

Kim Schack Holding ApS

Nørregade 44 1tv, 6100 Haderslev
CVR-nr. 35 25 42 34

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.06.16

Kim Schack Madsen
Dirigent

| | |
|-------------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 - 6 |
| Ledelsesberetning | 7 - 9 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 - 12 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse | 13 |
| Anvendt regnskabspraksis | 14 - 19 |
| Noter | 20 - 27 |

Selskabet

Kim Schack Holding ApS
Nørregade 44 1tv
6100 Haderslev
Hjemsted: Haderslev
CVR-nr.: 35 25 42 34

Direktion

Kim Schack Madsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomhed

Backup Vikar A/S, Haderslev

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Kim Schack Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 31. maj 2016

Direktionen

Kim Schack Madsen

Til kapitalejeren i Kim Schack Holding ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kim Schack Holding ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets 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 koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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.

Haderslev, den 31. maj 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Per Haller
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2015 | 2014 |
|------------------------------------|--------|---------|
| <i>Resultat</i> | | |
| Bruttofortjeneste | 84.438 | 131.486 |
| Indeks | 64 | 100 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | -162 | 4.680 |
| Indeks | -3 | 100 |
| Resultat af primær drift | -1.176 | 3.507 |
| Indeks | -34 | 100 |
| Finansielle poster i alt | 111 | -47 |
| Indeks | -236 | 100 |
| Resultat før skat | -1.065 | 3.460 |
| Indeks | -31 | 100 |
| Årets resultat | -740 | 2.612 |
| Indeks | -28 | 100 |

Balance

| | | |
|--|--------|--------|
| Samlede aktiver | 15.649 | 29.503 |
| Indeks | 53 | 100 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 20 | 262 |
| Indeks | 8 | 100 |
| Egenkapital | 8.614 | 9.354 |
| Indeks | 92 | 100 |

Pengestrømme

| | | |
|----------------------|--------|--------|
| Nettopengestrøm fra: | | |
| Driften | -6.682 | 7.725 |
| Investeringer | 1.299 | -2.183 |
| Finansiering | -785 | -14 |
| Årets pengestrømme | -6.168 | 5.528 |

Nøgletal

| | 2015 | 2014 |
|----------------------------|------|------|
| <i>Rentabilitet</i> | | |
| Egenkapitalens forrentning | -8% | 56% |

Soliditet

| | | |
|------------------|-----|-----|
| Egenkapitalandel | 55% | 32% |
|------------------|-----|-----|

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje aktier i virksomheder indenfor koncernens virkeområde der er vikarservice og personalerekruttering.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK -739.781 mod DKK 2.611.648 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 8.613.910.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Selskabet har i årets løb afstået kapitalen i Poulsen ApS. Poulsen ApS er udeladt af konsolideringen i koncernregnskabet, da overdragelsen reelt har virkning fra 1/1 2015, og driften i 2015 er finansieret af køber, Moderselskabets tilgodehavende er i årets løb eftergivet, uden påvirkning af årets resultat, idet nedskrivningen var medtaget primo. Salget har ført til en nettoindtægt i året på DKK 181.017 i forbindelse med afviklingen

Særlige risici*Prisrisici*

Moderselskabet er ikke underlagt særlige prisrisici, men vikarservice er underlagt de overenskomster i de brancher hvor de opererer, og ændringer i disse aftaler kan påvirke selskabets indtjening.

Valutarisici

Selskabet og dets datterselskaber har ikke aktivitet i udlandet og er ikke påvirket af valutarisici. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

Idet den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Eksternt miljø

Selskabet har vurderet at den miljømæssige påvirkning af koncernens aktiviteter i sig selv er minimal. Det arbejde vikarerne udfører hos selskabets kunder er underlagt de enkelte virksomheders forhold, og

ligger uden for det selskabet kan påvirke.

Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår levering af kompetente og ordholdende vikarer, samt løsning af rekruteringsopgaver og konsulentarbejde ved virksomhedssalg på højt plan. Dette stiller store krav til de medarbejdere der forestår løsning af opgaverne, hvorfor koncernens konsulenter er nøglemedarbejdere.

For til stadighed at kunne levere den rigtige løsning er det afgørende, at virksomheden kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau. Det er virksomhedens målsætning at besidde såvel den nyeste viden som en hurtig omstillingsevne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår ikke egentlig forskningsaktivitet i koncernen, men koncernens forretningsgrundlag tilpasses løbende de udfordringer som samarbejdet med mange brancher giver, ligesom det løbende undersøges om de udviklede koncepter kan bruges i andre brancher.

Selskabets forventede udvikling

Koncernen forventer i 2016 en stigning i omsætning og et positivt resultat som følge af ændring af strategier i et turbulent marked og tilpasning af omkostningerne.

| Note | Koncern | | Moderselskab | | |
|------|---|--------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | 2015 DKK | 2014 DKK | 2015 DKK | 2014 DKK | |
| | 84.438.328 | 131.486.149 | -12.500 | -10.000 | |
| | 84.438.328 | 131.486.149 | -12.500 | -10.000 | |
| 1 | Personaleomkostninger | -84.600.434 | -126.806.545 | 0 | 0 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | -162.106 | 4.679.604 | -12.500 | -10.000 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -1.013.592 | -1.172.915 | 0 | 0 |
| | Resultat af primær drift | -1.175.698 | 3.506.689 | -12.500 | -10.000 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 181.017 | 0 | -669.764 | 2.561.977 |
| 2 | Andre finansielle indtægter | 1.210 | 61.280 | 0 | 134.965 |
| 3 | Andre finansielle omkostninger | -71.038 | -107.879 | -78.852 | -71.845 |
| | Finansielle poster i alt | 111.189 | -46.599 | -748.616 | 2.625.097 |
| | Resultat før skat | -1.064.509 | 3.460.090 | -761.116 | 2.615.097 |
| 4 | Skat af årets resultat | 324.728 | -848.442 | 21.335 | -3.449 |
| | Årets resultat | -739.781 | 2.611.648 | -739.781 | 2.611.648 |

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|-----------------|------------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | -850.781 | 5.941.533 |
| Overført resultat | 111.000 | -3.329.885 |
| I alt | -739.781 | 2.611.648 |

| | | Koncern | | Moderselskab | |
|----------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.15 DKK | 31.12.14 DKK | 31.12.15 DKK | 31.12.14 DKK |
| AKTIVER | | | | | |
| Note | | | | | |
| | Goodwill | 6.348.927 | 7.229.106 | 0 | 0 |
| 5 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 6.348.927 | 7.229.106 | 0 | 0 |
| | Grunde og bygninger | 0 | 1.205.465 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 288.101 | 432.129 | 0 | 0 |
| 6 | Materielle anlægsaktiver i alt | 288.101 | 1.637.594 | 0 | 0 |
| 7 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 12.453.052 | 13.303.833 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 0 | 65.006 | 0 | 0 |
| 8 | Andre tilgodehavender | 71.722 | 89.407 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 71.722 | 154.413 | 12.453.052 | 13.303.833 |
| | Anlægsaktiver i alt | 6.708.750 | 9.021.113 | 12.453.052 | 13.303.833 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 5.487.260 | 10.253.481 | 0 | 0 |
| 9 | Igangværende arbejder for fremmed regning | 600.000 | 1.224.000 | 0 | 0 |
| | Udskudt skatteaktiv | 0 | 0 | 21.335 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 498.000 | 0 | 498.000 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 56.653 | 96.263 | 0 | 0 |
| 10 | Periodeafgrænsningsposter | 174.486 | 117.348 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | 6.816.399 | 11.691.092 | 519.335 | 0 |
| | Likvide beholdninger | 2.124.226 | 8.790.458 | 0 | 0 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 8.940.625 | 20.481.550 | 519.335 | 0 |
| | Aktiver i alt | 15.649.375 | 29.502.663 | 12.972.387 | 13.303.833 |

| Note | PASSIVER | Koncern | | Moderselskab | |
|------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.15 | 31.12.14 | 31.12.15 | 31.12.14 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| | Selskabskapital | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 5.334.929 | 5.941.533 |
| | Overført resultat | 8.488.910 | 9.228.691 | 3.153.977 | 3.287.154 |
| 11 | Egenkapital i alt | 8.613.910 | 9.353.691 | 8.613.906 | 9.353.687 |
| | Hensættelser til udskudt skat | 1.045.044 | 1.369.772 | 0 | 0 |
| | Andre hensatte forpligtelser | 0 | 0 | 0 | 246.035 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 1.045.044 | 1.369.772 | 0 | 246.035 |
| | Gæld til realkreditinstitutter | 0 | 694.276 | 0 | 0 |
| 12 | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 0 | 694.276 | 0 | 0 |
| 12 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 0 | 91.107 | 0 | 0 |
| | Gæld til kreditinstitutter | 0 | 497.928 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 304.663 | 336.849 | 0 | 0 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 4.088.189 | 3.680.565 |
| | Selskabsskat | 0 | 1.039.036 | 0 | 3.455 |
| | Anden gæld | 5.685.758 | 16.120.004 | 270.292 | 20.091 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 5.990.421 | 18.084.924 | 4.358.481 | 3.704.111 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 5.990.421 | 18.779.200 | 4.358.481 | 3.704.111 |
| | Passiver i alt | 15.649.375 | 29.502.663 | 12.972.387 | 13.303.833 |
| 13 | Eventualforpligtelser | | | | |
| 14 | Sikkerhedsstillelser | | | | |
| 15 | Kontraktlige forpligtelser | | | | |
| 16 | Nærtstående parter | | | | |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|---|-------------------|-------------------|
| Årets resultat | -739.781 | 2.611.648 |
| 17 Reguleringer | 1.184.147 | 2.067.952 |
| Forskydning i driftskapital: | | |
| Tilgodehavender | 4.766.221 | -2.104.942 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -32.186 | -121.648 |
| Anden driftsafledt gæld | -10.434.246 | 6.357.000 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | -5.255.845 | 8.810.010 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 1.210 | 61.282 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -71.038 | -107.877 |
| Indbetalte ekstraordinære poster | 181.017 | 0 |
| Betalt selskabsskat | -1.537.036 | -1.038.064 |
| Driftens pengestrømme | -6.681.692 | 7.725.351 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | 0 | -1.876.785 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -20.000 | -261.997 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 1.236.080 | 0 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | 0 | -44.431 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | 82.691 | 0 |
| Investeringernes pengestrømme | 1.298.771 | -2.183.213 |
| Afdrag på langfristede lån | -785.383 | -14.315 |
| Finansieringens pengestrømme | -785.383 | -14.315 |
| Årets samlede pengestrømme | -6.168.304 | 5.527.823 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 8.292.530 | 2.764.707 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 2.124.226 | 8.292.530 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 2.124.226 | 8.790.458 |
| Kortfristet gæld til kreditinstitutter | 0 | -497.928 |
| I alt | 2.124.226 | 8.292.530 |

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Ændring i sammensætning af aktiviteter

Kim Schack Holding ApS har afstået datterselskabet Poulsen ApS. I koncernregnskabet er det indregnet med virkning fra 1/1 2015. Sammenligningstallene er ikke tilpasset.

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.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Goodwill | 10 | 0 |
| | 5 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 | 0 |

Goodwill afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Finansielt leasede aktiver indregnes på anskaffelsestidspunktet i balancen til dagsværdien eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver indregnes og måles herefter som øvrige materielle anlægsaktiver.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerntinterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerntinterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. 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.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor i afsnittet "Koncernregnskab".

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgettede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgæede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Restleasingforpligtelsen for finansielt leasede aktiver måles i balancen som gæld til kreditinstitutter, og leasingydelsens rentedel indregnes løbende i resultatopgørelsen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

| | |
|-----------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Egenkapitalandel: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2015 DKK | 2014 DKK | 2015 DKK | 2014 DKK |
| 1. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 80.040.607 | 120.193.832 | 0 | 0 |
| Pensioner | 2.554.479 | 3.675.733 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.723.792 | 2.188.927 | 0 | 0 |
| Personaleomkostninger i øvrigt | 281.556 | 748.053 | 0 | 0 |
| I alt | 84.600.434 | 126.806.545 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 251 | 189 | 0 | 0 |
| I personaleomkostninger indgår følgende: | | | | |
| Vederlag til modervirksomhedens direktion | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vederlag til bestyrelse | 111.833 | 35.000 | 0 | 0 |
| 2. Andre finansielle indtægter | | | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 1 | 0 | 96.001 |
| Øvrige finansielle indtægter | 1.210 | 61.279 | 0 | 38.964 |
| I alt | 1.210 | 61.280 | 0 | 134.965 |
| 3. Andre finansielle omkostninger | | | | |
| Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 78.085 | 71.754 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 71.038 | 107.879 | 767 | 91 |
| I alt | 71.038 | 107.879 | 78.852 | 71.845 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|----------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2015 DKK | 2014 DKK | 2015 DKK | 2014 DKK |
| 4. Skatter | | | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 1.039.036 | 0 | 3.455 |
| Årets udskudte skat | -324.728 | -190.588 | -21.335 | 0 |
| Regulering af tidligere års skat | 0 | -6 | 0 | -6 |
| I alt | -324.728 | 848.442 | -21.335 | 3.449 |

5. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Goodwill |
|------------------------------------|-----------|
| Koncernen: | |
| Kostpris pr. 31.12.14 | 8.801.785 |
| Kostpris pr. 31.12.15 | 8.801.785 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14 | 1.572.679 |
| Afskrivninger i året | 880.179 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15 | 2.452.858 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15 | 6.348.927 |

6. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---|
| Koncernen: | |
| Kostpris pr. 31.12.14 | 797.027 |
| Tilgang i året | 20.000 |
| Kostpris pr. 31.12.15 | 817.027 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14 | 395.516 |
| Afskrivninger i året | 133.410 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15 | 528.926 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15 | 288.101 |
| Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af koncernen | 0 |
| Modervirksomheden: | |
| Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af virksomheden | 0 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.15 DKK | 31.12.14 DKK | 31.12.15 DKK | 31.12.14 DKK |
| 7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | |
| Kostpris pr. 31.12.14 | 0 | 0 | 7.362.300 | 7.362.299 |
| Afgang i året | 0 | 0 | -244.177 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.15 | 0 | 0 | 7.118.123 | 7.362.299 |
| Opskrivninger pr. 31.12.14 | 0 | 0 | 8.217.101 | 2.095.680 |
| Opskrivninger i året | 0 | 0 | 0 | 3.559.444 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -850.781 | 2.561.978 |
| Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger | 0 | 0 | -2.031.391 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.15 | 0 | 0 | 5.334.929 | 8.217.102 |
| Nedskrivninger pr. 31.12.14 | 0 | 0 | -2.275.568 | -2.275.568 |
| Nedskrivninger af afhændede aktiver | 0 | 0 | 2.275.568 | 0 |
| Nedskrivninger pr. 31.12.15 | 0 | 0 | 0 | -2.275.568 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15 | 0 | 0 | 12.453.052 | 13.303.833 |

Tilknyttede virksomheder

| Navn | Ejerandel |
|-----------------------------|-----------|
| Backup Vikar A/S, Haderslev | 100% |

Dattervirksomheden Poulsen ApS er afstået i årets løb, med reel virkning fra 1/1 2015. Selskabets drift i 2015 er finansieret af køber, der var direktør i selskabet, medens købsforhandlingerne har stået på. Selskabet Poulsen ApS er af denne årsag udeholdt af konsolideringen.

8. Andre tilgodehavender

| Beløb i DKK | Andre tilgodehavender |
|------------------------------------|-----------------------|
| Koncernen: | |
| Kostpris pr. 31.12.14 | 89.407 |
| Afgang i året | -17.685 |
| Kostpris pr. 31.12.15 | 71.722 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15 | 71.722 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.15 DKK | 31.12.14 DKK | 31.12.15 DKK | 31.12.14 DKK |
| 9. Igangværende arbejder for fremmed regning | | | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 600.000 | 1.224.000 | 0 | 0 |
| I alt | 600.000 | 1.224.000 | 0 | 0 |

10. Periodeafgrænsningsposter

| | | | | |
|---------------------------------|---------|---------|---|---|
| Forudbetalt husleje | 15.007 | 26.570 | 0 | 0 |
| Andre periodeafgrænsningsposter | 159.479 | 90.778 | 0 | 0 |
| I alt | 174.486 | 117.348 | 0 | 0 |

11. Egenkapital

| Beløb i DKK | Reserve for nettoopskrivning | | |
|-------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Selskabskapital | efter indre værdi | Overført resultat |

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

| | | | |
|---------------------------------|---------|---|-----------|
| Saldo pr. 01.01.14 | 125.000 | 0 | 6.617.040 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 2.611.651 |
| Saldo pr. 31.12.14 | 125.000 | 0 | 9.228.691 |

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

| | | | |
|---------------------------------|---------|---|-----------|
| Saldo pr. 01.01.15 | 125.000 | 0 | 9.228.691 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | -739.781 |
| Saldo pr. 31.12.15 | 125.000 | 0 | 8.488.910 |

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

| | | | |
|---------------------------------|---------|-----------|------------|
| Saldo pr. 01.01.14 | 125.000 | 0 | 6.617.039 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 5.941.533 | -3.329.885 |
| Saldo pr. 31.12.14 | 125.000 | 5.941.533 | 3.287.154 |

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

| | | | |
|---------------------------------|---------|-----------|-----------|
| Saldo pr. 01.01.15 | 125.000 | 5.941.533 | 3.287.154 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 244.177 | -244.177 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | -850.781 | 111.000 |
| Saldo pr. 31.12.15 | 125.000 | 5.334.929 | 3.153.977 |

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

12. Gældsforpligtelser

| | |
|-------------|------------------------|
| Beløb i DKK | Gæld i alt 31.12.14 |
|-------------|------------------------|

Koncernen:

| | |
|--------------------------------|---------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 754.689 |
|--------------------------------|---------|

13. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

14. Sikkerhedsstillelser

Ingen.

15. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig opsigelsesvarsel på 6 måneder og en årlig leje på t.DKK 457.

Koncernen har indgået leasingaftale vedrørende bil der løber over 36 måneder. Til en årlig leasingafgift på t. DKK 65.

16. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Kim Schack Madsen, Stadionvej 78, 6000 Kolding

Kapitalejer

| | Koncern | |
|---|-------------|-------------|
| | 2015 DKK | 2014 DKK |
| 17. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 1.013.592 | 1.172.915 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -181.017 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | -1.210 | -61.282 |
| Andre finansielle omkostninger | 71.038 | 107.877 |
| Skat af årets resultat | -324.728 | 848.442 |
| Øvrige reguleringer | 606.472 | 0 |
| I alt | 1.184.147 | 2.067.952 |