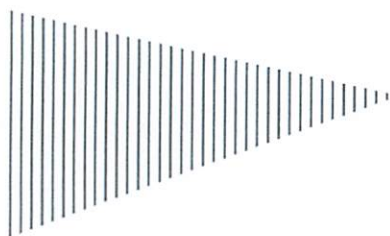


Todbjerg ApS

Sintrupvej 21B, 8220 Brabrand

CVR-nr. 35 39 22 62



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2016

Som dirigent

EY

Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Todbjerg 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. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere min 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.

Brabrand, den 31. maj 2016
Direktion:



Jørgen Lading
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Todbjerg ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Todbjerg ApS 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 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 samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Horsens, den 31. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Klaus Skovsen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Todbjerg ApS
Adresse, postnr., by	Sintrupvej 21B, 8220 Brabrand
CVR-nr.	35 39 22 62
Stiftet	27. juni 2013
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.todbjerg.dk
E-mail	todbjerg@todbjerg.dk
Telefon	86 24 32 00
Direktion	Jørgen Lading, Direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens
Bankforbindelser	Nordea Skt. Clemens Torv 2-6, 8000 Aarhus C Sparekassen Kronjylland Tronholmen 1, 8960 Randers SØ

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	37.283	33.139	32.394	34.677	35.949
Resultat af primær drift	7.548	4.832	3.890	5.565	6.346
Resultat af finansielle poster	1.848	2.611	4.205	2.842	-285
Årets resultat	7.239	5.323	6.554	6.454	5.170
Anlægsaktiver	48.134	57.215	51.726	49.450	38.712
Omsætningsaktiver	31.293	14.022	19.441	16.095	23.003
Aktiver i alt (balancesum)	79.427	71.237	71.167	65.545	61.715
Investering i materielle anlægsaktiver	6.359	5.607	5.634	17.141	2.780
Selskabskapital	80	80	80	700	700
Egenkapital	69.890	62.818	61.180	56.621	53.082
Hensatte forpligtelser	616	398	624	1.628	958
Langfristede gældsforpligtelser	318	564	794	1.003	1.206
Kortfristede gældsforpligtelser	7.385	6.226	7.373	6.293	6.469
Nøgletal					
Likviditetsgrad	423,7 %	225,2 %	263,7 %	255,8 %	355,6 %
Soliditetsgrad	88,0 %	88,2 %	86,0 %	86,4 %	86,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	72	72	71	71	76

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

Selskabets hovedvirksomhed er investering i kapitalandele samt formueforvaltning i øvrigt. Koncernens hovedaktivitet er busvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 7.010 t.kr. mod 5.188 t.kr. sidste år, og koncernen og modervirksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 69.890 t.kr.

Selskabets ledelse vurderer resultatet af såvel investeringsaktiviteten som den ordinære drift i busvirksomheden som tilfredsstillende.

Særlige risici

Koncernen er som følge af sine investeringsaktiviteter, eksponeret over for udsving i kurser på værdipapirer samt renteniveauet i Danmark. Koncernen har ingen væsentlig ekstern gæld og vurderes ikke at have væsentlige likviditetsrisici.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen er meget miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens og bussernes drift, herunder blandt andet bussernes partikeludledning. Koncernen har ud over bussernes drift, ingen særlige miljømæssige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsafslutningstidspunktet ikke indtruffet begivenheder, som kan øve væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

I de kommende år vil en del af rutekørslerne komme i udbud. Ledelsen imødeser fortsat en meget skarp priskonkurrence, idet de seneste udbud er vundet til meget lave og til dels ikke-attractive priser.

Ledelsen konstaterer på baggrund heraf, at det om muligt er mere vanskeligt at tjene penge i markedet for rutekørsler.

Udviklingen i aktier og andre værdipapirer har i 2016 frem til dato været negativ.

Ledelsen forventer dog for 2016 et samlet positivt resultat, om end der forventes et lavere resultat end i 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	37.283	33.139	-104	-62
2	Personaleomkostninger	-23.665	-21.439	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-6.070	-6.868	0	0
	Resultat af primær drift	7.548	4.832	-104	-62
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.490	3.227
3	Finansielle indtægter	2.123	2.726	2.098	2.695
4	Finansielle omkostninger	-275	-115	-7	-29
	Resultat før skat	9.396	7.443	7.477	5.831
5	Skat af årets resultat	-2.157	-2.120	-467	-643
	Årets resultat	7.239	5.323	7.010	5.188

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	101	100
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	4.438	1.307
Overført resultat	2.471	3.781
	7.010	5.188

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	4.623	4.923	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	18.803	18.084	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	180	321	0	0
		<u>23.606</u>	<u>23.328</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	28.009	23.571
	Andre værdipapirer og kapitalandele	24.528	33.887	24.405	33.564
		<u>24.528</u>	<u>33.887</u>	<u>52.414</u>	<u>57.135</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>48.134</u>	<u>57.215</u>	<u>52.414</u>	<u>57.135</u>
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.651	2.213	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.992	1.922
	Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.214	1.920
	Tilgodehavende selskabsskat	0	301	0	301
	Andre tilgodehavender	184	1.151	15	261
	Periodeafgrænsningsposter	42	154	0	0
		<u>2.877</u>	<u>3.819</u>	<u>3.221</u>	<u>4.404</u>
	Likvide beholdninger	<u>28.416</u>	<u>10.203</u>	<u>14.661</u>	<u>1.848</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>31.293</u>	<u>14.022</u>	<u>17.882</u>	<u>6.252</u>
	AKTIVER I ALT	<u>79.427</u>	<u>71.237</u>	<u>70.296</u>	<u>63.387</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		PASSIVER			
		Egenkapital			
		80	80	80	80
		54.741	54.741	54.741	54.741
		0	0	8.063	3.625
		14.968	7.897	6.905	4.272
		101	100	101	100
		<u>69.890</u>	<u>62.818</u>	<u>69.890</u>	<u>62.818</u>
		1.218	1.231		
		616	398	0	0
		616	398	0	0
8					
		318	564	0	0
		<u>318</u>	<u>564</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8					
		230	215	0	0
		626	860	0	0
		0	0	376	555
		20	0	20	0
		6.509	5.151	10	14
		<u>7.385</u>	<u>6.226</u>	<u>406</u>	<u>569</u>
		7.703	6.790	406	569
		<u>79.427</u>	<u>71.237</u>	<u>70.296</u>	<u>63.387</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
9 Sikkerhedsstillelser
10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern				
	Selskabskapi tal	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsår et	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	80	54.741	2.809	3.550	61.180
Årets resultat	0	0	5.088	100	5.188
Udloddet udbytte	0	0	0	-3.550	-3.550
Egenkapital 1. januar 2015	80	54.741	7.897	100	62.818
Årets resultat	0	0	6.909	101	7.010
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	162	0	162
Udloddet udbytte	0	0	0	-100	-100
Egenkapital 31. december 2015	80	54.741	14.968	101	69.890

t.kr.	Modervirksomhed					
	Selskabskapi tal	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv ning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsår et	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	80	54.741	2.318	491	3.550	61.180
Årets resultat	0	0	1.307	3.781	100	5.188
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-3.550	-3.550
Egenkapital 1. januar 2015	80	54.741	3.625	4.272	100	62.818
Årets resultat	0	0	4.438	2.471	101	7.010
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	0	162	0	162
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-100	-100
Egenkapital 31. december 2015	80	54.741	8.063	6.905	101	69.890

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	7.239	5.323
11	Reguleringer	6.379	6.377
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	13.618	11.700
12	Ændring i driftskapital	1.765	-1.012
	Pengestrømme fra primær drift	15.383	10.688
	Renteindbetalinger mv.	620	442
	Renteudbetalinger mv.	-75	-115
	Betalt selskabsskat	-1.679	-3.313
	Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	-8	-52
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.241	7.650
	Køb af materielle anlægsaktiver	-6.359	-5.607
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.269	-13.579
	Salg af finansielle anlægsaktiver	12.931	8.903
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	4.303	-10.283
	Udbetalt udbytte	-100	-3.550
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-231	-215
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-331	-3.765
	Årets pengestrøm	18.213	-6.398
	Likvider 1. januar	10.203	16.601
13	Likvider 31. december	28.416	10.203

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Todbjerg ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Todbjerg ApS og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

Valutaomregning

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Leasingaftaler

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

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

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen, som er indgået ved kørsel, indregnes i resultatopgørelsen, hvis ydelsen til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

Bruttofortjeneste/ bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter omkostninger til kørsel, herunder forbrug af blandt andet dieselolie, vægtafgift, forsikringer samt reparation og vedligeholdelse, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Personaleomkostninger

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget for busser, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives årligt med en procentandel over den forventede brugstid. Afskrivningerne foretages med enten lineær eller degressiv afskrivningsprofil over den forventede brugstid, afhængig af bustype.

Afskrivningsgrundlaget for øvrige anlægsaktiver opgøres jf. nedenstående.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Rente og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af 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 administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

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 er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. 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.

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.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

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

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

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	21.427	19.293	0	0
Pensioner	1.752	1.653	0	0
Andre omkostninger til social sikring	398	424	0	0
Andre personaleomkostninger	88	69	0	0
	<u>23.665</u>	<u>21.439</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>72</u>	<u>72</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet t.kr. 347 (2014: t.kr. 334).

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	2.123	2.726	2.098	2.695
	<u>2.123</u>	<u>2.726</u>	<u>2.098</u>	<u>2.695</u>
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	275	115	7	29
	<u>275</u>	<u>115</u>	<u>7</u>	<u>29</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.939	2.346	467	643
Årets regulering af udskudt skat	218	-226	0	0
	<u>2.157</u>	<u>2.120</u>	<u>467</u>	<u>643</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2015	7.952	48.003	1.893	57.848
Tilgang i årets løb	0	6.287	72	6.359
Afgang i årets løb	0	-2.877	0	-2.877
Kostpris 31. december 2015	7.952	51.413	1.965	61.330
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2015	3.029	29.919	1.572	34.520
Årets nedskrivninger	0	625	0	625
Årets afskrivninger	300	4.932	213	5.445
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede anlægsaktiver	0	-2.866	0	-2.866
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	3.329	32.610	1.785	37.724
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	4.623	18.803	180	23.606

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	
Kostpris 1. januar 2015	29.546	
Tilgang i årets løb	2.269	
Afgang i årets løb	-12.931	
Kostpris 31. december 2015	18.884	
Værdireguleringer 1. januar 2015	4.341	
Årets opskrivninger	1.503	
Nedskrivning	-200	
Værdireguleringer 31. december 2015	5.644	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	24.528	

t.kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2015	19.946	29.223	49.169
Tilgang i årets løb	0	2.269	2.269
Afgang i årets løb	0	-12.931	-12.931
Kostpris 31. december 2015	19.946	18.561	38.507
Værdireguleringer 1. januar 2015	3.625	4.341	7.966
Udloddet udbytte	-1.214	0	-1.214
Andel af årets resultat	5.490	0	5.490
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	162	0	162
Årets opskrivninger	0	1.503	1.503
Værdireguleringer 31. december 2015	8.063	5.844	13.907
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	28.009	24.405	52.414

	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
Todbjerg Holding ApS	Aarhus	96,00 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	548	230	318	0
	548	230	318	0

9 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for bankgæld til Nordea er der tinglyst 2 ejerpantebreve på henholdsvis 300 t.kr. og 700 t.kr. samt et skadesløsbrev på 3.000 t.kr. med pant i fast ejendom, bogført værdi 4.498 t.kr. Desuden er der tinglyst skadesløsbrev på 30.000 t.kr. og løsørejerpantebrev på 6.550 t.kr. med pant i busser til en regnskabsmæssig værdi på 201 t.kr.

Koncernen har stillet garantier på i alt 2.500 t.kr. over for tredjemand. Garantierne er sikret ved indestående på 2.509 t.kr. på bankkonto i Sparekassen Kronjylland.

Der er over for SKAT stillet sikkerhed på 50 t.kr.

Modervirksomhed

Moderselskabet har stillet garantier på i alt 2.500 t.kr. over for tredjemand. Garantierne er sikret ved indestående på 2.509 t.kr. på bankkonto i Sparekassen Kronjylland.

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 20 t.kr. pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
11 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	6.070	6.868
Finansielle indtægter	-2.123	-2.726
Finansielle omkostninger	275	115
Skat af årets resultat	2.157	2.120
	<u>6.379</u>	<u>6.377</u>
12 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	641	-714
Ændring i leverandørgæld mv.	1.124	-298
	<u>1.765</u>	<u>-1.012</u>
13 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	28.416	10.203
	<u>28.416</u>	<u>10.203</u>