

SEBC II ApS
Råensvej 1
9000 Aalborg
CVR-nr. 35393595

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2016

Dirigent

Navn: Eigild B. Christensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015	19
Koncernens balance pr. 31.12.2015	20
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	23
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	24
Koncernens noter	26
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	33
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	34
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	36
Modervirksomhedens noter	37

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SEBC II ApS

Råensvej 1

9000 Aalborg

CVR-nr.: 35393595

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Jesper B. Christensen

Allan B. Christensen

Eigild B. Christensen

Direktion

Eigild B. Christensen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Gøteborgvej 18

9200 Aalborg SV

Ledespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for SEBC II 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 31.05.2016

Direktion

Eigild B. Christensen
administrerende direktør

Bestyrelse

Jesper B. Christensen

Allan B. Christensen

Eigild B. Christensen

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i SEBC II ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SEBC II ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 koncernregnskabet 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 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæring

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, den 31.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	48.467	45.312	28.698
Driftsresultat	7.964	(5.285)	1.199
Resultat af finansielle poster	117.909	58.012	3.945
Årets resultat	63.689	25.074	1.376
Samlede aktiver	755.112	668.939	634.614
Investeringer i materielle anlægsaktiver	16.717	12.784	5.402
Egenkapital	245.289	185.251	157.335
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	29,6	14,6	0,9
Soliditetsgrad (%)	32,5	27,7	24,8

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten består i investering i kapitalandele inden for en række forskellige forretningsområder, hvoraf el handel er en væsentlig investering.

Derudover er der investeret i kapitalandele inden for leasing, ejendomme, håndbold, software og finansielle investeringer i øvrigt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 69.689 t.kr., hvorefter egenkapitalen udgør 245.289 t.kr. Årets resultat anses for tilfredsstillende. Årets resultat er påvirket med 55 mio. fra den associerede virksomhed NE Holding A/S. Resultatandelen fra NE Holding A/S kommer dels fra positiv indtjening og salg af aktier i 2015.

I 2016 er der indgået aftale om salg af associeret kapitalandel, NEAS Energy A/S, som er ejet via NE Holding A/S. Salget er betinget af konkurrencemyndighedernes godkendelse senere i 2016 og avancen ved salget vil medføre markant højere resultat og egenkapital i 2016 i SEBC II ApS.

Anvendt regnskabspraksis er ændret i tilknyttede og associerede virksomheder, hvor indregningskriterier er tilpasset. Som følge heraf er indregningen af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder ændret. Effekt af ændringen er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis.

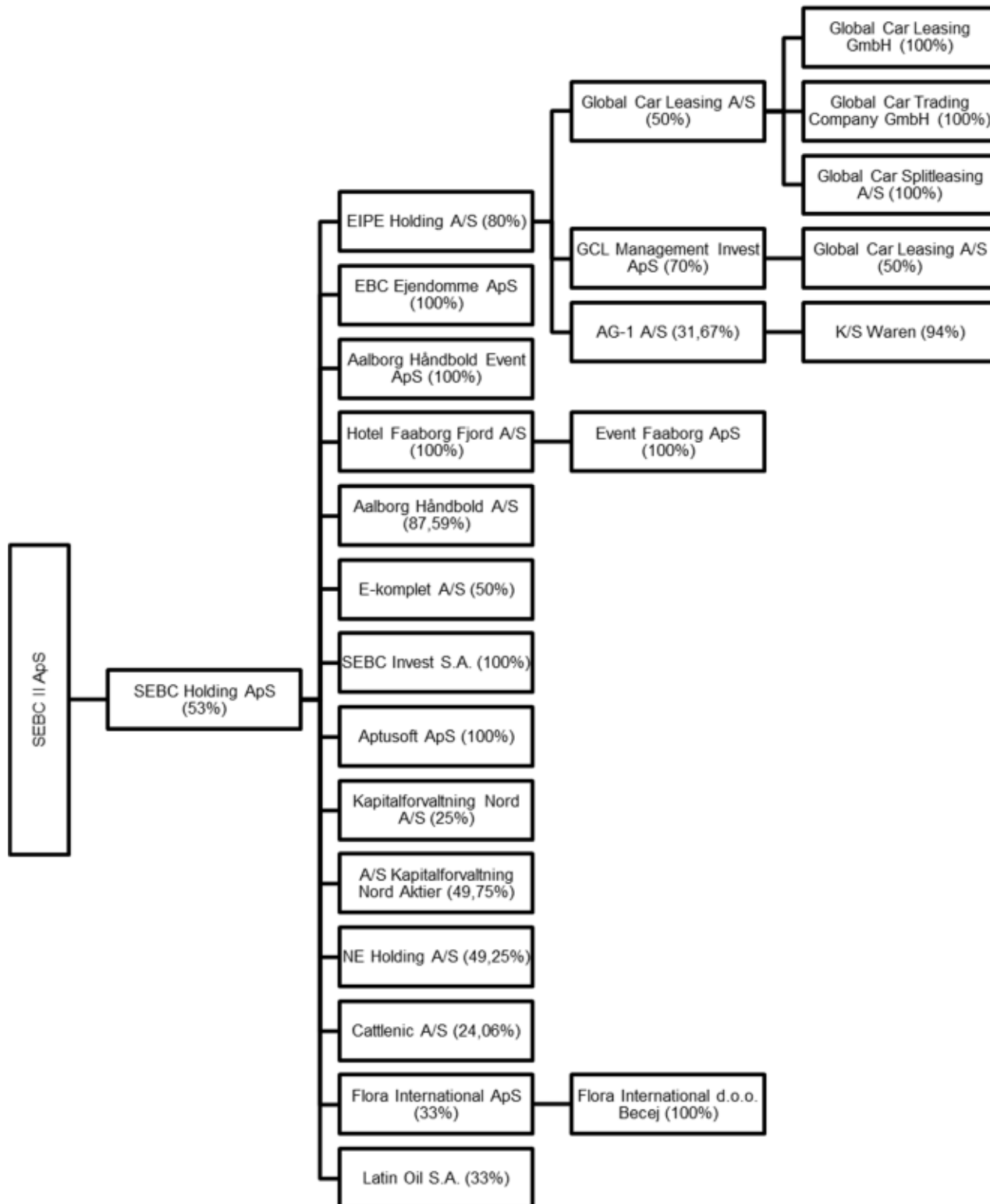
Forventet udvikling

Samlet set forventes der et bedre resultat i 2016.

Ledelsesberetning

Koncernforhold

Koncernen pr. 31.12.2015 ser således ud:



Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (medlem).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret i tilknyttede og associerede virksomheder, hvor indregningskriterier er tilpasset. Som følge heraf er indregningen af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder ændret. Effekt af ændringen er vist nedenfor. Sammenligningstal er tilpasset. Der er ingen skattemæssig effekt af ændringen.

Effekten af ændringerne er vist nedenfor. Sammenligningstal er ikke tilpasset, da det er uvæsentligt regnskab. Der er ingen skattemæssig effekt af ændringerne.

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Årets resultat før skat	3.476	817
Årets skat	0	0
Årets resultat efter skat	3.476	817
Balancesum	(1.401)	76
Egenkapital	721	302

Effekt af praksisændringerne i de tilknyttede virksomheder pr. 1. januar 2015 er indregnet direkte på egenkapitalen, jf. egenkapitalopgørelsen.

Bortset fra ovenstående er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter årets regulering til dagsværdi af andre kapitalandele, der ikke er kapitalandele i tilknyttede og eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme.

De forventede pengestrømme tager udgangspunkt i den budgetterede nettoindtjening for det kommende år, der tilpasses til en forventet normalindtjening. Der foretages reguleringer for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis større renoveringsarbejder, forventet tomgang etc.

Ved beregningen af kapitalværdien anvendes et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforhold på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommens beliggenhed, lejernes bonitet etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede 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, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer og andre kapitalandele der ikke er tilknyttede eller associerede virksomheder. Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til dagsværdi, der fastsættes ud fra kursværdien på prioritetsgælden pr. balancedagen. Regulering af prioritetsgælden foretages over resultatopgørelsen.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		48.467.412	45.311.596
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		(106.000)	444.021
Dagsværdiregulering af finansielle forpligtelser		1.161.166	208.108
Personaleomkostninger	1	(37.664.426)	(36.072.620)
Af- og nedskrivninger	2	(3.856.831)	(15.089.025)
Andre driftsomkostninger		<u>(37.491)</u>	<u>(87.293)</u>
Driftsresultat		7.963.830	(5.285.213)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		110.514.899	53.810.504
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		8.927.653	6.508.289
Andre finansielle indtægter		5.714.217	5.939.086
Andre finansielle omkostninger		<u>(7.248.033)</u>	<u>(8.246.117)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		125.872.566	52.726.549
Skat af ordinært resultat	3	<u>(2.261.404)</u>	<u>(3.411.110)</u>
Koncernens resultat		123.611.162	49.315.439
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(59.922.135)</u>	<u>(24.241.429)</u>
Årets resultat		<u>63.689.027</u>	<u>25.074.010</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		(2.000.000)	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		58.364.855	0
Overført resultat		<u>7.324.172</u>	<u>25.074.010</u>
		<u>63.689.027</u>	<u>25.074.010</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	6.292.846
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	139.000
Erhvervede licenser		23.444	80.730
Goodwill		1.397.830	3.173.473
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>1.421.274</u>	<u>9.686.049</u>
Investeringsejendomme		107.758.701	99.521.499
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.011.756	3.576.890
Indretning af lejede lokaler		5.624.480	5.483.813
Materielle anlægsaktiver	5	<u>122.394.937</u>	<u>108.582.202</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		225.808.024	195.040.551
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		30.026.625	23.962.606
Andre værdipapirer og kapitalandele		30.910.615	23.684.939
Andre tilgodehavender		9.599.799	9.277.598
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>296.345.063</u>	<u>251.965.694</u>
Anlægsaktiver		<u>420.161.274</u>	<u>370.233.945</u>
Råvarer og hjælpematerialer		65.645	72.239
Fremstillede varer og handelsvarer		9.817.533	1.374.954
Varebeholdninger		<u>9.883.178</u>	<u>1.447.193</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		247.099.197	251.056.441
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		11.499.966	49.778
Andre tilgodehavender		16.611.589	12.993.278
Periodeafgrænsningsposter		1.083.931	1.421.448
Tilgodehavender		<u>276.294.683</u>	<u>265.520.945</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		24.819.324	28.634.219
Værdipapirer og kapitalandele		<u>24.819.324</u>	<u>28.634.219</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

Likvide beholdninger	<u>23.953.292</u>	<u>3.102.624</u>
Omsætningsaktiver	<u>334.950.477</u>	<u>298.704.981</u>
Aktiver	<u>755.111.751</u>	<u>668.938.926</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for opskrivninger		274.644	274.644
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		39.449.149	0
Overført overskud eller underskud		<u>205.485.171</u>	<u>184.896.773</u>
Egenkapital		<u>245.288.964</u>	<u>185.251.417</u>
Minoritetsinteresser	9	<u>182.016.133</u>	<u>146.814.866</u>
Udskudt skat		<u>7.578.928</u>	4.966.088
Hensatte forpligtelser		<u>7.578.928</u>	<u>4.966.088</u>
Ansvarlig lånekapital		17.816.206	18.428.154
Gæld til realkreditinstitutter		45.434.712	45.935.079
Anden gæld		<u>404.094</u>	<u>6.011.879</u>
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>63.655.012</u>	<u>70.375.112</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	3.144.265	2.838.275
Bankgæld		151.339.039	154.599.256
Deposita		66.196.551	75.858.329
Modtagne forudbetalinger fra kunder		86.532	216.131
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.368.844	8.430.021
Gæld til tilknyttede virksomheder		88.193	0
Gæld til associerede virksomheder		681.121	0
Skyldig selskabsskat		848.449	864.092
Anden gæld		27.662.408	17.768.403
Periodeafgrænsningsposter		<u>3.157.312</u>	<u>956.936</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>256.572.714</u>	<u>261.531.443</u>
Gældsforpligtelser		<u>320.227.726</u>	<u>331.906.555</u>
Passiver		<u>755.111.751</u>	<u>668.938.926</u>
Dattervirksomheder	7		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivnin- ger kr.	Reserve for nettoop- skrivning ef- ter indre værdis me- tode kr.	Overført overskud el- ler under- skud kr.
Egenkapital primo	80.000	274.644	27.125.769	157.771.004
Ændring i regnskabspraksis	0	0	338.281	(640.911)
Korrigeret egenkapital primo	80.000	274.644	27.464.050	157.130.093
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(2.509.465)	1.160.615
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	(43.870.291)	43.870.291
Årets resultat	0	0	58.364.855	5.324.172
Egenkapital ultimo	80.000	274.644	39.449.149	205.485.171
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				185.251.417
Ændring i regnskabspraksis				(302.630)
Korrigeret egenkapital primo				184.948.787
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(2.000.000)
Øvrige egenkapitalposter				(1.348.850)
Udbytte fra associerede virksomheder				0
Årets resultat				63.689.027
Egenkapital ultimo				245.288.964

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		7.963.830	(5.285.213)
Af- og nedskrivninger		4.459.270	15.089.025
Ændringer i arbejdskapital	11	(18.573.858)	(14.467.955)
Øvrige reguleringer	12	<u>(1.651.860)</u>	<u>(652.129)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(7.802.618)	(5.316.272)
Modtagne finansielle indtægter		5.522.190	4.294.704
Betalte finansielle omkostninger		(7.248.028)	(8.562.734)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(246.086)</u>	<u>586.468</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(9.774.542)	(8.997.834)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(2.453.363)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(16.717.189)	(7.829.506)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.609.982	350.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(9.235.873)	(8.819.009)
Salg af finansielle anlægsaktiver		7.401.043	46.297.071
Salg af virksomheder		2.644.350	0
Modtagne udbytter		0	524.345
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		82.773.133	834.400
Udlån		(10.941.192)	(207.626)
Modtagne afdrag		6.069.409	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>1.027.853</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		64.631.516	28.696.312
Optagelse af lån		5.518.000	1.602.213
Afdrag på lån mv.		(11.136.325)	(4.636.644)
Udbetalt udbytte		(24.690.000)	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering	13	<u>(440.713)</u>	<u>697.468</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(30.749.038)	(2.336.963)
Ændring i likvider		24.107.936	17.361.515
Likvider primo		(151.496.632)	(168.866.176)
Valutakursreguleringer af likvider		<u>2.949</u>	<u>8.029</u>
Likvider ultimo	14	<u>(127.385.747)</u>	<u>(151.496.632)</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		23.953.292	3.102.624
Kortfristet gæld til banker		<u>(151.339.039)</u>	<u>(154.599.256)</u>
Likvider ultimo		<u>(127.385.747)</u>	<u>(151.496.632)</u>

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	36.285.421	35.209.501
Pensioner	577.311	0
Andre omkostninger til social sikring	669.350	692.021
Andre personaleomkostninger	<u>132.344</u>	<u>171.098</u>
	<u>37.664.426</u>	<u>36.072.620</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>73</u>	<u>98</u>

Der er med henvisning til årsregnskabslovens §98 b, stk. 3 undladt at give oplysninger om ledelsesvederlag, da ledelsen kun består af 1 medlem.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.971.929	10.694.750
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.990.542	2.053.961
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	1.396.392
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>(105.640)</u>	<u>943.922</u>
	<u>3.856.831</u>	<u>15.089.025</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.571.186	973.928
Ændring af udskudt skat	1.238.948	2.717.427
Regulering vedrørende tidligere år	(517.438)	(33.343)
Effekt af ændrede skattesatser	<u>(31.292)</u>	<u>(246.902)</u>
	<u>2.261.404</u>	<u>3.411.110</u>

Koncernens noter

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver kr.	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
4. Immaterielle an- lægsaktiver				
Kostpris primo	7.141.006	1.250.000	2.176.550	16.256.606
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(6.855.753)	0	0	0
Kostpris ultimo	285.253	1.250.000	2.176.550	16.256.606
Af- og nedskrivninger primo	(848.160)	(1.111.000)	(2.095.820)	(13.083.133)
Årets afskrivninger	0	(139.000)	(57.286)	(1.775.643)
Tilbageførsel ved afgang	562.907	0	0	0
Af- og nedskrivninger ul- timo	(285.253)	(1.250.000)	(2.153.106)	(14.858.776)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	23.444	1.397.830

Koncernens noter

	<u>Investerings- ejendomme kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</u>	<u>Indretning af lejede lokaler kr.</u>
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	99.550.314	9.993.643	6.423.311
Valutakursreguleringer	595.394	2.296	0
Tilgange	8.620.797	7.252.983	843.409
Afgange	<u>(872.989)</u>	<u>(871.418)</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>107.893.516</u>	<u>16.377.504</u>	<u>7.266.720</u>
Opskrivninger primo	<u>0</u>	<u>352.107</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>352.107</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	0	(6.768.860)	(939.498)
Årets afskrivninger	0	(1.287.800)	(702.742)
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>338.805</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>(7.717.855)</u>	<u>(1.642.240)</u>
Dagsværdireguleringer primo	(28.815)	0	0
Årets dagsværdireguleringer	<u>(106.000)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Dagsværdireguleringer ultimo	<u>(134.815)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>107.758.701</u>	<u>9.011.756</u>	<u>5.624.480</u>

Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Ejendommene er målt på baggrund af ejendommenes normaliserede resultat før finansielle poster med et afkast mellem 1,9% og 7,4%. En forøgelse af afkastkravet med 0,25%-point vil reducere dagsværdien med 6,1 mio. kr.

For lejligheder til udlejning er accepteret et lavere afkastkrav. Disse lejligheder er ligeledes vurderet i forhold til priser på tilsvarende lejligheder, som er solgt eller udbudt til salg i 2015.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdierne.

Koncernens noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgodehaven- der hos associ- erede virksom- heder kr.	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele kr.	Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsak- tiver				
Kostpris primo	143.184.609	23.962.606	31.484.754	9.277.598
Overførsler	2.500.000	0	0	0
Tilgange	4.624.281	9.334.625	753.919	3.901.201
Afgange	0	(3.270.606)	(1.428.043)	(3.579.000)
Kostpris ultimo	150.308.890	30.026.625	30.810.630	9.599.799
Opskrivninger primo	51.855.942	0	(7.799.815)	0
Ændring i anvendt regnskabs- praksis	638.266	0	0	0
Overførsler	(4.226.810)	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	(2.337.845)	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(148.315)	0	0	0
Andel af årets resultat	109.972.684	0	0	0
Udbytte	(82.773.133)	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	7.899.800	0
Kapitalandele med negativ in- dre værdi nedskrevet over til- godehavender	1.829.815	0	0	0
Andre reguleringer	688.530	0	0	0
Opskrivninger ultimo	75.499.134	0	99.985	0
Regnskabsmæssig værdi ul- timo	225.808.024	30.026.625	30.910.615	9.599.799

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
7. Dattervirksomheder		
SEBC Holding ApS	Aalborg	53,0
EIPE Holding A/S	Aalborg	80,0
EBC Ejendomme ApS	Aalborg	100,0
Aalborg Håndbold A/S	Aalborg	87,6
Aalborg Håndbold Event ApS	Aalborg	100,0
SEBC Invest S.A.	Nicaragua	100,0
Aptusoft ApS	Aalborg	100,0
GCL Management Invest ApS	Aalborg	70,0
Global Car Leasing A/S	Aalborg	85,0
Global Car Splitleasing A/S	Aalborg	85,0
Global Car Leasing GmbH	Flensburg	85,0
Global Car Trading Company GmbH	Flensburg	85,0
Hotel Faaborg Fjord A/S	Faaborg	100,0
Event Faaborg ApS	Faaborg	100,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
8. Associerede virksomheder		
NE Holding A/S	Aalborg	49,3
Kapitalforvaltning Nord A/S	Aalborg	25,0
A/S Kapitalforvaltning Nord Aktier	Aalborg	49,8
Cattlenic A/S	Randers	24,1
AG-1 A/S	Aalborg	31,7
K/S Waren	Aalborg	29,8
E-komplet A/S	Aalborg	50,0
Flora International ApS	Auning	33,3
Latin Oil S.A.	Nicaragua	33,0

9. Minoritetsinteresser

Bevægelser på minoritetsinteresser er minoritetsinteressernes andel af årets resultat, udbytte mv. i koncernen.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld ef- ter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	910.000	667.000	17.816.206	0
Gæld til realkreditinstitutter	2.234.265	2.171.275	45.434.712	35.115.689
Anden gæld	0	0	404.094	0
	<u>3.144.265</u>	<u>2.838.275</u>	<u>63.655.012</u>	<u>35.115.689</u>

11. Ændring i arbejdskapital

	2015 kr.	2014 kr.
Ændring i varebeholdninger	(8.435.985)	640.762
Ændring i tilgodehavender	(10.773.738)	48.456.029
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.172.730)	(63.564.746)
Andre ændringer	3.808.595	0
	<u>(18.573.858)</u>	<u>(14.467.955)</u>

12. Øvrige reguleringer

Øvrige reguleringer vedrører regulering af investeringsejendomme og forbundne finansielle forpligtelser til dagsværdi.

13. Andre pengestrømme vedrørende finansiering

Andre pengestrømme vedrørende finansiering vedrører likvider og bankgæld i nye selskaber i koncernen.

14. Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensætter sig af likvide beholdninger og bankgæld.

	2015 kr.	2014 kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>366.000</u>	<u>372.000</u>

Koncernens noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 95.493 kr.

Til sikkerhed for bankgæld i Global Car Leasing A/S' koncernen er der givet virksomhedspant på nom. 10.000 t.kr.

EIPE Holding A/S har indgået forpligtende tilsagn om at stille kapital til rådighed for LD Equity 2 K/S. Resttilsagnet udgør pr. 31.12.2015, 11.377 t.kr.

Værdipapirdepot er stillet til sikkerhed for mellemværende med Nykredit for alt mellemværende i Aalborg Håndbold Event ApS. Den regnskabsmæssige værdi af værdipapirer udgør 24.816 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(64.049)	(5.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		62.707.480	24.386.360
Andre finansielle indtægter	1	<u>1.334.905</u>	<u>913.542</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		63.978.336	25.294.902
Skat af ordinært resultat	2	<u>(289.309)</u>	<u>(220.892)</u>
Årets resultat		<u>63.689.027</u>	<u>25.074.010</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		(2.000.000)	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.781.247	0
Overført resultat		<u>52.907.780</u>	<u>25.074.010</u>
		<u>63.689.027</u>	<u>25.074.010</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>197.924.767</u>	<u>161.778.767</u>
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>197.924.767</u>	<u>161.778.767</u>
Anlægsaktiver		<u>197.924.767</u>	<u>161.778.767</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		<u>48.556.208</u>	<u>23.737.669</u>
Tilgodehavender		<u>48.556.208</u>	<u>23.737.669</u>
Likvide beholdninger		<u>652.464</u>	<u>103.172</u>
Omsætningsaktiver		<u>49.208.672</u>	<u>23.840.841</u>
Aktiver		<u><u>247.133.439</u></u>	<u><u>185.619.608</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		11.129.767	0
Overført overskud eller underskud		<u>234.079.197</u>	<u>185.171.417</u>
Egenkapital		<u>245.288.964</u>	<u>185.251.417</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		874.045	142.299
Gæld til associerede virksomheder		681.121	0
Skyldig selskabsskat		289.309	220.892
Anden gæld		<u>0</u>	<u>5.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.844.475</u>	<u>368.191</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.844.475</u>	<u>368.191</u>
Passiver		<u>247.133.439</u>	<u>185.619.608</u>
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud el- ler under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	0	185.171.417	185.251.417
Ændring i regnskabspraksis	0	(302.630)	0	(302.630)
Korrigeret egenkapital primo	80.000	(302.630)	185.171.417	184.948.787
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.348.850)	0	(1.348.850)
Årets resultat	0	12.781.247	50.907.780	63.689.027
Egenkapital ultimo	80.000	11.129.767	234.079.197	245.288.964

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.295.150	911.600
Renteindtægter i øvrigt	1	0
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	39.754	1.942
	<u>1.334.905</u>	<u>913.542</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	289.309	220.892
	<u>289.309</u>	<u>220.892</u>
		<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</u>
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		186.795.000
Kostpris ultimo		<u>186.795.000</u>
Opskrivninger primo		(25.016.233)
Ændring i anvendt regnskabspraksis		(302.630)
Egenkapitalreguleringer		(1.348.850)
Andel af årets resultat		62.707.480
Udbytte		(24.910.000)
Opskrivninger ultimo		<u>11.129.767</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>197.924.767</u>

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankmellemværende i Sydbank for EIPE Holding A/S. SEBC II hæfter solidarisk med øvrige kautionister for bankmellemværender. Bankgælden udgør 41.875 t.kr. pr. 31.12.2015.

6. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Eigild B. Christensen ejer ultimativt 51% af alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.