	40.000	0	0
	Øvrige grunde og bygninger	1.363	1.395	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.002	922	0	0
	Driftsmateriel og inventar	1.772	1.883	0	0
		<u>44.137</u>	<u>44.200</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.266	2.997
	Deposita	1.290	1.290	0	0
		<u>1.290</u>	<u>1.290</u>	<u>5.266</u>	<u>2.997</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>45.427</u>	<u>45.490</u>	<u>5.266</u>	<u>2.997</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger	1.794	1.918	0	0
		<u>1.794</u>	<u>1.918</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg	4.352	4.378	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	86
	Selskabsskat	6	0	6	0
	Periodeafgrænsningsposter	257	348	0	0
	Andre tilgodehavender	1.977	2.375	0	0
	Sambeskatningsbidrag	0	0	2	0
7	Udskudt skatteaktiv	125	771	0	7
		<u>6.717</u>	<u>7.872</u>	<u>8</u>	<u>93</u>
	Andre værdipapirer	<u>763</u>	<u>974</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>5.243</u>	<u>891</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>14.517</u>	<u>11.655</u>	<u>8</u>	<u>93</u>
	AKTIVER I ALT	<u>59.944</u>	<u>57.145</u>	<u>5.274</u>	<u>3.090</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Anpartskapital	125	125	125	125
	Overført resultat	3.972	1.820	869	103
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.103	1.717
	Foreslået udbytte	101	100	101	100
	Egenkapital i alt	4.198	2.045	4.198	2.045
	Minoritetsinteresser	10.155	8.594	0	0
8	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
	Realkreditinstitutter	14.984	16.486	0	0
	Kreditinstitutter	900	1.300	0	0
	Gældsbreve	10.536	11.202	0	0
		26.420	28.988	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.176	2.059	0	0
	Kreditinstitutter	3.515	3.510	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.046	2.731	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.556	3.244	911	546
	Selskabsskat	0	0	0	0
	Anden gæld	6.858	5.974	165	499
	Periodeafgrænsningsposter	20	0	0	0
		19.171	17.518	1.076	1.045
	Gældsforpligtelser i alt	45.591	46.506	1.076	1.045
	PASSIVER I ALT	59.944	57.145	5.274	3.090

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 10 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern			
	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	125	1.472	98	1.695
Ændring af anvendt regnskabspraksis	0	-383	0	-383
Korrigeret egenkapital 1. januar 2014	125	1.089	98	1.312
Udloddet udbytte	0	0	-98	-98
Overført via resultatdisponering	0	731	100	831
Egenkapital 1. januar 2015	125	1.820	100	2.045
Udloddet udbytte	0	0	-100	-100
Overført via resultatdisponering	0	2.152	101	2.253
Egenkapital 31. december 2015	125	3.972	101	4.198

t.kr.	Modervirksomhed				
	Anparts- kapital	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	125	1.251	221	98	1.695
Ændring af anvendt regnskabspraksis	0	-383	0	0	-383
Korrigeret egenkapital 1. januar 2014	125	868	221	98	1.312
Udloddet udbytte	0	0	0	-98	-98
Overført via resultatdisponering	0	850	-119	100	831
Egenkapital 1. januar 2015	125	1718	102	100	2.045
Udloddet udbytte	0	0	0	-100	-100
Overført via resultatdisponering	0	1.385	767	101	2.253
Egenkapital 31. december 2015	125	3.103	869	101	4.198

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015	2014
	Resultat af primær drift	5.668	3.414
	Afskrivninger	962	863
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	65	-162
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	6.695	4.115
11	Ændring i driftskapital	2.164	-1.281
	Pengestrøm fra primær drift	8.859	2.834
	Renteindtægter, betalt	492	352
	Renteomkostninger, betalt	-2.171	-2.193
	Pengestrøm fra ordinær drift	7.180	993
	Betalt selskabsskat	0	0
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	7.180	993
	Køb af materielle anlægsaktiver	-899	-1.512
	Salg af materielle anlægsaktiver	225	15
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-674	-1.497
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-2.451	-2.118
	Regulering til dagsværdi, gældsforpligtelser	392	347
	Ændring af gæld til kreditinstitutter	5	3.264
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte	-100	-98
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-2.154	1.395
	Årets pengestrøm	4.352	891
	Likvider, primo	891	0
	Likvider, ultimo	5.243	891

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten omfatter koncernregnskabet og årsregnskabet for Bühlmann Holding ApS. I koncernregnskabet indgår de tilknyttede virksomheder som vist i koncernoversigten.

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har valgt at førtidsimplementere nye regler i årsregnskabsloven og ændre praksis på investeringsejendomme, således investeringsejendomme fremover måles til dagsværdi mod tidligere til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Gæld vedrørende investeringsejendomme indregnes ligeledes til dagsværdi med indregning af værdireguleringen i resultatopgørelsen under posten regulering til dagsværdi.

Ledelsen har valgt at ændre anvendt regnskabspraksis herfor, idet ledelsen vurderer, at den nye regnskabspraksis giver et bedre retvisende billede af værdien af selskabets investeringsejendomme.

Den akkumulerede virkning af praksisændringen udgør en forøgelse af koncernenes resultat før skat med 792 t.kr. (2014: 747 t.kr.) Årets skat af praksisændringen udgør -98 t.kr. (2014: -98 t.kr.), hvorefter årets resultat efter skat forøges med 694 t.kr. (2014: 649 t.kr.) Koncernens balancesum forøges med 906 t.kr. (604 t.kr.), mens egenkapitalen pr. 31. december 2015 forøges med 557 t.kr. (2014: 71 t.kr.)

Sammenligningstal er som følge af den ændrede praksis tilpasset i hoved- og nøgletaloversigten, resultatopgørelsen, balance, pengestrøm og noter.

Koncernregnskabet

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

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

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Investeringsejendomme og gæld vedrørende investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi, og årets værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under posten regulering til dagsværdi. Dagsværdien opgøres på baggrund af de forventede fremtidige pengestrømme for investeringsejendommen. Gæld vedrørende investeringsejendomme indregnes ligeledes til dagsværdi med indregning af værdireguleringen i resultatopgørelsen under posten regulering til dagsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til koncernens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i tilknyttede virksomheder, der efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivninger på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Finansielle indtægter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indførelse til kostpris.

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Grunde og bygninger	25-50 år
Indretning af lejede lokaler	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktiver og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssige ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til 0 kr. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang, det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede og solgte kapitalandele indregnes i årsregnskabet henholdsvis fra anskaffelsestidspunktet eller frem til afståelsestidspunktet.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Andre tilgodehavender opført under finansielle anlægsaktiver omfatter huslejedeposita, som måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejds kapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2015	2014	2015	2014	
2 Personaleomkostninger					
<i>Personaleomkostninger er opgjort således:</i>					
Lønninger	28.623	25.355	0	0	
Pensioner	2.063	1.936	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	423	373	0	0	
Andre personaleomkostninger	938	859	0	0	
	<u>32.047</u>	<u>28.523</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
Direktion og bestyrelse	1.307	1.221	0	0	
	<u>1.307</u>	<u>1.221</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
Antal medarbejdere	146	131	0	0	
	<u>146</u>	<u>131</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
3 Finansielle indtægter					
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	4	2	
Andre finansielle indtægter	492	352	0	0	
	<u>492</u>	<u>352</u>	<u>4</u>	<u>2</u>	
4 Finansielle omkostninger					
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	1	11	
Andre finansielle omkostninger	2.171	2.193	24	8	
	<u>2.171</u>	<u>2.193</u>	<u>25</u>	<u>19</u>	
5 Materielle anlægsaktiver					
	Koncern				
t.kr.	Investe- ringsej- domme	Øvrige grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Drifts- materiel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	40.000	6.224	2.934	9.785	58.943
Tilgang	0	0	440	459	899
Afgang	0	0	0	-539	-539
Kostpris 31. december 2015	<u>40.000</u>	<u>6.224</u>	<u>3.374</u>	<u>9.705</u>	<u>59.303</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	0	0	0	0	0
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	800	4.829	2.012	7.902	15.543
Ændring af anvendt regnskabs- praksis	-800	0	0	0	-800
Afskrivninger	0	32	360	570	962
Afgang	0	0	0	-539	-539
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	<u>0</u>	<u>4.861</u>	<u>2.372</u>	<u>7.933</u>	<u>15.166</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>40.000</u>	<u>1.363</u>	<u>1.002</u>	<u>1.772</u>	<u>44.137</u>
Afskrives over		25-50 år	5-7 år	5-10 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

t.kr.	Modervirksomhed	
	2015	2014
Kostpris 1. januar	1.280	1.280
Tilgang	0	0
Kostpris 31. december	1.280	1.280
Værdireguleringer 1. januar	1.717	1.250
Ændring af anvendt regnskabspraksis	0	-383
Årets resultat	2.269	850
Værdireguleringer 31. december	3.986	1.717
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.266	2.997

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
Scheelminde A/S, Aalborg	68 %
Bühlmann Ejendomme A/S, Aalborg	100 %

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

7 Udskudt skatteaktiv

Hensat forpligtelse vedrørende udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende skattemæssige under-skud samt materielle anlægsaktiver.

Det er ledelsens forventning, at det udskudte skatteaktiv kan anvendes inden for en periode på 3-5 år.

8 Gæld til realkreditinstitutter og andre kreditinstitutter

Gældsforpligtelserne fordeles således:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Realkreditinstitutter				
Langfristet	14.984	16.486	0	0
Kortfristet	999	992	0	0
	15.983	17.478	0	0
Kreditinstitutter og gældsbreve				
Langfristet	11.436	12.502	0	0
Kortfristet	1.177	1.067	0	0
	12.613	13.569	0	0
Gældsforpligtelser i alt	28.596	31.047	0	0

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

Langfristede gældsforpligtelser	26.420	28.988	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	2.176	2.059	0	0
	28.596	31.047	0	0
Langfristede gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	16.175	18.213	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomhed

Bühlmann Holding ApS hæfter solidarisk sammen med Hotel & Gastronomi Scheelsminde ApS, Svalegården ApS, Hotel & Restauration Kandestederne ApS, Hotel & Gastronomi Nørre Vosborg A/S, Victor, Aalborg ApS og Bühlmann Airport Hotel A/S for gæld til Sydbank, som pr. 31. december 2015 udgør 3.515 t.kr.

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet primær pant i grunde og bygninger med en bogført værdi på 39.200 t.kr. pr. 31. december 2015.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter og gældsbreve er der deponeret ejerpantebreve på nom. 15.180 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger med en bogført værdi på 39.200 t.kr. pr. 31. december 2015.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, som udgør 3.515 t.kr. pr. 31. december 2015, er der deponeret ejerpantebrev på nom. 400 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger med en bogført værdi på 460 t.kr. pr. 31. december 2015.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, som udgør 3.515 t.kr. pr. 31. december 2015, er der givet pant i andre værdipapirer og kapitalandele med en bogført værdi på 399 t.kr. pr. 31. december 2015.

10 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kil-deskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelser over for SKAT udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2015.

Koncern

I Restaurant Svalegården ApS er der indgået forpagtningskontrakt. Forpagtningsafgiften er omsætningsbestemt. Forpagtningsafgiften udgør 120 t.kr. pr. 31. december 2015.

I Hotel & Gastronomi Nørre Vosborg A/S er der indgået forpagtningskontrakt. Forpagtningsafgiften er omsætningsbestemt. Forpagtningsafgiften udgør 188 t.kr. pr. 31. december 2015.

I Hotel & Gastronomi Scheelsminde ApS er der indgået forpagtningskontrakt. Forpagtningsafgiften er omsætningsbestemt. Forpagtningsafgiften udgør 1.800 t.kr. pr. 31. december 2015.

I Hotel & Restaurant Kandestederne ApS er der indgået forpagtningskontrakt. Forpagtningsafgiften er omsætningsbestemt. Forpagtningsafgiften udgør 570 t.kr. pr. 31. december 2015.

I Bühlmann Airport Hotel A/S er der indgået forpagtningskontrakt. Forpagtningsafgiften er omsætningsbestemt. Forpagtningsafgiften udgør 16.318 t.kr. pr. 31. december 2015.

I Victor, Aalborg ApS er der indgået forpagtningskontrakt. Forpagtningsafgiften er udgør 133 t.kr. pr. 31. december 2015.

Der er indgået leasingaftale med en samlet forpligtelse på 730 t.kr. pr. 31. december 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.		Koncern	
		2015	2014
11	Ændring i driftskapital		
	Ændring i deposita	0	-900
	Ændring i varebeholdninger	124	-351
	Ændring i tilgodehavender	509	-2.750
	Ændring i leverandører og anden gæld	1.531	2.720
		<u>2.164</u>	<u>-1.281</u>