

Scanomat Holding ApS

Vibe Allé 3, 2980 Kokkedal
CVR-nr. 15 11 00 31

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.05.16

Peter Lyng
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Anvendt regnskabspraksis	16 - 22
Noter	23 - 29

Selskabet

Scanomat Holding ApS
Vibe Allé 3
2980 Kokkedal
Hjemsted: Fredensborg
CVR-nr.: 15 11 00 31
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Kim Vibe-Petersen
Peter Lyng
(Koncernøkonomichef)

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

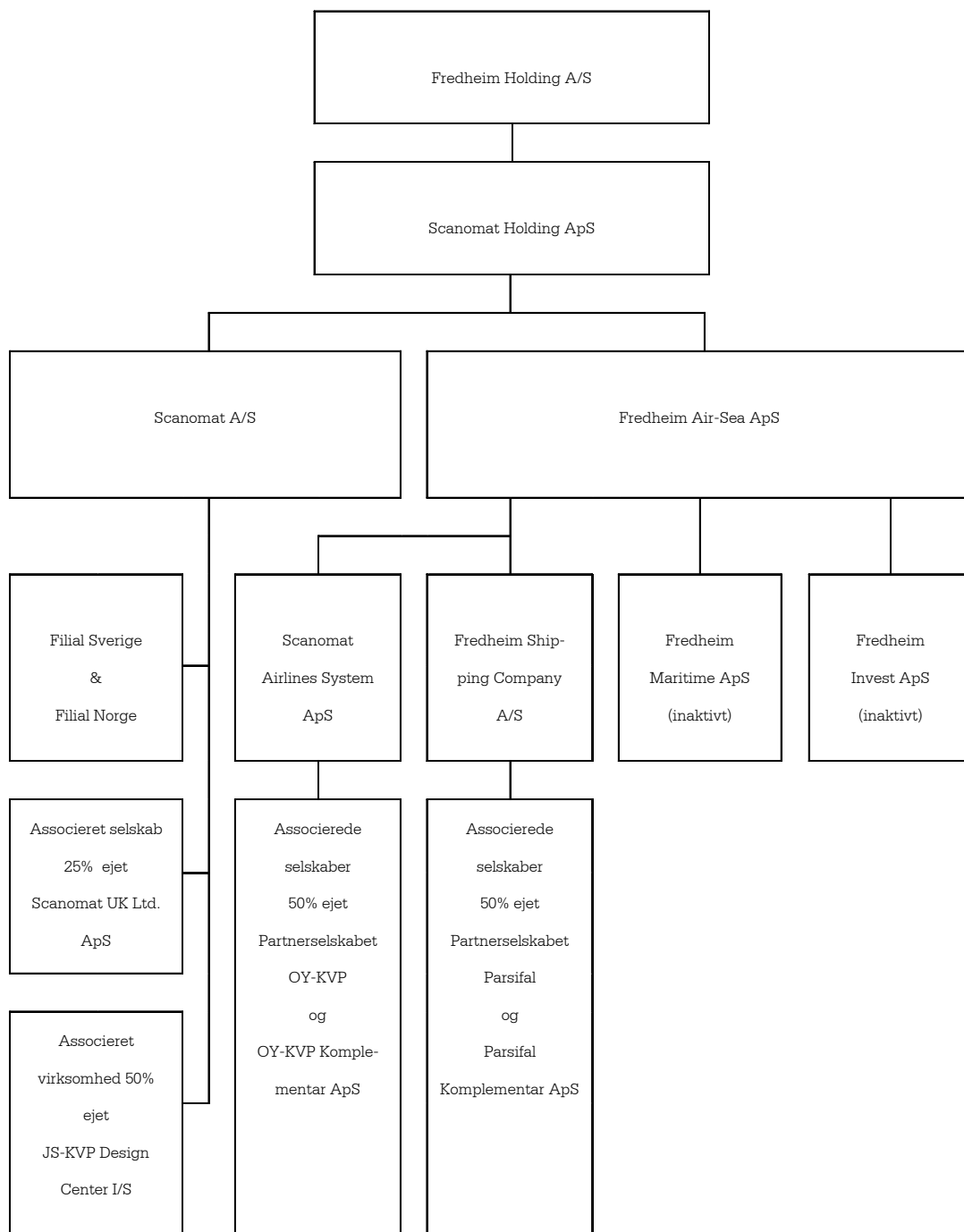
Pengeinstitut

Nordea Bank

Modervirksomhed

Fredheim Holding A/S, Fredensborg

Selskaber er 100% ejet af moderselskabet, hvor intet andet er anført.



Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Scanomat Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 31. maj 2016

Direktionen

Kim Vibe-Petersen

Peter Lyng
(Koncernøkonomichef)

Til kapitalejeren i Scanomat Holding ApS**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Scanomat Holding ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for 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 koncernens og selskabets 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 koncernens og 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 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. 31.12.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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.

København, den 31. maj 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Bernth
Statsaut. revisor

Peter Davidsen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i m.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	105	123	119	136	148
Resultat af primær drift	-10	8	-9	-20	22
Indeks	-45	36	-41	-91	100
Finansielle poster i alt	35	55	-92	74	34
Indeks	103	162	-271	218	100
Resultat før skat	26	63	-102	54	56
Indeks	46	113	-182	96	100
Årets resultat	21	48	-76	40	42
Indeks	50	114	-181	95	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	627	514	511	673	509
Indeks	123	101	100	132	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	87	6	15	100	7
Indeks	1.243	86	214	1.429	100
Egenkapital	439	417	369	445	404
Indeks	109	103	91	110	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrøm fra:					
Driften	102	102	-93	92	28
Investeringer	-2	-2	31	-108	101
Finansiering	-8	-7	-5	-24	9
Årets pengestrømme	92	93	-67	-40	138

Nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	5%	12%	%	9%	11%
Overskudsgrad	%	7%	%	%	15%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	70%	81%	72%	66%	79%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	107	128	142	141	142

Hovedaktiviteter

Koncernens aktiviteter består primært i at udvikle, producere og sælge kaffebryggere samt heraf afledt ingredienssalg. Herudover drives rederi, flyselskab og der foretages investering i værdipapirer.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Koncernens resultatopgørelsen udviser et resultat på t.DKK 21.391 i 2015 mod t.DKK 48.353 i 2014. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 438.651.

Resultat af primær drift udviser et resultat på t.DKK -9.708 i 2015 mod t.DKK 8.063 i 2014.

Det finansielle resultat på t.DKK 35.240 i 2015 mod t.DKK 55.353 i 2014 er tilfredsstillende, og koncernen har fortsat fokus på solide og letomsættelige værdipapirer.

Koncernens egenkapital udgør 70% af balancesummen i 2015 mod 81% i 2014. Koncernens økonomiske stilling anses for særdeles tilfredsstillende.

Scanomat

Årets primære drift og økonomiske udvikling blev mindre tilfredsstillende. Det er fortsat salg af kaffebryggere til eksportmarkederne, der skal være eksponent for koncernens primære indtjening og selvom den har været stigende, endnu ikke har indfriet forventningerne fuldt ud.

Rederiet

Årets resultat er tilfredsstillende, men resultatandel i associeret virksomhed Partnerselskabet Parsifal er ikke tilfredsstillende.

Flyselskabet

Årets resultat er mindre tilfredsstillende, men resultatandel i associeret virksomhed Partnerelskabet OY-KVP er ikke tilfredsstillende.

Særlige risici

Basisindtjeningen er alt i alt behæftet med mindre risici i koncernen. Afsætningen af koncernens produkter finder sted globalt, dog med overvægt i Europa.

Der er begrænset valutamæssige risici i forhold til koncernens primære drift, da salg og varekøb overvejende finder sted i DKK og EUR.

Eksternt miljø

Drift af skibe og fly påvirker miljøet ved forbrug af brændstof. Motorene er udviklet i de senere år med henblik på effektiv udnyttelse af brændstoffet, hvorfor forureningen er relativ minimal.

Herudover påvirker koncernen ikke det eksterne miljø nævneværdigt udover sædvanlig opvarmning med naturgas, elforbrug og autodrift.

Videnressourcer

Koncernen satser bevidst på at være på forkant med teknologien. For til stadighed at kunne producere højteknologiske produkter er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau. Direktionen har løbende opfølgning og fokus på at optimere indtjening og udvikling af datterselskaberne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der pågår løbende udviklingsaktiviteter dels rettet mod nye kundesegmenter dels videreudvikling af det nuværende sortiment.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabets forventede udvikling

Det er fortsat koncernens forventning, at TopBreweren vil blive kommercialiseret tilfredsstillende i de kommende år. Der arbejdes kontinuerligt på at være på forkant med den teknologiske udvikling.

Kursudviklingen i 2016 har været stagnerende på koncernens værdipapirer, hvorfor der forventes en mindre avance.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.DKK	2014 t.DKK	2015 t.DKK	2014 t.DKK
	105.082	123.375	0	0
	Produktionsomkostninger	-58.196	-83.863	0
	Bruttoresultat	46.886	39.512	0
	Distributionsomkostninger	-39.439	-41.934	0
	Administrationsomkostninger	-19.914	-19.648	-109
	Andre driftsindtægter	3.543	30.911	0
	Andre driftsomkostninger	-784	-778	0
	Resultat af primær drift	-9.708	8.063	-109
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-4.024
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-7.842	-30.201	0
1	Andre finansielle indtægter	44.916	88.295	34.717
2	Andre finansielle omkostninger	-1.834	-2.751	-1.654
	Finansielle poster i alt	35.240	55.343	29.039
	Resultat før skat	25.532	63.406	28.930
3	Skat af årets resultat	-4.141	-15.053	-7.539
	Årets resultat	21.391	48.353	21.391

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-13.375
Overført resultat	21.391	61.728
I alt	21.391	48.353

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	51	151	0	0
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	51	151	0	0
	Grunde og bygninger	1.871	13.780	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	90.807	10.673	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	92.678	24.453	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	181.107	100.114
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	56.678	131.492	0	0
8	Andre tilgodehavender	2.524	2.405	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	59.202	133.897	181.107	100.114
	Anlægsaktiver i alt	151.931	158.501	181.107	100.114
	Råvarer og hjælpematerialer	24.667	18.702	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	17.179	12.099	0	0
	Varebeholdninger i alt	41.846	30.801	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.880	10.497	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	23.372	117.377
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	9.664	12.181	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	3.858	15.112
	Andre tilgodehavender	22.631	1.033	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	3.228	4.047	0	0
	Tilgodehavender i alt	44.403	27.758	27.230	132.489
	Andre værdipapirer og kapitalandele	276.694	243.787	276.694	243.787
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	276.694	243.787	276.694	243.787
	Likvide beholdninger	112.383	52.809	2.290	2.399
	Omsætningsaktiver i alt	475.326	355.155	306.214	378.675
	Aktiver i alt	627.257	513.656	487.321	478.789

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK
Note					
	Selskabskapital	10.926	10.926	10.926	10.926
	Overført resultat	427.725	406.317	427.725	406.317
9	Egenkapital i alt	438.651	417.243	438.651	417.243
	Hensættelser til udskudt skat	17.130	11.105	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	17.130	11.105	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	40.002	40.000	40.000	40.000
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	8.441	1.154	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	94.897	7.189	60	61
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.619	144	1.619	144
	Gæld til associerede virksomheder	1.750	1.283	0	0
	Selskabsskat	12.383	21.635	6.991	21.341
	Anden gæld	12.384	13.903	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	171.476	85.308	48.670	61.546
	Gældsforpligtelser i alt	171.476	85.308	48.670	61.546
	Passiver i alt	627.257	513.656	487.321	478.789

- 10 Medarbejderforhold
- 11 Eventualforpligtelser
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015 t.DKK	2014 t.DKK
Årets resultat	21.391	48.353
14 Reguleringer	16.146	54.755
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-11.045	2.238
Tilgodehavender	-11.491	-4.047
Leverandører af varer og tjenesteydelser	87.703	-2.858
Anden driftsafledt gæld	-209	3.345
Driftens pengestrømme	102.495	101.786
Køb af materielle anlægsaktiver	-87.286	-6.477
Salg af materielle anlægsaktiver	81.990	31.573
Køb af finansielle anlægsaktiver	2.984	-26.991
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	50
Investeringernes pengestrømme	-2.312	-1.845
Optagelse af lån	-7.704	-6.777
Finansieringens pengestrømme	-7.704	-6.777
Årets samlede pengestrømme	92.479	93.164
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	256.596	163.432
Likvide beholdninger ved årets slutning	349.075	256.596
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	112.383	52.809
Andre værdipapirer, let realisable	276.694	243.787
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-40.002	-40.000
I alt	349.075	256.596

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Regnskaber for udenlandske dattervirksomheder omregnes til danske kroner. Resultatopgørelsens og balancens poster omregnes ved anvendelse af valutakurser ved årets udgang.

Valutakursdifferencen, der opstår ved omregning af egenkapitalen ved årets begyndelse, reguleres over moderselskabets og koncernens egenkapital.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse og resultatopgørelser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Produktionsomkostninger

Heri indregnes omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

Heri indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udviklingsomkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

Administrationsomkostninger

Heri indregnes omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-25	20

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 25.000 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen desuden indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til kostpris i balancen.

Andre tilgodehavender består af deposita, der måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter gennemsnitsprincippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Varebeholdninger er nedskrevet under hensyntagen til formodet ukurans.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.DKK	2014 t.DKK	2015 t.DKK	2014 t.DKK
1. Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	8	0	1.371	1.775
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	136	174	0	0
Øvrige finansielle indtægter	5.268	61.575	4.905	61.332
Valutakursgevinst	39.504	26.546	28.441	25.012
I alt	44.916	88.295	34.717	88.119

2. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	166	0	166
Øvrige finansielle omkostninger	1.810	817	1.654	739
Valutakurstab	24	1.768	0	0
I alt	1.834	2.751	1.654	905

3. Skatter

Årets aktuelle skat	12.496	21.068	7.744	21.341
Årets udskudte skat	-8.355	-6.015	-205	552
I alt	4.141	15.053	7.539	21.893

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder
Koncernen:	
Kostpris pr. 31.12.14	2.460
Valutakursregulering	73
Tilgang i året	0
Kostpris pr. 31.12.15	2.533
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	2.309
Valutakursregulering	73
Afskrivninger i året	100
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	2.482
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	51

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	13.780	64.853
Valutakursregulering	0	883
Tilgang i året	891	86.395
Afgang i året	-12.800	-4.502
Kostpris pr. 31.12.15	1.871	147.629
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	0	54.179
Valutakursregulering	0	833
Afskrivninger i året	0	4.037
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.227
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	0	56.822
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	1.871	90.807

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	0	0	103.590	103.590
Tilgang i året	0	0	85.000	0
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	188.590	103.590
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	0	-3.476	13.375
Valutakursregulering	0	0	17	8
Årets resultat	0	0	-4.024	-16.859
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	0	-7.483	-3.476
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	181.107	100.114

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Fredheim Air-Sea ApS, Fredensborg	100%	75.401	-1.094
Fredheim Shipping Company A/S, Fredensborg	100%	115.495	590
Fredheim Maritime ApS, Fredensborg	100%	118	-2
Fredheim Invest ApS, Fredensborg	100%	72	-2
Scanomat A/S, Fredensborg	100%	105.707	-2.929
Scanomat Airlines System ApS, Fredensborg	100%	17.212	-442

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK
7. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris pr. 31.12.14	156.970	185.483	0	0
Afgang i året	-8.964	-13.813	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-66.990	-14.700	0	0
Kostpris pr. 31.12.15	81.016	156.970	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.14	143	3.183	0	0
Valutakursregulering	17	8	0	0
Årets resultat	188	17	0	0
Andre reguleringer	0	-3.065	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.15	348	143	0	0
Nedskrivninger pr. 31.12.14	-25.621	-48.779	0	0
Årets resultat	935	1.241	0	0
Øvrige reguleringer	0	21.917	0	0
Nedskrivninger pr. 31.12.15	-24.686	-25.621	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	56.678	131.492	0	0

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Partnerselskabet Parsifal, Fredensborg	50%	134.108	-17.685
Parsifal Komplementar ApS, Fredensborg	50%	95	4
Partnerselskabet OY-KVP, Fredensborg	50%	22.973	-1.118
OY-KVP Komplementar ApS, Fredensborg	50%	103	4
JS-KVP Design Center I/S, Fredensborg	50%	3.738	-30
Scanomat UK Ltd. ApS, Fredensborg	25%	1.893	755

8. Andre tilgodehavender

Beløb i t.DKK	Andre tilgodeha- vender
Koncernen:	
Kostpris pr. 31.12.14	2.405
Tilgang i året	119
Kostpris pr. 31.12.15	2.524
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	2.524

9. Egenkapital

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Koncernen:		
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15</i>		
Saldo pr. 01.01.15	10.926	406.317
Valutakursregulering	0	17
Koncerntilskud	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	21.391
Saldo pr. 31.12.15	10.926	427.725

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	10.926	406.317
Valutakursregulering	0	17
Forslag til resultatdisponering	0	21.391
Saldo pr. 31.12.15	10.926	427.725

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	10.926	1.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.DKK	2014 t.DKK	2015 t.DKK	2014 t.DKK
10. Medarbejderforhold				
Lønninger	38.505	44.825	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.377	3.417	0	0
I alt	41.882	48.242	0	0
De samlede personaleomkostninger er fordelt således:				
Produktionsomkostninger	10.532	15.462	0	0
Distributionsomkostninger	24.873	26.392	0	0
Administrationsomkostninger	6.477	6.388	0	0
I alt	41.882	48.242	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	107	128	0	0

11. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Selskabet har stillet garanti med t.DKK 412 vedrørende filialer.

Selskabet har stillet bankgaranti overfor en leverandør med t.DKK 647 (t.USD 95).

Modervirksomheden:

Koncernen er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

12. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 40.000 er der deponeret andre værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 71.893.

13. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Fredheim Holding A/S, Fredensborg Kim Vibe-Petersen, Fredheimvej 15, 2950 Vedbæk	Moderselskab Hovedkapitalejer og direktør
---	--

2015
t.DKK

Transaktioner:

Leje af fast ejendom tilhørende Kim Vibe-Petersen	9.035
---	-------

Koncernen lejer erhvervsejendomme i Kokkedal af direktør Kim Vibe-Petersen på markedsvilkår.

Koncernen har herudover ikke gennemført handler med, ydet lån til eller stillet pant, kaution eller garanti for bestyrelsen, direktionen eller kapitalejerne eller virksomheder uden for koncernen, hvori de pågældende har interesser.

Scanomat Holding ApS indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Fredheim Holding A/S, Fredensborg.

Koncern

2015	2014
t.DKK	t.DKK

14. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.137	6.936
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	26	2.565
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	7.842	30.201
Skat af årets resultat	4.141	15.053
I alt	16.146	54.755