

RIEMANN A/S

Krakasvej 8
3400 Hillerød

CVR-nr. 13 84 40 70

ÅRSRAPPORT 2015

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 27. maj 2016



Anne Kirstine Riemann
Dirigent

	Side
Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4-5
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8-12
Resultatopgørelse	13
Balance - aktiver	14
Balance - passiver	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17-19

Selskabet	Riemann A/S Krakasvej 8 3400 Hillerød
	Telefon: 47 18 20 00 Hjemmeside: www.riemann.dk E-mail: info@riemann.dk
	CVR-nr.: 13 84 40 70 Grundlagt: 1979 Stiftet: 12. januar 1990 Hjemsted: Hillerød Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Birgit Riemann Anne Kirstine Riemann Kim Peiter Jørgensen
Direktion	Anne Kirstine Riemann
Revision	Revisionsfirmaet Jan Hansen Godkendt revisionsaktieselskab Struergade 12 2630 Taastrup CVR-nr. 55 39 97 19

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Riemann A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultat af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 11. maj 2016

Direktion



Anne Kirstine Riemann

Bestyrelse



Birgit Riemann



Anne Kirstine Riemann



Kim Peiter Jørgensen

Til kapitalejerne i Riemann A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Riemann A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet aflægges efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

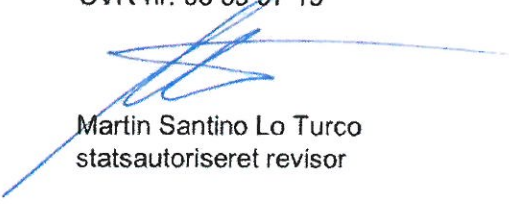
Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Taastrup, den 12. maj 2016

Revisionsfirmaet Jan Hansen
Godkendt revisionsaktieselskab
CVR-nr. 55 39 97 19



Martin Santino Lo Turco
statsautoriseret revisor

	2015	2014	2013	2012	2011
RESULTATOPGØRELSE:					
Bruttofortjeneste	51.770	53.079	46.122	41.258	43.495
Resultat af ordinær drift	13.513	16.306	12.501	10.985	10.548
Finansielle poster, netto	-2.233	-1.628	-2.588	-2.641	-3.821
Årets resultat	8.211	11.964	7.817	6.787	5.038
BALANCE:					
Balancesum	124.215	127.734	114.428	111.722	104.119
Egenkapital	46.737	36.617	27.379	18.050	13.419
PENGESTRØMME:					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.279	25.034	8.205	6.857	6.914
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.718	-17.110	-3.154	-5.451	-3.115
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-883	-15.933	-769	-1.905	-2.311
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.577	-7.931	-5.063	-2.680	-4.497
Nøgletal i %:					
Afkastgrad	10,9%	12,8%	10,9%	9,8%	10,1%
Soliditetsgrad	37,6%	28,7%	23,9%	16,2%	12,9%
Egenkapitalforrentning	19,7%	37,4%	34,4%	43,1%	46,2%
Gennemsnitligt antal ansatte	46	47	45	44	43

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i produktion og salg af håndkøbs- og kosmetikprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske stilling fremgår af efterfølgende resultatopgørelse og balance. Årets resultat blev efter skat kr. 8.211.123. Egenkapitalen ved årets slutning udgør kr. 46.737.403.

Årets resultat anses for tilfredsstillende og på niveau med forventningerne i årsrapporten for 2014.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Den forventede udvikling

Der forventes et tilfredsstillende positivt resultat for 2016 på et noget højere niveau end i 2015, dvs. ca. 12 mio. kroner i årets resultat. Likviditetsstrømmen forventes at være positiv med ca. 4 mio. kr. i 2016.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudvikling i en række valutaer. Ca. 60% af omsætningen er imidlertid i DKK og EUR, hvor valutarisiciene er begrænsede. En del af omkostningerne afholdes i tilsvarende valutaer og afdækker en del af valutarisiciene på omsætningen.

Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Renterisici

Selskabet har en rentebærende gæld på ca. 58 mio. kroner svarende til ca. 47% af balancesummen. Af den rentebærende gæld er ca. 26,2 mio. kroner fastforrentet ved, at der er indgået rentedispositioner til afdækning af den ellers variable forrentning. En ændring af renteniveauet på 1% p.a. vil påvirke resultatet før skat med ca. 320 t. kroner.

Udviklingsaktiviteter

Koncernen videreudvikler eksisterende produkter samt udvikler nye produkter. Udviklingsaktiviteten forventes, at medføre konkurrencemæssige fordele.

I 2015 er aktiveret ca. 2 mio. kroner i udviklingsomkostninger. I 2016 budgetteres med ca. 2,5 mio. i aktiverede udviklingsomkostninger.

Årsrapporten for Riemann A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslser som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdi af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Afledte finansielle instrumenter - fortsat

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt eksterne omkostninger.

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

Produktionsomkostninger omfatter kostpris for årets solgte varer, herunder ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt øvrige produktionsomkostninger. Øvrige produktionsomkostninger indeholder vedligeholdelse, service, småanskaffelser, royalty mv.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, operationelle leasingomkostninger, tab på debitorer mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet omkostninger, lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde, bygninger og driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Driftsmateriel	3-10 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle, materielle samt finansielle anlægsaktiver 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles efter standardkostmetoden, idet virksomheden producerer standardiserede varer. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end efter standardkostmetoden, nedskrives til denne lavere værdi.

Standardkostmetoden for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter standardkostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter - tilgodehavender

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

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er ikke administrationsselskabet i sambeskatningen.

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

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Gæld til realkreditinstitutter, som er kontantlån, måles til amortiseret kostpris, der svarer til lånets restgæld.

Andre gældsforpligtelser, som bl.a. omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandører, tilknyttede virksomheder, anden gæld m.v., måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkastgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

NOTER	2015	2014
BRUTTOFORTJENESTE	<u>51.770.361</u>	<u>53.078.930</u>
1 Personaleomkostninger	<u>30.251.533</u>	<u>30.560.649</u>
RESULTAT før af- og nedskrivninger	<u>21.518.828</u>	<u>22.518.281</u>
2 Af- og nedskrivninger	<u>8.006.106</u>	<u>6.212.472</u>
RESULTAT før finansielle poster	<u>13.512.722</u>	<u>16.305.809</u>
Andre finansielle indtægter	86.774	345.815
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	-306.412	-463.882
Andre finansielle omkostninger	-2.014.220	-1.510.480
Finansielle poster, netto	<u>-2.233.858</u>	<u>-1.628.547</u>
RESULTAT før skat	<u>11.278.864</u>	<u>14.677.262</u>
3 Skat af årets resultat	<u>-3.067.741</u>	<u>-2.713.252</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>8.211.123</u>	<u>11.964.010</u>

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Udbytte for regnskabsåret	8.000.000	0
Overført overskud	<u>211.123</u>	<u>11.964.010</u>
DISPONERET I ALT	<u>8.211.123</u>	<u>11.964.010</u>

NOTER	31.12.2015	31.12.2014
2 Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.990.221	4.473.265
2 Udviklingsprojekter under udførelse	1.917.283	1.388.591
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	5.907.504	5.861.856
2 Grunde og bygninger	58.783.946	60.090.206
2 Driftsmateriel	19.732.566	23.759.719
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	78.516.512	83.849.925
2 Deposita	223.505	218.063
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	223.505	218.063
ANLÆGSAKTIVER I ALT	84.647.521	89.929.844
Råvarer og hjælpematerialer	7.662.564	7.965.850
Varer under fremstilling	2.542.685	1.859.558
Fremstillede varer og handelsvarer	11.184.679	14.648.231
VAREBEHOLDNINGER	21.389.928	24.473.639
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.388.631	7.967.231
Andre tilgodehavender	1.846.606	1.861.770
3 Selskabsskat	0	1.895.260
Periodeafgrænsningsposter	1.744.846	1.392.922
TILGODEHAVENDER	17.980.083	13.117.183
LIKVIDE BEHOLDNINGER	197.034	212.954
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	39.567.045	37.803.776
AKTIVER I ALT	124.214.566	127.733.620

NOTER	31.12.2015	31.12.2014
AKTIEKAPITAL	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
OVERFØRT OVERSKUD	<u>37.737.403</u>	<u>35.616.917</u>
FORESLÅET UDBYTTTE FOR REGNSKABSÅRET	<u>8.000.000</u>	<u>0</u>
4 EGENKAPITAL I ALT	<u>46.737.403</u>	<u>36.616.917</u>
3 Hensættelser til udskudt skat	<u>7.422.000</u>	<u>7.644.000</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER	<u>7.422.000</u>	<u>7.644.000</u>
5 Realkreditinstitutter	24.125.754	26.190.786
5 Kreditinstitutter	15.000.000	10.982.163
5 Gæld til tilknyttede virksomheder	2.781.483	4.825.711
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>41.907.237</u>	<u>41.998.660</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.790.472	9.182.386
5 Realkreditinstitutter	2.060.000	2.053.000
Kreditinstitutter	5.977.629	10.000.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.000.000	11.373.892
3 Selskabsskat	337.368	0
Anden gæld	5.982.457	8.846.427
Periodeafgrænsningsposter	0	18.338
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>28.147.926</u>	<u>41.474.043</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	<u>70.055.163</u>	<u>83.472.703</u>
PASSIVER I ALT	<u>124.214.566</u>	<u>127.733.620</u>
6 EVENTUALPOSTER MV.		
7 PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER		
8 EJERFORHOLD		

	2015	2014
NOTER		
Årets resultat	8.211.123	11.964.010
9 Reguleringer	13.001.293	10.090.389
10 Ændring i driftskapital	<u>-9.948.671</u>	<u>6.099.381</u>
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	<u>11.263.745</u>	<u>28.153.780</u>
Renteindbetalinger	86.774	345.815
Renteomkostninger betalt	<u>-2.014.220</u>	<u>-1.510.480</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	<u>9.336.299</u>	<u>26.989.115</u>
Betalt selskabsskat	<u>-1.057.113</u>	<u>-1.955.113</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>8.279.186</u>	<u>25.034.002</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-883.022	-15.933.335
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.996.208	-1.354.591
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	0	177.690
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-2.718.341</u>	<u>-17.110.236</u>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-2.058.032	-2.032.917
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder	-5.418.120	-1.806.345
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt	-5.442	-5.309
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	-4.534	-1.359.791
Egenkapitalregulering	<u>1.909.363</u>	<u>-2.726.173</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-5.576.765</u>	<u>-7.930.535</u>
Ændring i likvider	-15.920	-6.769
Likvider, primo	212.954	219.723
Likvider, ultimo	<u>197.034</u>	<u>212.954</u>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

1	PERSONALEOMKOSTNINGER	2015	2014
	Lønninger og vederlag, inkl. arbejdsmarkedsbidrag	25.625.392	26.130.713
	Aktiveret, udviklingsomkostninger	-534.000	-670.000
	Reguleringer af ferieforpligtelse	-65.000	94.000
	Pensioner	4.063.941	4.092.392
	Andre omkostninger, social sikring mv.	1.280.366	1.282.963
	Dagpengerefusion	-119.166	-369.419
	PERSONALEOMKOSTNINGER	<u>30.251.533</u>	<u>30.560.649</u>
	Vederlag til bestyrelse og direktion	<u>4.490.870</u>	<u>4.552.143</u>
	Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	<u>46</u>	<u>47</u>
2	ANLÆGSOVERSIGT		
	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
		FÆRDIGGJORTE UDVIKLINGS- PROJEKTER	UDVIKLINGS- PROJEKTER UNDER UD- FØRELSE
	Kostpris 1. januar 2015	7.126.239	1.388.591
	Tilgang	1.085.589	1.996.208
	Nedskrivning	0	-381.927
	Afgang (=overgået til færdiggjorte udviklingsprojekter)	0	-1.085.589
	Kostpris 31. december 2015	<u>8.211.828</u>	<u>1.917.283</u>
	Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	2.652.974	0
	Årets af- og nedskrivninger	1.568.633	0
	Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>4.221.607</u>	<u>0</u>
	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2015	<u>3.990.221</u>	<u>1.917.283</u>
	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
		GRUNDE OG BYGNINGER	DRIFTS- MATERIEL
	Kostpris 1. januar 2015	71.471.045	52.512.990
	Tilgang	0	883.022
	Afgang	0	-460.447
	Kostpris 31. december 2015	<u>71.471.045</u>	<u>52.935.565</u>
	Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	11.380.839	28.753.271
	Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-460.447
	Årets af- og nedskrivninger	1.306.260	4.910.175
	Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>12.687.099</u>	<u>33.202.999</u>
	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2015	<u>58.783.946</u>	<u>19.732.566</u>

I kostprisen for grunde og bygninger er aktiveret renteomkostninger på kr. 1.200.000. Renteomkostningerne repræsenterer de renter, som i opførelsesperioden er påløbet det lån, der er anvendt til finansieringen.

2 ANLÆGSOVERSIGT - fortsat

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

	DEPOSITA
Kostpris 1. januar 2015	218.063
Tilgang	5.442
Kostpris 31. december 2015	<u>223.505</u>
 REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2015	 <u>223.505</u>

Årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver, incl. nedskrivning på udviklingsprojekter under udførelse, jf. ovenfor

1.950.560

Årets af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, jf. ovenfor

6.216.435

Årets avance/tab ved salg af materielle anlægsaktiver

-160.889

ÅRETS AF- OG NEDSKRIVNINGER I ALT**8.006.106**

3 SKAT AF ÅRETS RESULTAT

2015

2014

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst

3.289.741

1.907.252

Regulering af udskudt skat

-222.000

806.000

SKAT AF ÅRETS RESULTAT**3.067.741****2.713.252**

4 EGENKAPITAL

SALDO VÆRDIREGU-
1.1.2015 LERING, SIK-
RINGSINSTRU-
MENTER

FORSLAG
TIL ÅRETS
RESULTAT-
FORDELING

SALDO
31.12.2015

Aktiekapital

1.000.000

-

0

1.000.000

Overført overskud

35.616.917

1.909.363

211.123

37.737.403

Foreslået udbytte for regnskabsåret

0

-

8.000.000

8.000.000

EGENKAPITAL I ALT**36.616.917****1.909.363****8.211.123****46.737.403**

Aktiekapitalen specificerer sig således:

1.000 stk. aktier á kr. 1.000

1.000.000

AKTIEKAPITAL**1.000.000**

5 REALKREDITINSTITUT, KREDITINSTITUT OG GÆLD TIL TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

Af gælden til realkreditinstitut forfalder 15,8 mio. kroner til betaling efter 31. december 2020.

Af gælden til kreditinstitut forfalder 0 mio. kroner til betaling efter 31. december 2020.

Af gælden til tilknyttede virksomheder forfalder 0 mio. kroner til betaling efter 31. december 2020.

6 EVENTUALPOSTER MV.

Der påhviler selskabet leasingforpligtelser. Restydelseerne udgør 433 t. kroner over 8-42 måneder.

Koncernens danske virksomheder hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Ravnsnæs Invest ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Koncernens danske virksomheder hæfter solidarisk for indeholdte kildeskatter. Der er ikke indeholdt sådanne kildeskatter.

7 PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 26,2 mio. kroner, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. december 2015 udgør 58,7 mio. kroner.

8 EJERFORHOLD

Selskabet ejes 100% af:

Riemann Holding A/S
Krakasvej 8
3400 Hillerød

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Riemann Holding A/S, Krakasvej 8, Hillerød, hvilket er selskabets moderselskab. Selskabet indgår endvidere i koncernregnskabet for Ravnsnæs Invest ApS, Skovvænget 26, Hørsholm, der er koncernens ultimative modervirksomhed.

9 PENGESTRØMSOPGØRELSE - REGULERINGER	2015	2014
Andre finansielle indtægter	-86.774	-345.815
Andre finansielle omkostninger	2.014.220	1.510.480
Af- og nedskrivninger	8.006.106	6.212.472
Skat af årets resultat	3.067.741	2.713.252
PENGESTRØMSOPGØRELSE - REGULERINGER	<u>13.001.293</u>	<u>10.090.389</u>

10 PENGESTRØMSOPGØRELSE - ÆNDRING I DRIFTSKAPITAL	2015	2014
Ændring, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-6.421.400	2.843.395
Ændring, øvrige tilgodehavender	-336.760	1.082
Ændring, varebeholdninger	3.083.711	-5.205.637
Ændring, leverandører af varer og tjenesteydelser	-3.391.914	4.734.552
Ændring, kortfristet gæld i øvrigt	-2.882.308	3.725.989
PENGESTRØMSOPGØRELSE - ÆNDRING I DRIFTSKAPITAL	<u>-9.948.671</u>	<u>6.099.381</u>