

Fam. Skagen-Holding A/S

K. Christensens Vej 4, 9200 Aalborg SV.


CVR-nr. 33 37 19 26



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 8. april 2016

Dirigent:



.....

Dennis Skagen



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Fam. Skagen-Holding A/S 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 8. april 2016
Direktion:



Dennis Skagen

Bestyrelse:



Michael Skagen



Anders Skagen



Christian Skagen



Yvonne Skagen



Dennis Skagen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Fam. Skagen-Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fam. Skagen-Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aalborg, den 8. april 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Niels David Nielsen
statsaut. revisor

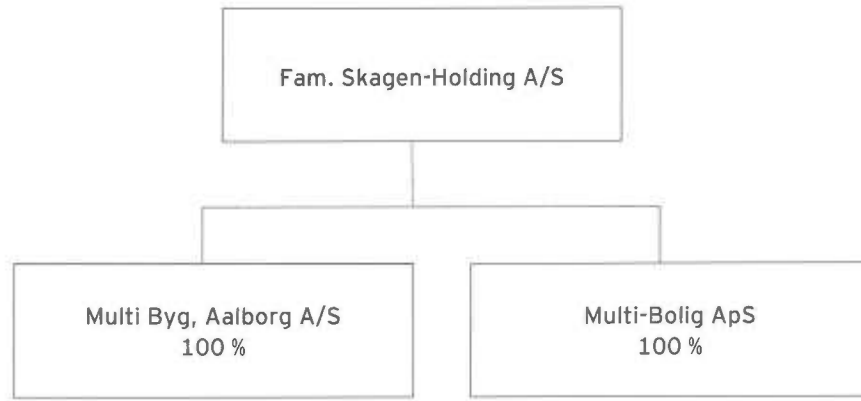
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Fam. Skagen-Holding A/S
Adresse, postnr. by	K. Christensens Vej 4, 9200 Aalborg SV.
CVR-nr.	33 37 19 26
Stiftet	21. december 2010
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Michael Skagen Anders Skagen Christian Skagen Yvonne Skagen Dennis Skagen
Direktion	Dennis Skagen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2014	2013	2012
Hovedtal				
Bruttoresultat	18.537	17.878	27.730	33.023
Resultat af primær drift	806	2.838	592	988
Resultat af finansielle poster	-332	-886	-946	-672
Årets resultat	291	1.462	-281	207
Nøgletal				
Anlægsaktiver	3.656	13.616	5.721	6.429
Omsætningsaktiver	27.005	33.118	20.756	29.388
Aktiver i alt	30.661	46.734	26.477	35.817
Selskabskapital	500	500	500	500
Egenkapital	2.539	2.248	786	1.067
Hensatte forpligtelser	358	174	4	77
Kortfristede gældsforpligtelser	27.763	44.312	25.687	34.673
Pengestrøm				
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	-17.751	7.137	-5.928	10.518
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	8.946	-9.111	-496	-1.376
Pengestrøm i alt	-1.943	1.608	-2.524	-1.429
Nøgletal				
Soliditetsgrad	8,3 %	4,8 %	3,0 %	3,0 %
Egenkapitalforrentning	12,1 %	96,4 %	-30,3 %	21,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtids-				
beskæftigede	42	44	70	74

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

Moderselskabets hovedaktivitet består af investering i kapitalandele i datterselskaber.

Koncernens formål er håndværks- og byggevirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat før skat udgør 475 t.kr. mod et resultat før skat på 1.952 t.kr. i 2014.

Forventet udvikling

For 2016 forventes et øget aktivitetsniveau og indtjening med udgangspunkt i kendte og forventede projekter.

Særlige risici

Multi Byg, Aalborg A/S er påvirket af en række risici, som kan påvirke selskabets drift og finansielle stilling. Selskabets risici vurderes ikke generelt at afvige fra branchens generelle risici.

Selskabet er som følge af balancestruktur og finansielle beredskab kun i begrænset omfang eksponeret over for ændringer i renteniveauet.

Selskabets kreditrisici minimeres på større projekter ved hjælp af garantistillelser.

Miljøforhold

Koncernens aktivitet, der ikke indeholder produktion, indebærer ingen umiddelbart påvirkning af det eksterne miljø. Byggeaffald bortskaffes i henhold til gældende lovgivning.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, der vurderes at have væsentlig indflydelse på virksomhedens finansielle stilling pr. 31. december 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Bruttoresultat	18.537.209	17.878.252	-10.680	-33.313
2	Personaleomkostninger	-16.717.036	-13.823.226	0	0
	Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.013.883	-1.182.641	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-34.039	0	0
	Resultat af primær drift	806.290	2.838.346	-10.680	-33.313
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	777.786	1.834.585
3	Finansielle indtægter	401.733	61.966	0	46.034
4	Finansielle omkostninger	-733.335	-948.134	-605.081	-506.197
	Ordinært resultat før skat	474.688	1.952.178	162.025	1.341.109
5	Skat af årets resultat	-183.985	-490.168	128.678	120.901
	Årets resultat	<u>290.703</u>	<u>1.462.010</u>	<u>290.703</u>	<u>1.462.010</u>
	Forslag til resultatdisponering				
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-1.222.214	627.425
	Overført resultat			1.512.917	834.585
				<u>290.703</u>	<u>1.462.010</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	0	439.165	0	0
		0	439.165	0	0
7	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.656.083	3.126.833	0	0
	Grund	0	10.050.000	0	0
		3.656.083	13.176.833	0	0
	Finansielle anlægsaktiver				
8	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	11.197.806	12.420.020
		0	0	11.197.806	12.420.020
	Anlægsaktiver i alt	3.656.083	13.615.998	11.197.806	12.420.020
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	686.156	617.819	0	0
	Grunde bestemt for salg	10.050.000	0		
9	Igangværende opførelse af ejendomme for egen regning	4.650.984	10.790.322	0	0
		15.387.140	11.408.141	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.083.392	17.499.498	0	0
10	Entreprisekontrakter	3.002.071	1.373.988	0	0
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	2.018.839	963.119
	Andre tilgodehavender	2.219.930	556.700	1.000.000	0
11	Periodeafgrænsningsposter	226.572	254.620	0	0
	Tilgodehavende sambeskønningsbidrag	0	0	0	441.123
	Udskudt skatteaktiv	0	0	440.043	307.797
		11.531.965	19.684.806	3.458.882	1.712.039
	Værdipapirer og kapitalandele	80.520	76.560	0	0
	Likvide beholdninger	5.120	1.948.000	5.120	0
	Omsætningsaktiver i alt	27.004.745	33.117.507	3.464.002	1.712.039
	AKTIVER I ALT	30.660.828	46.733.505	14.661.808	14.132.059

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

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		PASSIVER			
		Egenkapital			
		500.000	500.000	500.000	500.000
		Nettoopskrivning efter den indre værdis metode			
		0	0	1.008.778	834.585
		2.039.075	1.748.372	1.030.297	913.787
		2.539.075	2.248.372	2.539.075	2.248.372
		Hensatte forpligtelser			
		Udskudt skat			
		358.366	173.512	0	0
		Kortfristede gældsforpligtelser			
		Kreditinstitutter			
		14.345.224	7.482.709	0	12.317
		Entreprisekontrakter			
		247.457	2.565.663	0	0
		Leverandører af varer og tjenesteydelser			
		4.269.184	17.875.940	13.481	19.594
		Gæld til dattervirksomheder			
		0	0	1.016.187	967.797
		Selskabskat			
		0	320.222	0	320.222
		Anden gæld			
		8.801.522	16.067.087	11.093.065	10.563.757
		Modtagne forudbetalinger fra kunder			
		100.000	0	0	0
		27.763.387	44.311.621	12.122.733	11.883.687
		27.763.387	44.311.621	12.122.733	11.883.687
		30.660.828	46.733.505	14.661.808	14.132.059

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 13 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern			
	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	500.000	286.362	0	786.362
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Overført via resultatdisponering	0	1.462.010	0	1.462.010
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	1.748.372	0	2.248.372
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Overført via resultatdisponering	0	290.703	0	290.703
Egenkapital 31. december 2015	500.000	2.039.075	0	2.539.075

kr.	Modervirksomhed				
	Aktiekapital	Netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	500.000	1.396.407	-1.110.045	0	786.362
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisponering	0	834.585	627.425	0	1.462.010
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	2.230.992	-482.620	0	2.248.372
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisponering	0	-1.222.214	1.512.917	0	290.703
Egenkapital 31. december 2015	500.000	1.008.778	1.030.297	0	2.539.075

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	290.703	1.462.010
	Afskrivninger	1.013.883	1.182.641
	Regnskabsmæssige gevinster/tab ved salg af anlægsaktiver	0	34.039
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	-3.092	-11.616
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	1.301.494	2.667.074
14	Ændring i driftskapital	-19.236.907	3.979.654
	Pengestrøm fra primær drift	-17.935.413	6.646.728
	Skat af årets skattepligtige indkomst	0	320.222
	Ændring i udskudt skat	183.985	169.656
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-17.751.428	7.136.606
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.103.967	-10.050.000
	Salg af materielle anlægsaktiver	10.050.000	938.588
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	8.946.033	-9.111.412
	Fremmedfinansiering:		
	Kreditinstitutter 1. januar	-7.482.709	-3.900.369
	Kreditinstitutter 31. december	14.345.224	7.482.709
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	6.862.515	3.582.340
	Årets pengestrøm	-1.942.880	1.607.534
	Likvider 1. januar	1.948.000	340.466
	Likvider 31. december	5.120	1.948.000

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fam. Skagen-Holding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Fam. Skagen-Holding A/S og dattervirksomheder, hvori Fam. Skagen-Holding A/S 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, jf. koncernoversigten.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Arbejder udført for fremmed regning indregnes i takt med, at arbejdet udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen.

Andre eksterne omkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

Bruttofortjenesten omfatter sammendrag af nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og -udgifter samt andre eksterne omkostninger, jf. årsregnskabslovens § 32.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager til administrative medarbejdere m.fl. og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige. Desuden indregnes arbejdsbeklædning og øvrige personaleomkostninger.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

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

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

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

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der af ledelsen er vurderet til 7 år.

Den vurderede økonomiske brugstid er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for forretningsområdet og den forventede indtjening.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Fam. Skagen-Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter gennemsnitsmetoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostprisen for grunde bestemt for salg og igangværende opførelse af ejendomme for egen regning omfatter anskaffelsespris for grundarealer, kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og renter af kapital, der er lånt til at finansiere fremstillingen samt indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner og udstyr samt omkostninger til projektadministration og ledelse.

Nettorealiseringsværdi for grunde bestemt for salg og igangværende opførelse af ejendomme for egen regning 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 salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender 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.

Entreprisekontrakter

Entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte entreprisekontrakt.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Den enkelte entreprisekontrakt indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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 af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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 aktiekapital 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.

Nøgletal

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

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
2 Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	14.241.617	11.098.399	0	0
Pensioner	1.806.006	1.880.648	0	0
Andre omkostninger til social sikring	267.324	264.642	0	0
Andre personaleomkostninger	402.089	579.537	0	0
	<u>16.717.036</u>	<u>13.823.226</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>42</u>	<u>44</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

3 Finansielle indtægter

Af moderselskabets finansielle indtægter udgør 0 kr. (2014: 46.034 kr.) renteindtægter til tilknyttede virksomheder.

4 Finansielle omkostninger

Af moderselskabets finansielle omkostninger udgør 48.390 kr. (2014: 0 kr.) renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
5 Skat af årets resultat				
Aktuel skat	0	320.222	-154.001	-120.901
Årets regulering af udskudt skat	183.985	169.656	25.323	0
Regulering af udskudt skat som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocenten	0	290	0	0
	<u>183.985</u>	<u>490.168</u>	<u>-128.678</u>	<u>-120.901</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern
	I alt
Kostpris 1. januar 2015	4.398.866
Kostpris 31. december 2015	4.398.866
Afskrivninger 1. januar 2015	3.959.701
Afskrivninger	439.165
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	4.398.866
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Grund	I alt
Kostpris 1. januar 2015	9.080.727	10.050.000	19.130.727
Tilgang	1.103.967	0	1.103.967
Afgang	0	0	0
Overført til grunde bestemt for salg	0	-10.050.000	-10.050.000
Kostpris 31. december 2015	10.184.694	0	10.184.694
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	5.953.894	0	5.953.894
Afskrivninger	574.717	0	574.717
Afgang	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	6.528.611	0	6.528.611
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	3.656.083	0	3.656.083

kr.	Modervirksomhed	
	2015	2014
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	10.189.028	9.189.028
Tilgang	0	1.000.000
Kostpris 31. december	10.189.028	10.189.028
Værdireguleringer 1. januar	2.230.992	396.407
Udloddet udbytte	-2.000.000	0
Årets resultat	871.060	1.834.585
Eliminering af koncernintern avance	-93.274	0
Værdireguleringer 31. december	1.008.778	2.230.992
Regnskabsmæssig værdi 31. december	11.197.806	12.420.020

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital kr.	Egenkapital kr.	Årets resul- tat kr.	Regnskabs- mæssig værdi kr.
Multi Byg, Aalborg A/S	100 %	1.000.000	10.270.679	850.659	10.270.679
Multi-Bolig ApS	100 %	100.000	1.020.401	20.401	1.020.401
I alt			11.291.080	871.060	11.291.080
Koncernintern avance					-93.274
					11.197.806

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Igangværende opførelse af ejendomme for egen regning

Koncernens igangværende opførelse af ejendomme for egen regning udgør i alt 4.651 t.kr. pr. 31. december 2015. Heraf udgør aktiverede renter af kapital til finansiering af fremstilling i alt 349 t.kr.

kr.	Koncern	
	2015	2014
10 Entrepriskontrakter		
Specifikation af igangværende arbejder for fremmed regning:		
Salgsværdi af udført arbejde	18.377.103	-18.987.012
Modtagne acontobetalinge	-15.622.489	17.795.337
	<u>2.754.614</u>	<u>-1.191.675</u>
der indregnes således:		
Entrepriskontrakter (aktiver)	3.002.071	1.373.988
Entrepriskontrakter (forpligtelser)	-247.457	-2.565.663
	<u>2.754.614</u>	<u>-1.191.675</u>

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører omkostninger, som er betalt i 2015, men vedrører 2016.

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Koncernen har stillet almindelige arbejdsgarantier.

Koncernen har indgået en huslejekontrakt med en årlig husleje på 689 t.kr. Kontrakten kan opsiges med 6 måneders varsel.

Datterselskabet, Multi Byg, Aalborg A/S er part i tvister, der er behæftet med usikkerhed. Det er ledelsens vurdering, at udfaldet af tvisterne ikke vil påvirke selskabets og koncernens stilling i forhold til balancen pr. 31. december 2015.

Modervirksomheden er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Nærtstående parter

Følgende kapitalejere er noteret i moderselskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Dennis Skagen
Tolbodgade 23
9000 Aalborg

kr.	Koncern	
	2015	2014
14 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.978.999	475.501
Ændring i tilgodehavender	8.152.841	-11.217.680
Ændring i entreprisekontrakter, leverandørgæld, anden gæld og øvrige gældsposter	-23.410.749	14.721.833
	<u>-19.236.907</u>	<u>3.979.654</u>