



Tlf: 96 56 17 00
hirtshals@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havnegade 18
DK-9850 Hirtshals
CVR-nr. 20 22 26 70

IS 2011 APS

HAVNEGADE 26, 9850 HIRTSHALS

ÅRSRAPPORT

2015

5. REGNSKABSÅR

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 17. februar 2016**

Jesper Lauritzen

CVR-NR. 34 08 06 58

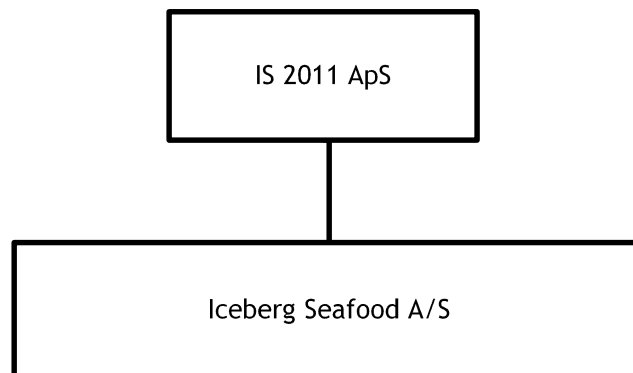
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
Påtegninger	
Ledespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-14
Resultatopgørelse.....	15
Balance.....	16-17
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter.....	19-22

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	IS 2011 ApS Havnegade 26 9850 Hirtshals
	CVR-nr.: 34 08 06 58 Stiftet: 7. december 2011 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Carl Steffen Christensen, formand Svend Christensen Jesper Tange Lauritzen
Direktion	Jesper Tange Lauritzen
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havnegade 18 9850 Hirtshals
Pengeinstitut	Danske Bank Prinsensgade 11 9000 Aalborg

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for IS 2011 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 16. februar 2016

Direktion

Jesper Tange Lauritzen

Bestyrelse

Carl Steffen Christensen
Formand

Svend Christensen

Jesper Tange Lauritzen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i IS 2011 ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for IS 2011 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 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.

Hirtshals, den 16. februar 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Pedersen
Statsautoriseret revisor

Lasse Toft
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.
Resultatopgørelse				
Bruttoresultat.....	25.418	15.629	20.216	14.843
Driftsresultat.....	21.397	11.549	16.381	11.705
Finansielle poster, netto.....	-956	76	-1.753	-169
Årets resultat før skat.....	20.364	11.625	14.628	11.536
Årets resultat (efter minoritetsinteresser).....	12.459	8.762	10.957	8.639
Balance				
Balancesum.....	101.836	82.167	69.229	47.288
Egenkapital.....	35.056	28.150	19.387	8.439
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser.....	42.138	28.150	19.387	8.439
Pengestrømme				
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-3.928	4.973	491	-6.405
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-1.088	-63	0	-714
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-484	-76	-72	629
Pengestrømme i alt.....	-5.500	4.834	419	-6.490
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	23	0	0	714
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	5	5	4	4
Nøgletal				
Afkastningsgrad.....	22,1	15,4	25,1	48,8
Soliditetsgrad.....	34,4	34,3	28,0	17,8
Egenkapitalforrentning.....	39,4	36,9	78,8	212,0
Egenkapitalforrentning (inkl. minoritetsinteresser).....	44,3	36,9	78,8	212,0

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er køb og salg af rejser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er ikke sket ændring af selskabets aktivitetsområder i regnskabsåret.

IS 2011 ApS har i regnskabsåret købt egne aktier nom. 16.000 kr. Andelen af egne aktier udgør herefter i alt 20%.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer et uændret aktivitets- og indtjeningsniveau i 2016.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for IS 2011 ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden IS 2011 ApS samt dattervirksomheder, hvori IS 2011 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, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle 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 godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0-100 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheder og associerede virksomheders underbalance.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris 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, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindestående.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

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

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

NØGLETAL

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

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Egenkapitalforrentning:
(inkl. minoritetsinteresser)

$$\frac{\text{Resultat efter skat inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital inkl. minoriteter}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2015 kr.	2014 tkr.	2015 kr.	2014 tkr.
BRUTTORESULTAT		25.418.394	15.629	-29.375	-12
Personaleomkostninger.....	1	-4.040.803	-3.971	0	0
Af- og nedskrivninger.....		19.580	-109	0	0
DRIFTSRESULTAT		21.397.171	11.549	-29.375	-12
Resultat af kapitalandele i tilknyt- tede og associerede virksomheder.....		0	0	12.106.210	8.698
Andre finansielle indtægter.....		26.300	694	208.875	0
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-77.529	0	-77.529	0
Andre finansielle omkostninger.....	2	-982.028	-618	-46.112	-170
RESULTAT FØR SKAT		20.363.914	11.625	12.162.069	8.516
Skat af årets resultat.....	3	-4.800.759	-2.863	-13.113	44
ÅRETS RESULTAT		15.563.155	8.762	12.148.956	8.560
Minoritetsinteressernes andel af overskud i datter.....		-3.104.082	0		
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		12.459.073	8.762		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....				-9.479.591	-1.302
Overført resultat.....				21.628.547	9.862
I ALT				12.148.956	8.560

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 kr.	2014 tkr.	2015 kr.	2014 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		80.853	563	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	4	80.853	563	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	28.326.548	30.275
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	63	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	5	0	63	28.326.548	30.275
ANLÆGSAKTIVER.....		80.853	626	28.326.548	30.275
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		57.818.202	34.455	0	0
Varebeholdninger.....		57.818.202	34.455	0	0
Tilgodehavender fra salg.....		38.547.918	35.141	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	6.708.875	0
Tilgodehavende sambeskatning hos datterselskab.....		0	0	399.479	2.907
Udskudte skatteaktiver.....		0	10	0	0
Andre tilgodehavender.....		421.120	1.476	0	0
Tilgodehavender.....		38.969.038	36.627	7.108.354	2.907
Likvider.....		4.968.377	10.459	72.996	16
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		101.755.617	81.541	7.181.350	2.923
AKTIVER.....		101.836.470	82.167	35.507.898	33.198

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 kr.	2014 tkr.	2015 kr.	2014 tkr.
Anpartskapital.....		80.000	80	80.000	80
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	8.389.581	17.869
Overført overskud.....		34.976.418	28.070	26.586.837	10.588
EGENKAPITAL.....	6	35.056.418	28.150	35.056.418	28.537
MINORITETSINTERESSER.....		7.081.637	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat.....		4.278	0	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		4.278	0	0	0
Banklån.....		0	409	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	0	409	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	0	75	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		55.011	47	0	0
Leverandører af varer og tjeneste- ydelser.....		13.428.564	21.271	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		39.422.418	23.574	0	2.743
Selskabsskat.....		444.480	167	444.480	167
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.		0	1.741	0	1.741
Anden gæld.....		6.343.664	6.733	7.000	10
Kortfristede gældsforpligtelser.....		59.694.137	53.608	451.480	4.661
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		59.694.137	54.017	451.480	4.661
PASSIVER.....		101.836.470	82.167	35.507.898	33.198
 Eventualposter mv.	8				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9				
 Nærtstående parter	10				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen	
	2015	2014
	kr.	tkr.
Årets resultat.....	15.563.155	8.762
Årets afskrivninger tilbageført.....	-19.580	109
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	0
Nedskrivning finansielle aktiver.....	77.529	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	4.800.758	2.861
Betalt selskabsskat.....	-4.509.454	-2.372
Ændring i varebeholdninger.....	-23.363.191	-7.215
Ændring i tilgodehavender.....	-2.351.874	-1.268
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	5.874.887	4.096
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	-3.927.770	4.973
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	525.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-22.877	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-63
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	4.040.055	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-5.629.954	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-1.087.776	-63
Afdrag på lån.....	-483.528	-76
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-483.528	-76
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-5.499.074	4.834
Likvider 1. januar.....	10.412.440	5.579
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	4.913.366	10.413
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	4.968.377	10.459
Gæld til pengeinstitutter.....	-55.011	-46
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	4.913.366	10.413

NOTER

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2015 kr.	2014 tkr.	2015 kr.	2014 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	5	5	0	0	
Løn og gager.....	3.508.733	3.451	0	0	
Pensioner.....	487.803	475	0	0	
Omkostninger til social sikring.....	44.267	45	0	0	
	4.040.803	3.971	0	0	
Andre finansielle omkostninger					2
Tilknyttede virksomheder.....	511.730	528	32.439	167	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	470.298	90	13.673	3	
	982.028	618	46.112	170	
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	4.786.481	2.865	13.113	-44	
Regulering af udskudt skat.....	14.278	-2	0	0	
	4.800.759	2.863	13.113	-44	
Materielle anlægsaktiver					4
			<u>Koncernen</u>		
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2015.....			1.170.638		
Tilgang.....			22.877		
Afgang.....			-714.012		
Kostpris 31. december 2015.....			479.503		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....			607.243		
Afskrivninger solgte aktiver.....			-305.306		
Årets afskrivninger			96.713		
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....			398.650		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....			80.853		

NOTER

	Note
Finansielle anlægsaktiver	5

	<u>Moderselskabet</u> Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2015.....	2.406.250
Afgang.....	-481.250
Kostpris 31. december 2015.....	1.925.000
Opskrivninger 1. januar 2015.....	27.869.172
Udloddet resultat	-10.000.000
Årets opskrivninger	12.106.210
Opskrivninger 31. december 2015.....	29.975.382
Korrektion til tidligere års nedskrivninger.....	3.573.834
Ned- og afskrivninger 31. december 2015.....	3.573.834
Saldo 31. december 2015.....	28.326.548
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	28.326.548

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Iceberg Seafood A/S, Hirtshals.....	35.408.185	15.520.409	80

Egenkapital

6

	<u>Koncernen</u>			
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	80.000	0	28.147.299	28.227.299
Køb af egne kapitalandele.....	0	0	-5.629.954	-5.629.954
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	12.459.073	12.459.073
Egenkapital 31. december 2015.....	80.000	0	34.976.418	35.056.418

NOTER

Note

Egenkapital (fortsat)

6

	Morderselskabet			
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	80.000	17.869.172	10.588.244	28.537.416
Køb af egne kapitalandele.....	0	0	-5.629.954	-5.629.954
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	-9.479.591	21.628.547	12.148.956
Egenkapital 31. december 2015.....	80.000	8.389.581	26.586.837	35.056.418

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	2015 kr.	2014 tkr.
Anpartskapital		
Anpartskapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 800 stk. a nom. 100 kr.....	80.000	80
	80.000	80
Egne aktier		
Beholdningen af egne aktier er således:		
A-aktier, 160 stk. a nom. 100 kr.....	16.000	0
	16.000	0
Egne aktier i % af selskabskapitalen:		
160 stk.....	20,0	0,0
	20,0	0,0

Der er købt 20% egne aktier i regnskabsåret. Aktierne er købt som led i omstrukturering.

Langfristede gældsforpligtelser

7

	Koncernen			
	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	483.529	0	0	0
	483.529	0	0	0

NOTER

Eventualposter mv.

8

Koncernen har indgået leasingaftale som udløber i 2016. Den årlige leasingydelse udgør 91 tkr.

Koncernen har indgået husleje aftale med årlig betaling på 102 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk med dattervirksomhed Iceberg Seafood A/S for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 444 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9

Koncernen har ikke stillet sikkerhed.

Nærtstående parter

10

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.