

Vilhelm Kiers Fond
Beringvej 25
8361 Hasselager
CVR-nr. 11688578

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.05.2016

Dirigent



Navn: Erik Løber

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	10
Koncernens resultatopgørelse for 2015	16
Koncernens balance pr. 31.12.2015	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	29
Modervirksomhedens noter	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vilhelm Kiers Fond
Beringvej 25
8361 Hasselager

CVR-nr.: 11688578

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 86103333

Telefax: 86100730

Bestyrelse

Poul Johannes Jensen, Formand
Troels Højgaard Jensen
Erik Løber
Gitte Nørgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Vilhelm Kiers Fond.

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.

Aarhus, den 20.05.2016

Bestyrelse


Poul Johannes Jensen
Formand


Troels Højgaard Jensen


Erik Løber


Gitte Nørgaard

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Vilhelm Kiers Fond

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for 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.


Aarhus, den 20.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556


Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor

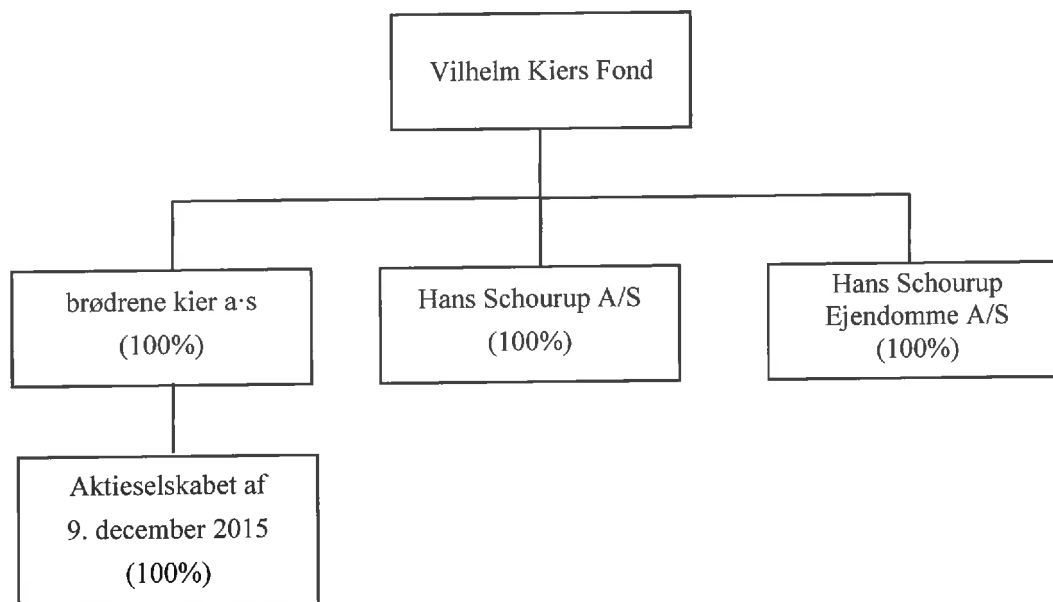

Lars Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	319.769	305.213	311.744	303.391	287.054
Bruttoresultat	52.306	52.895	54.127	53.843	50.269
Driftsresultat	(8.560)	(4.387)	(753)	1.811	2.452
Resultat af finansielle poster	3.498	5.004	5.826	3.697	(3.014)
Årets resultat	(3.880)	1.370	4.716	4.791	(1.374)
Samlede aktiver	196.712	191.296	186.114	189.915	174.484
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.697	5.096	1.742	10.325	3.686
Egenkapital	102.508	108.916	111.290	110.663	108.730
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(2.829)	(1.897)	10.688	74	4.286
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	3.836	(3.713)	(401)	(11.760)	1.322
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(4.213)	(6.396)	(1.401)	(2.694)	(2.936)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	107	105	103	98	90
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	16,4	17,3	17,4	17,7	17,5
Nettomargin (%)	(1,2)	0,4	1,5	1,6	(0,5)
Egenkapitalens forrentning (%)	(3,7)	1,2	4,2	4,4	(1,2)
Soliditetsgrad (%)	52,1	56,9	59,8	58,3	62,3

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
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

Fonden udøver ikke erhvervmæssig virksomhed, men ejer VVS- og stålgrossistvirksomheden, brødrene Kier A/S, Hans Schourup A/S, der beskæftiger sig med indretning af lager, værksted og personalerum, samt Hans Schourup Ejendomme A/S.

Fondens formål er at støtte almindelige velgørende, kulturelle og samfundsnyttige formål fortrinsvis i Aarhus Kommune, hvis gennemførelse ikke naturligt påhviler stat eller kommune. Desuden kan der for 1 år ad gangen gives mindre beløb til personer, der tidligere var ansat i brødrene Kier A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør et underskud på 5.062 t.kr. mod et overskud på 617 t.kr. sidste år. Årets resultat er især påvirket af negative resultater i koncernens driftsselskaber.

Årets resultat efter skat blev et underskud på 3.880 t.kr., der disponeres som anført i resultatopgørelsen.

Fonden har i 2015 uddelt 2.528 t.kr.

Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at fonden ikke er udsat for særlige risici, herunder forretningsmæssige eller finansielle, ud over almindeligt forekommende risici inden for fondens virke.

Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat for 2016.

Videnressourcer

Koncernen tilstræber bevidst at ansætte kvalificerede medarbejdere specielt med teknisk og økonomisk viden på et højt plan.

Miljømæssige forhold

Koncernens selskaber har ikke egne produktionsmidler og påvirker ikke det eksterne miljø i et omfang der overstiger salgsvirksomheder generelt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Produktsortimentet i koncernens selskaber undergår en stadig udvikling, dog uden der udføres egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

I medfør af Årsregnskabslovens §99b og Selskabslovens §139a stk. 1 har bestyrelsen for Vilhelm Kiers Fond, herefter benævnt Fonden, opstillet nedenstående måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i fonden og de underliggende selskabers bestyrelser.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen for Vilhelm Kiers Fond

Den kønsmæssige fordeling blandt Fondens 4 bestyrelsesmedlemmer udgør i 2015:

- 1 kvinde svarende til 25 %
- 3 mænd svarende til 75 %

Fonden vil bestræbe sig på at opnå en mere ligelig fordeling af kønnene blandt bestyrelsesmedlemmerne. Som led heri er det en målsætning for de kommende 5 års bestyrelsesarbejde (2015-2020), at opnå en mere ligelig repræsentation af kvinder og mænd, svarende til en andel af kvinder på mindst 40% i bestyrelsen. Dette vil ske under hensyntagen til sammensætning af de for bestyrelsen nødvendige komplementære kompetencer.

Evaluerings

Fondens arbejde med opnåelse af det fastlagte måltal evalueres hvert år på Fondens generalforsamling i maj måned.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen for Brdr. Kier a/s

Den kønsmæssige fordeling blandt de 4 bestyrelsesmedlemmer i Brdr. Kier a/s udgør i 2015:

- 1 kvinde svarende til 25 %
- 3 mænd svarende til 75 %

Bestyrelsen for Brdr. Kier a/s vil bestræbe sig på at opnå en mere ligelig fordeling af kønnene blandt bestyrelsesmedlemmerne. Som led heri er det en målsætning for de kommende 5 års bestyrelsesarbejde (2015-2020), at opnå en mere ligelig repræsentation af kvinder og mænd, svarende til en andel af kvinder på mindst 40% i bestyrelsen. Dette vil ske under hensyntagen til sammensætning af de for bestyrelsen nødvendige komplementære kompetencer.

Ledelsesberetning

Evaluering

Selskabets arbejde med opnåelse af det fastlagte måltal evalueres hvert år på selskabets generalforsamling i maj måned.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen for Hans Schourup a/s

Den kønsmæssige fordeling blandt de 4 bestyrelsesmedlemmer i Hans Schourup a/s udgør i 2015:

- 3 mænd svarende til 100%

Bestyrelsen for Hans Schourup a/s vil bestræbe sig på at opnå en mere ligelig fordeling af kønnene blandt bestyrelsesmedlemmerne. Som led heri er det en målsætning for de kommende 5 års bestyrelsesarbejde (2015-2020), at opnå en mere ligelig repræsentation af kvinder og mænd, svarende til en andel af kvinder på mindst 25% i bestyrelsen. Dette vil ske under hensyntagen til sammensætning af de for bestyrelsen nødvendige komplementære kompetencer.

Evaluering

Selskabets arbejde med opnåelse af det fastlagte måltal evalueres hvert år på selskabets generalforsamling i maj måned.

Redegørelser i henhold til årsregnskabslovens §§ 77a og 77b

I tilknytning til og som en del af nærværende beretning afgiver fonden ”Redegørelse for god fondsledelse” og ”Redegørelse for fondens uddelingspolitik”.

Redegørelserne kan læses på fondens hjemmeside under adressen:

<http://kier.dk/vilhelmkiersfond>

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 (stor)

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som 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.

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.

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%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang 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 lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

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.

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 og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 7 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.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejede gennemsnitspriser, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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 amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning		319.769.391	305.212.765
Andre driftsindtægter		514.039	506.006
Vareforbrug		(243.620.014)	(230.357.308)
Andre eksterne omkostninger	3	<u>(24.357.115)</u>	<u>(22.466.887)</u>
Bruttoresultat		52.306.301	52.894.576
Personaleomkostninger	1	(56.126.521)	(52.917.424)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(4.740.149)</u>	<u>(4.363.892)</u>
Driftsresultat		(8.560.369)	(4.386.740)
Andre finansielle indtægter	4	5.034.121	6.268.065
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(1.535.702)</u>	<u>(1.264.224)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(5.061.950)	617.101
Skat af ordinært resultat	6	<u>1.182.247</u>	<u>752.902</u>
Årets resultat		<u>(3.879.703)</u>	<u>1.370.003</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	4.000.000
Overført til reserve til fremtidige uddelinger		1.528.107	3.744.050
Overført resultat		<u>(5.407.810)</u>	<u>(6.374.047)</u>
		(3.879.703)	1.370.003

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Goodwill		4.456.006	2.892.762
Immaterielle anlægsaktiver	7	4.456.006	2.892.762
Grunde og bygninger		40.163.465	39.330.926
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.327.237	8.399.433
Indretning af lejede lokaler		1.069.697	486.728
Materielle anlægsaktiver	8	50.560.399	48.217.087
Andre værdipapirer og kapitalandele		26.685.002	38.168.791
Finansielle anlægsaktiver	9	26.685.002	38.168.791
Anlægsaktiver		81.701.407	89.278.640
Fremstillede varer og handelsvarer		59.647.016	53.336.951
Varebeholdninger		59.647.016	53.336.951
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		49.285.766	45.413.919
Udskudt skat	11	2.806.804	1.282.123
Andre tilgodehavender		1.416.517	985.436
Tilgodehavende selskabsskat		0	89.734
Periodeafgrænsningsposter		421.775	460.850
Tilgodehavender		53.930.862	48.232.062
Likvide beholdninger		1.432.237	448.462
Omsætningsaktiver		115.010.115	102.017.475
Aktiver		196.711.522	191.296.115

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		56.928.253	56.928.253
Overført overskud eller underskud		42.579.780	47.987.590
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	4.000.000
Egenkapital		<u>102.508.033</u>	<u>108.915.843</u>
Gæld til realkreditinstitutter		30.556.849	33.054.791
Finansielle leasingforpligtelser		134.616	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>30.691.465</u>	<u>33.054.791</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	2.819.778	2.454.048
Bankgæld		22.136.951	17.947.036
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.670.469	16.586.699
Skyldig selskabsskat		129.763	0
Anden gæld		11.755.063	12.337.698
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>63.512.024</u>	<u>49.325.481</u>
Gældsforpligtelser		<u>94.203.489</u>	<u>82.380.272</u>
Passiver		<u>196.711.522</u>	<u>191.296.115</u>
Dattervirksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	56.928.253	47.987.590	4.000.000	108.915.843
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.528.107)	(2.528.107)
Årets resultat	0	(5.407.810)	1.528.107	(3.879.703)
Egenkapital ultimo	56.928.253	42.579.780	3.000.000	102.508.033

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Driftsresultat		(8.560.369)	(4.386.740)
Af- og nedskrivninger		4.740.149	4.363.892
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(1.072.783)</u>	<u>(3.815.141)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(4.893.003)	(3.837.989)
Modtagne finansielle indtægter		3.846.510	3.114.744
Betalte finansielle omkostninger		(1.334.267)	(1.264.224)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(448.094)</u>	<u>90.668</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(2.828.854)	(1.896.801)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.232.681)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(6.696.525)	(4.155.630)
Salg af materielle anlægsaktiver		192.000	4.757.202
Køb af finansielle anlægsaktiver		(19.152.149)	(5.095.655)
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>31.725.055</u>	<u>781.200</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		3.835.700	(3.712.883)
Afdrag på lån mv.		(2.132.212)	(2.526.572)
Indgåelse af leasingforpligtelser		447.332	0
Udbetalt udbytte		<u>(2.528.107)</u>	<u>(3.869.050)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.212.987)	(6.395.622)
Ændring i likvider		(3.206.141)	(12.005.306)
Likvider primo		<u>(17.498.573)</u>	<u>(5.493.268)</u>
Likvider ultimo		<u>(20.704.714)</u>	<u>(17.498.574)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.432.237	448.462
Kortfristet gæld til banker		<u>(22.136.951)</u>	<u>(17.947.036)</u>
Likvider ultimo		<u>(20.704.714)</u>	<u>(17.498.574)</u>

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	50.745.807	47.904.135
Pensioner	4.187.731	3.678.186
Andre omkostninger til social sikring	1.192.376	1.335.103
Andre personaleomkostninger	607	0
	<u>56.126.521</u>	<u>52.917.424</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>107</u>	<u>105</u>
	Ledelsesvederlag 2015 kr.	Ledelsesvederlag 2014 kr.
	<u>1.285.305</u>	<u>1.279.415</u>
	<u>1.285.305</u>	<u>1.279.415</u>
	2015 kr.	2014 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	669.437	642.856
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.138.449	4.302.923
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(67.737)	(581.887)
	<u>4.740.149</u>	<u>4.363.892</u>
	2015 kr.	2014 kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	320.000	320.000
Skatterådgivning	110.000	110.000
Andre ydelser	32.625	392.500
	<u>462.625</u>	<u>822.500</u>

Koncernens noter

	2015 kr.	2014 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	761.320	884.824
Dagsværdireguleringer	1.088.117	3.153.321
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	283	441
Øvrige finansielle indtægter	3.184.401	2.229.479
	<u>5.034.121</u>	<u>6.268.065</u>
	2015 kr.	2014 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.279.159	1.243.217
Dagsværdireguleringer	254.212	0
Øvrige finansielle omkostninger	2.331	21.007
	<u>1.535.702</u>	<u>1.264.224</u>
	2015 kr.	2014 kr.
6. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	342.434	1
Ændring af udskudt skat	(1.524.681)	(917.656)
Effekt af ændrede skattesatser	0	164.753
	<u>(1.182.247)</u>	<u>(752.902)</u>
		Goodwill kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.500.000
Tilgange		2.232.681
Kostpris ultimo		<u>6.732.681</u>
Af- og nedskrivninger primo		(1.607.238)
Årets afskrivninger		(669.437)
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(2.276.675)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>4.456.006</u>

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede loka- ler kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	60.305.601	25.395.265	502.429
Tilgange	2.526.584	3.510.333	659.608
Afgange	0	(1.349.109)	0
Kostpris ultimo	62.832.185	27.556.489	1.162.037
Af- og nedskrivninger primo	(20.974.675)	(16.995.832)	(15.701)
Årets afskrivninger	(1.694.045)	(2.367.765)	(76.639)
Tilbageførsel ved afgang	0	1.134.345	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(22.668.720)	(18.229.252)	(92.340)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.163.465	9.327.237	1.069.697
			Andre værdi- papirer og ka- pitalandele kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			31.407.988
Tilgange			19.152.149
Afgange			(31.725.055)
Kostpris ultimo			18.835.082
Opskrivninger primo			6.761.803
Opskrivninger			1.088.117
Opskrivninger ultimo			7.849.920
Regnskabsmæssig værdi ultimo			26.685.002

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
10. Dattervirksomheder			
Brødrene Kier A*S	Aarhus	A/S	100,0
Hans Schourup A/S	Aarhus	A/S	100,0
Hans Schourup Ejendomme A/S	Aarhus	A/S	100,0
Aktieselskabet af 9. december 2015	Ringsted	A/S	100,0

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	359.000	212.000
Materielle anlægsaktiver	1.450.000	1.031.597
Fremførbare skattemæssige underskud	767.000	0
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	230.804	38.526
	<u>2.806.804</u>	<u>1.282.123</u>

	<u>Forfald inden for 12 m^åne- der 2015 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 m^åne- der 2014 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 m^åneder 2015 kr.</u>	<u>Restgæld ef- ter 5 ^år kr.</u>
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.507.062	2.454.048	30.556.849	19.964.397
Finansielle leasingforpligtel- ser	312.716	0	134.616	0
	<u>2.819.778</u>	<u>2.454.048</u>	<u>30.691.465</u>	<u>19.964.397</u>

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(6.310.065)	(2.393.154)
Ændring i tilgodehavender	(4.263.853)	686.737
Ændring i leverandørgæld mv.	9.501.135	(2.108.724)
	<u>(1.072.783)</u>	<u>(3.815.141)</u>

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>4.226.980</u>	<u>3.222.043</u>

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Der er deponeret et ejerpantebrev på 8.850 t.kr. med pant i fast ejendom til sikkerhed for bankmellemværende.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 40.163 t.kr.

Der er stillet virksomhedspant med sikkerhed i simple fordringer. Virksomhedspantet udgør pr. 31.12.2015 3.000 t.kr.

Der er stillet arbejdsgaranti, der pr. 31.12.2015 udgør 205 t.kr.

Der er stillet betalingsgaranti, der pr. 31.12.2015 udgør 425 t.kr.

16. Transaktioner med nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Vilhelm Kiers Fond:

Ingen

Øvrige nærtstående parter:

Bestyrelse

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(702.985)	(785.195)
Bruttoresultat		(702.985)	(785.195)
Personaleomkostninger	1	(572.000)	(572.000)
Af- og nedskrivninger		(8.201)	(8.201)
Driftsresultat		(1.283.186)	(1.365.396)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.853.205)	(1.924.483)
Andre finansielle indtægter	2	3.510.973	4.660.097
Andre finansielle omkostninger		(254.285)	(215)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(3.879.703)	1.370.003
Skat af ordinært resultat		0	0
Årets resultat		<u>(3.879.703)</u>	<u>1.370.003</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	4.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(5.853.203)	(1.924.483)
Overført til reserve til fremtidige uddelinger		1.528.107	3.744.050
Overført resultat		445.393	(4.449.564)
		<u>(3.879.703)</u>	<u>1.370.003</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Grunde og bygninger		360.381	368.582
Materielle anlægsaktiver	3	<u>360.381</u>	<u>368.582</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		57.790.494	60.393.697
Andre værdipapirer og kapitalandele		26.550.002	38.045.791
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>84.340.496</u>	<u>98.439.488</u>
Anlægsaktiver		<u>84.700.877</u>	<u>98.808.070</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.236.262	10.598.111
Andre tilgodehavender		24.790	445.312
Tilgodehavende selskabsskat		358.360	89.735
Tilgodehavender		<u>17.619.412</u>	<u>11.133.158</u>
Likvide beholdninger		<u>1.012.325</u>	<u>7.058</u>
Omsætningsaktiver		<u>18.631.737</u>	<u>11.140.216</u>
Aktiver		<u>103.332.614</u>	<u>109.948.286</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		56.928.253	56.928.253
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		35.858.637	41.711.840
Overført overskud eller underskud		6.721.146	6.275.753
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	4.000.000
Egenkapital		<u>102.508.036</u>	<u>108.915.846</u>
Anden gæld		824.578	1.032.440
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>824.578</u>	<u>1.032.440</u>
Gældsforpligtelser		<u>824.578</u>	<u>1.032.440</u>
Passiver		<u>103.332.614</u>	<u>109.948.286</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	56.928.253	41.711.840	6.275.753	4.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.528.107)
Årets resultat	0	(5.853.203)	445.393	1.528.107
Egenkapital ultimo	<u>56.928.253</u>	<u>35.858.637</u>	<u>6.721.146</u>	<u>3.000.000</u>
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				108.915.846
Udbetalt ordinært udbytte				(2.528.107)
Årets resultat				(3.879.703)
Egenkapital ultimo				<u>102.508.036</u>

Modervirksomhedens noter

	2015 kr.	2014 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	572.000	572.000
	572.000	572.000
	Ledelsesve- derlag	Ledelsesve- derlag
	2015	2014
	kr.	kr.
Bestyrelse	500.000	500.000
	500.000	500.000
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	334.267	318.593
Dagsværdireguleringer	1.088.117	3.153.321
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	283	441
Øvrige finansielle indtægter	2.088.306	1.187.742
	3.510.973	4.660.097
		Grunde og bygninger
		kr.
3. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		582.456
Kostpris ultimo		582.456
Af- og nedskrivninger primo		(213.874)
Årets afskrivninger		(8.201)
Af- og nedskrivninger ultimo		(222.075)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		360.381

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	18.681.857	31.283.988
Tilgange	3.250.000	19.141.149
Afgange	0	(31.725.055)
Kostpris ultimo	21.931.857	18.700.082
Opskrivninger primo	41.711.840	6.761.803
Andel af årets resultat	(5.853.203)	0
Opskrivninger	0	1.088.117
Opskrivninger ultimo	35.858.637	7.849.920
Regnskabsmæssig værdi ultimo	57.790.494	26.550.002

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Fonden har kautioneret for en dattervirksomheds bankgæld til Danske Bank. Kautionen er maksimeret til 3.250 t.kr. Bankgælden i dattervirksomheden udgør 0 t.kr.

Fonden har kautioneret for en dattervirksomheds bankgæld til Jyske Bank. Kautionen er maksimeret til 4.000 t.kr. Bankgælden i dattervirksomheden udgør 22.137 t.kr.

6. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ingen.

Øvrige nærtstående parter:

Bestyrelsen.

Transaktioner med nærtstående parter

Bestyrelsesformand: Lokaleleje og bestyrelseshonorar

Bestyrelsen i øvrigt: Bestyrelseshonorar

Brødrene Kier A/S: Administrationsfee, lån og renter

Hans Schourup A/S: Lån og renter