

Thomas Frost Holding ApS

Husoddebakken 66

8700 Horsens

CVR-nr. 35 66 15 30

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 21/03 2016

Thomas Frost
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	15
Balance 31. december 2015	16
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015	20
Noter til årsrapporten	21

Selskabsoplysninger

Selskabet

Thomas Frost Holding ApS
Husoddebakken 66
8700 Horsens

CVR-nr.: 35 66 15 30
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Horsens

Direktion

Thomas Frost, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Thomas Frost Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 18. marts 2016

Direktion

Thomas Frost
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Thomas Frost Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thomas Frost Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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 et 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 et 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 et årsregnskab.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

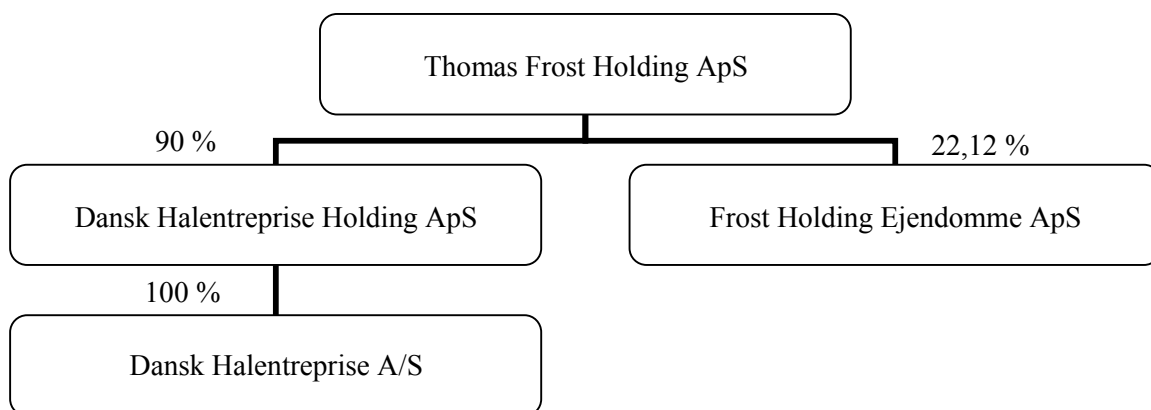
Horsens, den 18. marts 2016

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 80 20 63

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal			
Resultat			
Bruttofortjeneste	43.570	37.548	40.347
Resultat før finansielle poster	27.336	17.356	8.137
Resultat af finansielle poster	2.460	1.066	4.368
Årets resultat	20.244	11.476	7.908
Balance			
Balancesum	256.052	229.171	285.432
Egenkapital	173.545	156.801	145.325
Antal medarbejdere	24	25	60
Nøgletal			
Afkastningsgrad	11,3 %	6,7 %	5,7 %
Soliditetsgrad	67,8 %	68,4 %	50,9 %
Forrentning af egenkapital	12,3 %	7,6 %	10,9 %
Likviditetsgrad	320,3 %	295,3 %	177,7 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er opførelse af erhvervsbyggeri og haller til fritidsaktiviteter i total- og hovedentreprise. Størstedelen af aktiviteten foregår i Dansk Halentreprise A/S.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 20.243.880, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 173.544.887.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Det er fortsat de manglende finansieringsmuligheder for erhvervsvirksomheder generelt, der begrænser mængden af mindre og mellemstore projekter.

Overvægten af omsætningen er således finansieret af institutionelle investorer, pensionskasser og lignende. Det er gennemsnitligt større opgaver, hvor kravet til dokumentation og kvalitetssikring er steget væsentligt, sammen med de nye krav fra lovgivningen til arbejdsmiljø, energi, kædeansvar m.v. gør det, at byggeprocessen er blevet væsentlig mere bureaukratisk.

Der stilles således større krav til organisationen og kapacitetsdelen der udgør en stadig større del af omkostningerne. Omkostninger der kan være svære at kalkulere og det er svært at få dækning for.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Efterspørgslen er præget af en række større projekter og ordrebeholdningen er tilfredsstillende. Omsætningen vil være stigende men sammenholdt med de stigende omkostninger forventes et uændret resultat for 2016.

Grundlaget for indtjeningen

Vidensressourcer

Virksomhedens viden omkring projektstyring er forudsætningen for fremtidig vækst og forbedret indtjening. Derfor bestræber koncernen sig på at tiltrække og fastholde medarbejdere, der på længere sigt kan bidrage hertil.

Usædvanlige forhold

Der er foretaget ændring i anvendt regnskabspraxis vedrørende præsentation af de igangværende arbejder. Hvor de før blev præsenteret brutto bliver de nu præsenteret netto, hvilket giver et mere retvisende billede.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Thomas Frost Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er bortset fra nedenstående uændret i forhold til sidste år.

Den anvendte regnskabspraksis på igangværende arbejder er ændret således, at igangværende arbejder præsenteres netto, således at igangværende projekter, hvor produktionsværdien overstiger acontofaktureringerne præsenteres under tilgodehavender og igangværende projekter hvor acontofaktureringerne overstiger produktionsværdien præsenteres under gældsforpligtelser i stedet for brutto hvor produktionsværdien blev præsenteret under tilgodehavender og acontofaktureringer blev præsenteret under gældsforpligtelser, da det ifølge årsregnskabsloven, herunder den nye årsregnskabslov, giver et mere retvisende billede.

Ændringen har reduceret balancesummen med 201.949 t.kr. (2014: 127.066 t.kr.) Resultat og egenkapital samt pengestrømme er ikke påvirket

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Thomas Frost Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Thomas Frost Holding ApS, direkte eller indirekte, besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurderingen af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Omsætningen er sammendraget med omkostninger og indtægter i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

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

Halbyggeri produceret for fremmed regning indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen fra igangværende arbejder indregnes når de samlede indtægter og omkostninger på ordrerne og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Skat af årets resultat

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	25 år	0 %
Øvrige bygninger	10 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	7-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelseskurs og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år, og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede pengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser, med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen, diskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året samt årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af anpartskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad Resultat før finansielle poster x 100 / Gennemsnitlige aktiver

Soliditetsgrad Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Forrentning af egenkapital Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

Likviditetsgrad Omsætningsaktiver x 100/Kortfristet gæld

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Bruttofortjeneste		43.570.420	37.548	(34.974)	(21)
Personaleomkostninger	1	(11.896.786)	(15.879)	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		31.673.634	21.669	(34.974)	(21)
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		(4.337.856)	(4.313)	0	0
Resultat før finansielle poster		27.335.778	17.356	(34.974)	(21)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	0	(1.856)	18.303.431	9.915
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	2.502.713	1.700	2.502.713	1.582
Finansielle indtægter	4	3.836.290	1.579	124.769	0
Finansielle omkostninger	5	(3.878.563)	(357)	(830.098)	0
Resultat før skat		29.796.218	18.422	20.065.841	11.476
Skat af årets resultat	6	(7.081.703)	(5.407)	178.039	0
Resultat før minoritetsinteresser		22.714.515	13.015	20.243.880	11.476
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		(2.470.635)	(1.539)	0	0
Årets resultat		20.243.880	11.476	20.243.880	11.476
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte				50.600	3.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				12.739.507	(7.908)
Overført resultat				7.453.773	15.884
				20.243.880	11.476

Balance 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Aktiver					
Goodwill		30.475.170	34.408	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	30.475.170	34.408	0	0
Grunde og bygninger		921.070	968	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		355.500	527	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.061.274	422	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	2.337.844	1.917	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	146.228.607	127.926
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	31.098.511	28.596	31.098.511	28.596
Andre tilgodehavender		94.481	94	0	0
Finansielle anlægsaktiver		31.192.992	28.690	177.327.118	156.522
Anlægsaktiver i alt		64.006.006	65.015	177.327.118	156.522
Varebeholdninger		20.000	20	0	0
	11				

Balance 31. december 2015 (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		55.928.305	18.563	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	18.712.351	5.350	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.450.699	2.135
Andre tilgodehavender		14.602.503	14.680	0	0
Selskabsskat		532.301	1.533	3.385.936	0
Periodeafgrænsningsposter	13	358.292	40	0	0
Tilgodehavender		90.133.752	40.166	5.836.635	2.135
Værdipapirer		93.094.616	500	6.784.372	0
Værdipapirer		93.094.616	500	6.784.372	0
Likvide beholdninger		8.797.597	123.470	1.747.252	10.069
Omsætningsaktiver i alt		192.045.965	164.156	14.368.259	12.204
Aktiver i alt		256.051.971	229.171	191.695.377	168.726

Balance 31. december 2015

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Passiver					
Selskabskapital		80.000	80	80.000	80
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		4.084.351	1.582	12.739.507	0
Overført resultat		169.329.936	151.639	160.674.780	153.221
Foreslået udbytte for regnskabsåret		50.600	3.500	50.600	3.500
Egenkapital	14	173.544.887	156.801	173.544.887	156.801
Minoritetsinteresser	15	12.861.521	10.390	0	0
Hensættelse til udskudt skat	16	7.294.367	3.190	0	0
Andre hensættelser	17	2.400.000	3.200	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		9.694.367	6.390	0	0
Banker		294.362	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.841.688	17.590	1.750	0
Forudfakturering igangværende arbejder	12	12.845.002	14.152	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	18.128.463	11.912
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	146	0	0
Anden gæld		12.970.144	23.702	20.277	13
Kortfristede gældsforpligtelser		59.951.196	55.590	18.150.490	11.925
Gældsforpligtelser i alt		59.951.196	55.590	18.150.490	11.925
Passiver i alt		256.051.971	229.171	191.695.377	168.726
Eventualposter mv.	18				
Nærtstående parter og ejerforhold	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	80.000	1.581.637	151.639.370	3.500.000	156.801.007
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.500.000)	(3.500.000)
Årets resultat	0	2.502.714	17.690.566	50.600	20.243.880
Egenkapital 31. december 2015	80.000	4.084.351	169.329.936	50.600	173.544.887

Moderselskab

Egenkapital 1. januar 2015	80.000	0	153.221.007	3.500.000	156.801.007
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.500.000)	(3.500.000)
Årets resultat	0	12.739.507	7.453.773	50.600	20.243.880
Egenkapital 31. december 2015	80.000	12.739.507	160.674.780	50.600	173.544.887

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	Note	Koncern	
		2015 kr.	2014 t.kr.
Årets resultat		20.243.880	11.476
Reguleringer	20	11.434.661	10.193
Ændring i driftskapital	21	(47.699.551)	99.553
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		(16.021.010)	121.222
Renteindbetalinger og lignende		3.836.290	1.580
Renteudbetalinger og lignende		(3.878.564)	(357)
Pengestrømme fra ordinær drift		(16.063.284)	122.445
Betalt selskabsskat		(1.981.772)	119
Pengestrømme fra driftsaktivitet		(18.045.056)	122.564
Køb af materielle anlægsaktiver		(926.548)	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	(27.014)
Salg af materielle anlægsaktiver		100.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	35.300
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(826.548)	8.286
Betalt udbytte		(3.500.000)	(3.001)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(3.500.000)	(3.001)
Ændring i likvider		(22.371.604)	127.849
Likvide beholdninger		123.469.455	300
Værdipapirer		500.000	500
Kassekredit		0	(4.679)
Likvider 1. januar 2015		123.969.455	(3.879)
Likvider 31. december 2015		101.597.851	123.970
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		8.797.597	123.470
Værdipapirer		93.094.616	500
Kassekredit		(294.362)	0
Likvider 31. december 2015		101.597.851	123.970

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	8.755.236	12.532	0	0
Pensioner	1.348.757	1.418	0	0
Andre omkostninger til social sikring	209.106	211	0	0
Andre personaleomkostninger	1.583.687	1.718	0	0
	11.896.786	15.879	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	24	25	0	0

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

	Moderselskab	
	2015	2014
	kr.	t.kr.
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	22.235.711	13.847
Afskrivning af goodwill	(3.932.280)	(3.932)
	18.303.431	9.915

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af overskud i associerede virksomheder	2.502.713	1.700	2.502.713	1.582
	2.502.713	1.700	2.502.713	1.582

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	37.959	0
Andre finansielle indtægter	3.461.944	1.579	86.810	0
Valutakursreguleringer	128.112	0	0	0
Rentegodtgørelse for acontoskat	246.234	0	0	0
	3.836.290	1.579	124.769	0
5 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	256.171	0
Andre finansielle omkostninger	2.837.958	224	573.927	0
Kursreguleringer omkostninger	1.040.605	0	0	0
Rentetillæg selskabsskat	0	133	0	0
	3.878.563	357	830.098	0
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.982.249	3.615	(173.132)	0
Årets udskudte skat	4.104.379	1.792	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	(4.905)	0	(4.907)	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	(20)	0	0	0
	7.081.703	5.407	(178.039)	0

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2015	39.322.800
Kostpris 31. december 2015	<u>39.322.800</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	4.915.350
Årets afskrivninger	<u>3.932.280</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>8.847.630</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>30.475.170</u>

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Grunde og byg-</u> <u>ninger</u>	<u>Produktionsan-</u> <u>læg og maski-</u> <u>ner</u>	<u>Andre anlæg,</u> <u>driftsmateriel</u> <u>og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2015	1.063.570	2.044.310	3.656.725
Tilgang i årets løb	0	0	926.548
Afgang i årets løb	0	0	<u>(603.876)</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>1.063.570</u>	<u>2.044.310</u>	<u>3.979.397</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	95.000	1.517.352	3.235.381
Årets afskrivninger	47.500	171.458	286.618
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	<u>(603.876)</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>142.500</u>	<u>1.688.810</u>	<u>2.918.123</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>921.070</u>	<u>355.500</u>	<u>1.061.274</u>

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2015	2014
	kr.	t.kr.
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	137.117.193	137.117
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>137.117.193</u>	<u>137.117</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	(9.192.017)	7.908
Årets afgang	0	0
Årets resultat	22.235.711	13.847
Udbytte til moderselskabet	0	(27.014)
Afskrivning på goodwill	<u>(3.932.280)</u>	<u>(3.932)</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>9.111.414</u>	<u>(9.191)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>146.228.607</u>	<u>127.926</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december 2015	<u>30.475.170</u>	<u>34.407</u>

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Dansk Halentreprise Holding ApS	Horsens	90 %	115.753.437	22.235.711

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2015	27.014.160	28.300	27.014.160	0
Tilgang i årets løb	0	27.014	0	27.014
Afgang i årets løb	0	(28.300)	0	0
Kostpris 31. december 2015	<u>27.014.160</u>	<u>27.014</u>	<u>27.014.160</u>	<u>27.014</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	1.581.638	1.656	1.581.638	0
Årets afgang	0	(2.216)	0	0
Årets resultat	2.502.713	1.582	2.502.713	1.582
Afskrivning på goodwill	0	560	0	0
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>4.084.351</u>	<u>1.582</u>	<u>4.084.351</u>	<u>1.582</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>31.098.511</u>	<u>28.596</u>	<u>31.098.511</u>	<u>28.596</u>

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Frost Holding Ejendomme ApS	Horsens	22,12 %	31.098.511	2.502.713

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
11 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	20.000	20	0	0
	<u>20.000</u>	<u>20</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
12 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder, salgspris	220.661.725	132.416	0	0
Igangværende arbejder, acontofaktureret	(214.794.376)	(141.218)	0	0
	5.867.349	(8.802)	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	18.712.351	5.350	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	(12.845.002)	(14.152)	0	0
	5.867.349	(8.802)	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

14 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 80.000 anparter à nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder. Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013
	kr.	kr.	kr.
Selskabskapital 1. januar 2015	80.000	80.000	0
Tilgang i året	0	0	80.000
Afgang i året	0	0	0
Selskabskapital 31. december 2015	80.000	80.000	80.000

Noter til årsrapporten

	Koncern	
	2015	2014
	kr.	t.kr.
15 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar 2015	12.861.521	15.915
Afgang i årets løb	0	(5.525)
Minoritetsinteresser 31. december 2015	12.861.521	10.390

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
16 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	48.923	53	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	7.245.444	3.137	0	0
	7.294.367	3.190	0	0

17 Andre hensættelser				
Andre hensættelser	2.400.000	3.200	0	0
	2.400.000	3.200	0	0
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
Inden for 1 år	2.400.000	3.200	0	0
	2.400.000	3.200	0	0

18 Eventualposter mv.

Arbejds- og betalingsgarantier 34.918 t.kr.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Noter til årsrapporten

19 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Thomas Frost Holding ApS

Hovedanpartshaver

Øvrige nærtstående parter

Hans Erik Frost Holding ApS

Anpartshaver

Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med direktion, ledende medarbejdere, væsentlige anpartshavere, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Thomas Frost, Husoddebakken 66, 8700 Horsens.

Noter til årsrapporten

	Koncern	
	2015	2014
	kr.	t.kr.
20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(3.836.290)	(1.579)
Finansielle omkostninger	3.878.563	357
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.337.856	4.313
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.856
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	(2.502.713)	(1.700)
Skat af årets resultat	7.086.610	5.407
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.470.635	1.539
	<u>11.434.661</u>	<u>10.193</u>
21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	(65.149.911)	262
Ændring i leverandører mv.	17.450.360	99.291
	<u>(47.699.551)</u>	<u>99.553</u>