

Todbjerg ApS

CVR-nr. 35 39 22 62



Årsrapport for 2014

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 29. maj 2015

Som dirigent:

.....
Marion Holmager



Building a better
working world

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	1
Oplysninger om selskabet	1
Hoved- og nøgletal	2
Beretning	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	
Anvendt regnskabspraksis	11
Personaleomkostninger	16
Finansielle indtægter	16
Finansielle omkostninger	16
Skat af årets resultat	16
Materielle anlægsaktiver	17
Andre værdipapirer	18
Immaterielle anlægsaktiver	18
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	19
Langfristede gældsforpligtelser	19
Sikkerhedsstillelser	20
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	20
Reguleringer, pengestrømsopgørelsen	21
Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen	21
Likvide beholdninger, pengestrømsopgørelsen	21

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

Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Hovedtal (t.kr.)					
Bruttoresultat	0	0	34.677	35.949	33.863
Resultat af primær drift	4.832	3.890	5.565	6.346	6.151
Finansielle poster	2.610	4.205	2.842	-285	3.023
Årets resultat	5.323	6.554	6.454	5.170	7.516
Balancesum	0	0	65.544	61.715	58.688
Investering i materielle anlægsaktiver	5.607	5.634	17.141	2.780	8.948
Egenkapital	0	0	56.621	53.082	49.412
Gennemsnitligt antal ansatte	72	71	71	76	70
Nøgletal i %					
Likviditetsgrad	225,2	263,7	255,7	355,6	363,8
Soliditetsgrad	DIV/0	DIV/0	86,4	86,0	84,2

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 2014 udviser et overskud på t.kr. 5.323 mod t.kr. 6.554 sidste år, og koncernen og moderselskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på t.kr. 62.818.

Selskabets ledelse vurderer resultatet af den ordinære drift 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

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2015.

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Todbjerg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernen og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernen og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 19. maj 2015

Direktionen:

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 2014, 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 en 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 en 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 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 19. maj 2015

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

Kaj Blom
statsaut. revisor

Finn Steinfeldt
statsaut. revisor

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Bruttoresultat	33.139	32.394	-62	-15
2 Personaleomkostninger	-21.439	-21.637	0	0
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	-6.868	-6.867	0	0
Resultat af primær drift	4.832	3.890	-62	-15
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.227	4.718
3 Finansielle indtægter	2.728	4.332	2.696	2.202
4 Finansielle omkostninger	-118	-127	-30	0
Resultat før skat	7.442	8.095	5.831	6.905
5 Skat af årets resultat	-2.119	-1.541	-643	-547
Årets resultat	5.323	6.554	5.188	6.358
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			100	3.550
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			1.307	2.318
Overført resultat			3.781	490
			5.188	6.358

Balance pr. 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Aktiver				
Anlægsaktiver				
Grunde og bygninger	4.923	5.069	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	18.086	19.778	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	320	432	0	0
6 Materielle anlægsaktiver	23.329	25.279	0	0
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	23.571	22.264
7 Andre værdipapirer og kapitalandele	33.887	26.447	33.564	26.324
Finansielle anlægsaktiver	33.887	26.447	57.135	48.588
Anlægsaktiver i alt	57.216	51.726	57.135	48.588
Omsætningsaktiver				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.213	2.306	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.921	1.885
Tilgodehavender udbytte hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.920	2.400
Tilgodehavende selskabsskat	301	0	301	0
Andre tilgodehavender	1.151	375	261	0
Periodeafgrænsningsposter	154	123	0	0
Tilgodehavender	3.819	2.804	4.403	4.285
Likvide beholdninger	10.204	16.637	1.849	9.851
Omsætningsaktiver i alt	14.023	19.441	6.252	14.136
Aktiver i alt	71.239	71.167	63.387	62.724

Balance pr. 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Passiver				
Egenkapital				
Anpartskapital	80	80	80	80
Overkurs ved emission	54.741	54.741	54.741	54.741
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.625	2.318
Overført resultat	7.897	2.809	4.272	491
Foreslået udbytte for regnskabsåret	100	3.550	100	3.550
Egenkapital i alt	62.818	61.180	62.818	61.180
Minoritetsinteresser	1.231	1.196		
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat	399	624	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	399	624	0	0
Gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	564	794	0	0
9 Langfristede gældsforpligtelser	564	794	0	0
9 Kortfristet del af langfristet gæld	215	200	0	0
Gæld til banker	0	32	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	861	924	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	556	866
Skyldig selskabsskat	0	831	0	665
Anden gæld	5.151	5.386	13	13
Kortfristede gældsforpligtelser	6.227	7.373	569	1.544
Gældsforpligtelser i alt	6.791	8.167	569	1.544
Passiver i alt	71.239	71.167	63.387	62.724

Egenkapitaloppgørelse

Koncern (t.kr.)	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2014	80	54.741	2.809	3.550	61.180
Betalt udbytte				-3.550	-3.550
Årets resultat, jf. resultatdisponering			5.088	100	5.188
Egenkapital pr. 31/12 2014	80	54.741	7.897	100	62.818

Moderselskab(t.kr.)	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Reserve for net- toopskrivning ef- ter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2014	80	54.741	2.318	491	3.550	61.180
Betalt udbytte					-3.550	-3.550
Årets resultat, jf. resultatdisponering			1.307	3.781	100	5.188
Egenkapital pr. 31/12 2014	80	54.741	3.625	4.272	100	62.818

Pengestrømsopgørelse for 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Årets resultat	5.323	6.554
12 Reguleringer	6.377	4.201
13 Ændring i arbejdskapital	<u>-1.012</u>	<u>655</u>
Pengestrømme fra primær drift før finansielle poster	10.688	11.410
Renteindbetalinger mv.	442	845
Renteudbetalinger mv.	-118	-126
Betalt selskabsskat	-3.313	-1.397
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	<u>-52</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.647	10.732
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.607	-5.634
Køb af finansielle anlægsaktiver	-13.579	-3.695
Salg af finansielle anlægsaktiver	<u>8.903</u>	<u>3.674</u>
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-10.283	-5.655
Udbetalt udbytte	-3.550	-1.800
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-215	-199
Kontant kapitalforhøjelse	<u>0</u>	<u>1.000</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-3.765	-999
Årets pengestrøm	<u>-6.401</u>	<u>4.078</u>
Likvider		
Likvider pr. 1/1	16.605	12.527
Årets pengestrøm	<u>-6.401</u>	<u>4.078</u>
14 Likvider pr. 31/12	<u>10.204</u>	<u>16.605</u>

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Todbjerg ApS 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 forholds-mæssige 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. Sammenligningstillene korrigeres ikke for ny erhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffelssummen 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.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Leasingaftaler

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, som opfylder betingelserne for finansiel leasing, og hvor virksomheden har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten behandles efter samme regnskabspraksis, som øvrige anlægsaktiver.

Kostprisen for finansielt leasede aktiver måles ved første indregning til den laveste værdi af aktivets dagsværdi og nutidsværdien af leasingydelse, opgjort på basis af leasingkontraktens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Leasingforpligtelser vedrørende finansielle leasingaftaler indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen.

Leasingaftaler hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten er operationel leasing. Ydelser på operationelle leasingaftaler 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 efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter mv. opkrævet på vegne af tredjemand.

Bruttoresultat

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

Andre driftsindtægter

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

Råvarer og hjælpematerialer mv.

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 mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrasket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen med tillæg af opskrivninger.

Aktivernes forventede brugstid udgør:

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

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 fratrasket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling). Selskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen og foretager afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede og solgte kapitalandele indregnes i årsregnskabet henholdsvis fra anskaffelsestidspunktet eller frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden som beskrevet under virksomhedsovertagelser.

Fortjeneste eller tab ved salg af dattervirksomheder og virksomheder indregnes i resultatopgørelsen på salgstidspunktet og opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

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 skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Som administrationsselskab 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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 præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i arbejdskapitalen, betalte finansielle poster samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver, værdipapirer henført til investeringsaktivitet samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betaling af udbytte til kapitalejere, kapitalforhøjelser og -nedsættelser samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger og Nøgletal 2010 og beregnet således:

Definitioner på nøgletal:

Likviditetsgrad:

$\text{Omsætningsaktiver} / \text{Kortfristet gæld} * 100$

Soliditetsgrad:

$\text{Egenkapital ultimo} / \text{Passiver ultimo} * 100$

2. Personaleomkostninger

Personaleomkostninger er opgjort således:

	Koncern		Moderselskab	
	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Lønninger	19.294	19.435	0	0
Pensioner	1.652	1.665	0	0
Andre omkostninger til social sikring	425	435	0	0
Andre personaleomkostninger	68	102	0	0
	<u>21.439</u>	<u>21.637</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>Antal</u>	<u>Antal</u>	<u>Antal</u>	<u>Antal</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>72</u>	<u>71</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet t.kr. 334 (2013: t.kr. 319).

3. Finansielle indtægter

	Koncern		Moderselskab	
	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Andre finansielle indtægter	<u>2.728</u>	<u>4.332</u>	<u>2.696</u>	<u>2.202</u>
	<u>2.728</u>	<u>4.332</u>	<u>2.696</u>	<u>2.202</u>

4. Finansielle omkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Andre finansielle omkostninger	<u>118</u>	<u>127</u>	<u>30</u>	<u>0</u>
	<u>118</u>	<u>127</u>	<u>30</u>	<u>0</u>

5. Skat af årets resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.345	2.544	643	547
Årets regulering af udskudt skat	<u>-226</u>	<u>-1.003</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2.119</u>	<u>1.541</u>	<u>643</u>	<u>547</u>

6. Materielle anlægsaktiver

Koncern (t.kr.)	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris				
Saldo pr. 1/1 2014	7.872	45.923	1.749	55.544
Tilgang i årets løb	80	5.441	166	5.687
Afgang i årets løb	0	-3.360	-22	-3.382
Kostpris pr. 31/12 2014	7.952	48.004	1.893	57.849
Af- og nedskrivninger				
Saldo pr. 1/1 2014	2.803	26.912	1.318	31.033
Årets afskrivninger	226	5.566	157	5.949
Årets nedskrivninger	0	800	120	920
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.360	-22	-3.382
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2014	3.029	29.918	1.573	34.520
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2014	4.923	18.086	320	23.329

Noter

7. Andre værdipapirer

Koncern (t.kr.)	Andre vær- dipapirer og kapitalandele
Kostpris	
Saldo pr. 1/1 2014	24.392
Tilgang i årets løb	13.579
Afgang i årets løb	<u>-8.425</u>
Kostpris pr. 31/12 2014	<u>29.546</u>
Opskrivninger	
Saldo pr. 1/1 2014	2.055
Årets opskrivning	<u>2.286</u>
Opskrivninger pr. 31/12 2014	<u>4.341</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2014	<u>33.887</u>
Moderselskab (t.kr.)	Andre vær- dipapirer og kapitalandele
Kostpris	
Saldo pr. 1/1 2014	24.269
Tilgang i årets løb	13.379
Afgang i årets løb	<u>-8.425</u>
Kostpris pr. 31/12 2014	<u>29.223</u>
Opskrivninger	
Saldo pr. 1/1 2014	2.055
Årets opskrivning	<u>2.286</u>
Opskrivninger pr. 31/12 2014	<u>4.341</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2014	<u>33.564</u>

Noter

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Moderselskab (t.kr.)	
Kostpris	
Saldo pr. 1/1 2014	19.946
Kostpris pr. 31/12 2014	19.946
Opskrivninger	
Saldo pr. 1/1 2014	2.318
Andel af årets resultat	3.227
Udloddet udbytte	-1.920
Opskrivninger pr. 31/12 2014	3.625
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2014	23.571

	Hjemsted	Ejerandel %
Dattervirksomheder		
Todbjerg Holding ApS	Aarhus	96,00

9. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

Langfristede gældsforpligtelser kan specificeres således:

	Forfalder mellem 1 og 5 år t.kr.	Forfalder ud over 5 år t.kr.	Langfristede gældsforplig- telser i alt pr. 31/12 2014 t.kr.	Kortfristet del af langfristet gæld t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	564	0	564	215
	564	0	564	215

10. 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 4.798 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 436 t.kr.

Koncernen har stillet garantier på i alt 2.400 t.kr. over for tredjemand. Garantierne er sikret ved indestående på 2.413 t.kr. på bankkonto i Sparekassen Kronjylland.

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

Moderselskab

Moderselskabet har stillet garantier på i alt 2.400 t.kr. over for tredjemand. Garantierne er sikret ved indestående på 2.413 t.kr. på bankkonto i Sparekassen Kronjylland.

11. Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser overfor modervirksomhed og dennes øvrige dattervirksomheder:

Koncern

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationsselskab 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 429 t.kr. pr. 31. december 2014. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter

12. Reguleringer, pengestrømsopgørelsen

	Koncern	
	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Af- og nedskrivninger	6.868	6.866
Finansielle indtægter	-2.728	-4.332
Finansielle omkostninger	118	126
Skat af årets resultat	2.119	1.541
	<u>6.377</u>	<u>4.201</u>

13. Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen

Ændring i tilgodehavender	-714	447
Ændringer i gæld til leverandører mv.	-298	208
	<u>-1.012</u>	<u>655</u>

14. Likvide beholdninger, pengestrømsopgørelsen

Likvide beholdninger ifølge balancen	10.204	16.637
Kortfristet gæld til banker	0	32
	<u>10.204</u>	<u>16.605</u>