



*Bornholms A/S
Stenbrudsvej 35
3730 Nexø*

CVR-nummer: 15150505

*ÅRSRAPPORT
1. januar 2016 til 31. december 2016*

(25. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 6/6 2017



Christian Sieverts
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse.....	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Bornholms A/S

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2016 for Bornholms A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

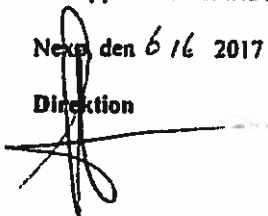
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

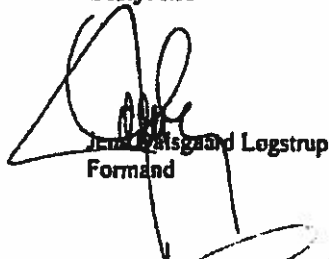
Næst den 6/6 2017

Direktion

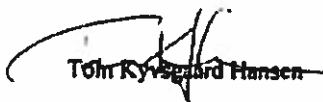


Christian Sieverts
administrerende direktor

Bestyrelse




Jens Kyvsgaard Logstrup
Formand



Tom Kyvsgaard Hansen



Christian Sieverts



Albert Ari Thomassen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren af Bornholms A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bornholms A/S for perioden 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Rønne, den 6/6 2017

Rønne Revision I/S
Statsautoriseret Revisionsvirksomhed
CVR-nr. 74717810



Anders Kofoed
statsautoriseret revisor
FSR - danske revisorer



Tonny Kofoed
registreret revisor
FSR - danske revisorer

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Bornholms A/S Stenbrudsvej 35 3730 Nexø
	Telefon: 56 64 38 00
	Hjemmeside: www.bornholms.com
	CVR-nr.: 15 15 05 05
	Stiftet: 1. maj 1991
	Hjemsted: Bornholms Regionskommune
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jens Dalsgaard Løgstrup, formand Tom Kyvsgaard Hansen Christian Sieverts Albert Ari Thomassen
Direktion	Christian Sieverts, administrerende direktør
Revisor	Rønne Revision I/S Store Torvegade 12, 1 3700 Rønne
Revisorteam	Anders Kofoed Jacob Vejdiksen

HOVED- OG NØGLETAL

	2016	2015	2014	2013	2012
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
HOVEDTAL					
RESULTATOPGØRELSE:					
Resultat af ordinær drift.....	-5.692	-3.822	-2.023	1.384	4.664
Indtægter af kapitalandele.....	0	23.808	-733	3.482	2.426
Andre finansielle indtægter/udgifter..	-3.455	-3.434	-3.125	-2.757	-2.382
Årets resultat.....	-7.180	18.184	-4.530	2.569	4.071
BALANCE:					
Balancesum.....	110.734	151.672	125.914	112.489	101.229
Egenkapital	26.796	34.976	16.755	21.335	18.763
Antal personer beskæftiget	36	42	39	41	41
NØGLETAL i %					
Solidsgrad	24,2	23,1	13,3	19,0	18,5
Forrentning af egenkapital	-23,2	70,3	-23,8	12,8	24,3

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter

Bornholms A/S producerer og udvikler fiskekonserves på fabrikken i Nexø.

Selskabet har titel af leverandør til Det Kongelige Danske Hof, og er certificeret i henhold til HACCAP kvalitets styrings principperne. I 2015 blev selskabet ligeledes certificeret i henhold til IFS, International Food Standard. I 2016 opnåede selskabet Higher Level i IFS certificeringen.

Selskabets salgs- og marketingfunktion er samlet på location i Herlev og afsætter produkterne til mere end 25 forskellige lande, såvel under "officer" brandet, som under "Bornholms" brandet, samt en række private label brands.

Usædvanlige forhold

Der henvises til nedenstående.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet fra 2016 udviser et EBITA på -604 t.kr., mod et EBITA i 2015 på 419 t.kr.

Dette er naturligvis ikke tilfredsstillende, dog er 2016 regnskabet stærk påvirket af følgende forhold, af engangskarakter:

- Nogle store franske og tyske kunder, har strategisk "byttet leverandører" – hvorfor der har været en kraftig omsætnings nedgang i 2016 i forhold til 2015. Denne "ombytning" er dog nu til ende bragt – hvorfor omsætning for 2017, er på niveau med 2015 igen for Frankrig / Tyskland.
- Herudover er der i driftsresultatet udgiftsført omkostninger til oprydning i varelagre, samt diverse projekter – herunder Disney projektet.
- Der er i 2017 skiftet salgsledelse for Danmark, og udgifterne til denne omstrukturering er også afsat i 2016 regnskabet.
- Hele plast produktionsanlægget i Nexø er nu kørt ind, hvorfor nogle gamle anlæg er afskrevet.
- Ekstraordinære finansudgifter.
- De samlede ekstraordinære forhold af engangsudgifter kan opgøres til ca. 6,0 mio.kr.

Når der ses bort fra disse poster, har den underliggende drift af selskabets aktiviteter vist en betydelig fremgang, herunder er effektiviteten på anlægget forbedret væsentligt.

Salget af de islandske aktiviteter forløber planmæssigt og et tocifret millionbeløb modtages yderligere i de kommende 2 år.

Den nettorentebærende gæld er i regnskabsåret nedbragt med 17 mio.kr.

LEDELSESBERETNING

Resultatfordeling

Forslag til fordeling af årets resultat fremgår af resultatopgørelsen.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

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

Den forventede udvikling i regnskabsåret 2017

Der er sket en markant forøgelse af selskabets salg på over 20% i det nye år. Denne fremgang ventes at holde i hele 2017.

Særlige risici

Prisrisici

Selskabets anvendelse af fiskeråvarer medfører, grundet de væsentlige prisstigninger, som eksisterer på markedet for fisk, en risiko, idet prisstigninger på råvarer kun i begrænset omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter inden for regnskabsperioden herunder i konsekvens af indgående prisaftaler.

Valutarisici

Aktiviteterne i udlandet medfører, at pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer.

Miljøforhold

Selskabet udleder spildevand til lokalt rensningsanlæg.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Bornholms A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen indgår i en overliggende koncern.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler 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 for hver enkelt.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter".

Nettoomsætning

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger såsom vedligeholdelse og afskrivninger samt drift, administration og styring af produktionsapparat. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på varer under fremstilling.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger m.v. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

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

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultater efter fuld eliminering af interne avancer og tab, samt avance ved salg af kapitalandele.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle rettigheder m.v. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknytning til immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidig marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten af fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningen afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Immaterielle rettigheder m.v. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	33 år	kr. 0
Produktionsanlæg og maskiner	15-17 år	kr. 0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	kr. 0
Indretning af lejede lokaler	5 år	kr. 0

Aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

RESULTATOPGØRELSE
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

	2016	2015 kr. 1000
BRUTTOFORTJENESTE	9.031.452	11.959
Distributionsomkostninger	-9.438.320	-9.871
Administrationsomkostninger.....	-5.285.440	-5.593
DRIFTSRESULTAT	-5.692.308	-3.505
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	0	23.809
Andre finansielle indtægter.....	0	36
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	138.029	276
2 Andre finansielle omkostninger.....	-3.592.934	-4.067
RESULTAT FØR SKAT	-9.147.213	16.549
3 Skat af årets resultat.....	1.967.080	1.632
ÅRETS RESULTAT	-7.180.133	18.181
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret.....	1.000.000	0
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-11.206
Overført resultat.....	-8.180.133	29.387
DISPONERET I ALT	-7.180.133	18.181

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016
AKTIVER

	2016	2015 kr. 1000
4 Færdiggjorte udviklingsprojekter	327.813	468
4 Erhvervede patenter	0	0
4 Goodwill	585.500	0
4 Udviklingsprojekter under udførelse	56.404	0
Immaterielle anlægsaktiver	969.717	468
5 Grunde og bygninger	12.272.364	12.655
5 Produktionsanlæg og maskiner.....	38.664.305	35.492
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	595.520	494
5 Indretning af lejede lokaler	28.867	43
5 Materielle anlægsaktiver under udførelse.....	0	3.164
Materielle anlægsaktiver	51.561.056	51.848
6 Andre tilgodehavender.....	97.168	67
Finansielle anlægsaktiver	97.168	67
ANLÆGSAKTIVER.....	52.627.941	52.383
Råvarer og hjælpematerialer	6.900.147	8.428
Varer under fremstilling	521.929	769
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	6.730.760	7.281
Varebeholdninger	14.152.836	16.478
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	20.183.819	27.730
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....	7.511.617	7.248
7 Andre tilgodehavender.....	12.204.164	45.782
8 Udskudt skatteaktiv	3.415.300	1.448
9 Periodeafgrænsningsposter	94.028	580
Tilgodehavender	43.408.928	82.788
Likvide beholdninger.....	544.699	23
OMSÆTNINGSAKTIVER	58.106.463	99.289
AKTIVER.....	110.734.404	151.672

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016
PASSIVER

	2016	2015 kr. 1000
Virksomhedskapital	6.666.667	6.667
Reserve for opskrivninger.....	4.812.570	4.813
Overført resultat.....	15.315.945	23.496
10 EGENKAPITAL.....	26.795.182	34.976
Ansvarlig lånekapital	0	83
Prioritetsgæld.....	6.068.186	6.273
Kreditinstitutter.....	19.089.875	22.855
Leasingforpligtelser	199.111	857
11 Langfristede gældsforpligtelser.....	25.357.172	30.068
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	4.238.672	1.657
12 Kreditinstitutter.....	22.825.156	30.603
Modtagne forudbetalinger fra kunder	590.998	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	25.297.286	38.643
13 Anden gæld.....	5.629.938	15.725
Kortfristede gældsforpligtelser.....	58.582.050	86.628
GÆLDSFORPLIGTELSE.....	83.939.222	116.696
PASSIVER.....	110.734.404	151.672
14 Eventualposter mv.		
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16 Nærtstående parter		
17 Ejerforhold		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2016	2015 kr. 1000
Årets resultat.....	-7.180.133	18.182
Regulering af udskudt skat	-1.967.080	-1.632
Afskrivninger.....	5.088.192	3.924
Nedskrivninger omsætningsaktiver	-123.030	0
Andre reguleringer.....	3.188.684	-20.374
Ændring af driftskapital.....	20.822.983	-31.483
Pengestrømme fra drift før renter	19.829.616	-31.382
Renteindbetalinger og lignende	138.029	312
Renteudbetalinger.....	-3.326.713	-3.746
Pengestrømme fra driftsaktivitet	16.640.932	-34.816
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.731.930	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.633.171	-5.048
Salg af materielle anlægsaktiver	184.730	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-30.668	-64
Salg af tilknyttede virksomheder	0	45.600
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-5.210.839	40.488
Afdrag langfristet gæld	-2.129.684	-14.805
Udbetalt udbytte.....	-1.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-3.129.684	14.805
Ændring i likvider	8.300.409	-9.133
Likvide midler, primo.....	-30.580.866	-21.448
Likvide midler, ultimo.....	-22.280.457	-30.581

NOTER

	2016	2015 kr. 1000
1 Personalemkostninger		
Antal personer beskæftiget	36	42
Lønninger.....	15.590.067	16.943
Pensioner	1.424.109	1.483
Andre omkostninger til social sikring.....	81.544	90
Personalemkostninger i alt.....	17.095.720	18.516
Samlet for ledelseskategorier.....	1.693.095	1.677
	1.693.095	1.677
2 Andre finansielle omkostninger		
Renter, pengeinstitutter.....	3.001.296	3.537
Gebyrer mv.	266.221	320
Låneomkostninger	63.752	0
Kurstab, omsætningsaktiver	261.665	210
Andre finansielle omkostninger i alt	3.592.934	4.067
3 Skat af årets resultat		
Regulering af udskudt skat	-1.967.080	-1.632
Skat af årets resultat i alt	-1.967.080	-1.632

NOTER

	Færdiggjorte udviklingsp- rojekter	Erhvervede patenter	Goodwill	Udviklings- projekter under udførelse
4 Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris, primo	703.460	209.988	0	0
Tilgang i årets løb	1.089.825	0	585.500	56.404
Kostpris 31. december 2016	1.793.285	209.988	585.500	56.404
Af-/nedskrivninger, primo	-234.954	-209.988	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-1.230.518	0	0	0
Af-/nedskrivninger 31. december 2016	-1.465.472	-209.988	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt.....	327.813	0	585.500	56.404

NOTER

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
5 Materielle anlægsaktiver					
Kostpris, primo	17.580.641	49.918.690	3.408.015	43.000	3.164.041
Tilgang i årets løb	72.913	6.304.773	396.526	23.000	0
Afgang i årets løb.....	0	0	-444.758	0	-3.164.041
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2016	17.653.554	56.223.463	3.359.783	66.000	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Opskrivninger, primo.....	6.169.961	0	0	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Opskrivninger 31. december 2016	6.169.961	0	0	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af-/ nedskrivninger, primo.....	-11.096.514	-14.426.653	-2.888.122	-25.800	0
Af-/ nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	383.058	0	0
Årets af-/ nedskrivninger	-454.637	-3.132.505	-259.199	-11.333	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af-/ nedskrivninger 31. december 2016	-11.551.151	-17.559.158	-2.764.263	-37.133	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Materielle anlægsaktiver i alt.....	12.272.364	38.664.305	595.520	28.867	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

NOTER

	Andre tilgodehave- nder
6 Andre finansielle anlægsaktiver	
Kostpris, primo	66.500
Tilgang i årets løb	30.668
	<hr/>
Kostpris 31. december 2016	97.168
	<hr/>
Andre finansielle anlægsaktiver i alt.....	97.168
	<hr/> <hr/>

	2016	2015 kr. 1000
7 Andre tilgodehavender		
Andre tilgodehavender.....	12.204.164	45.782
	<hr/>	<hr/>
Andre tilgodehavender i alt	12.204.164	45.782
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Andre tilgodehavender består primært af tilgodehavende provenu fra salg af kapitalandele i tilknyttet virksomhed, heraf forfalder t.kr. 4.560 indenfor 1 år og t.kr. 6.840 efter 1 år.

	2016-	2015 kr. 1000
8 Udskudt skatteaktiv		
Immaterielle anlægsaktiver.....	0	442
Materielle anlægsaktiver.....	-5.405.146	-4.517
Varebeholdninger	-193.657	-281
Tilgodehavender	0	4
Gældsforpligtelser.....	189.387	0
Fremfør bare skattemæssige underskud.....	8.824.716	5.800
	<hr/>	<hr/>
Udskudt skatteaktiv i alt	3.415.300	1.448
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTER

	2016	2015 kr. 1000
9 Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter	94.028	580
Periodeafgrænsningsposter i alt	94.028	580

Periodeafgrænsningsposter består af diverse forudbetalt EDB-programmel.

	Primo	Udbetalt udbytte	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
10 Egenkapital				
Virksomhedskapital	6.666.667	0	0	6.666.667
Reserve for opskrivninger.....	4.812.570	0	0	4.812.570
Overført resultat.....	23.496.078	0	-8.180.133	15.315.945
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	-1.000.000	1.000.000	0
	34.975.315	-1.000.000	-7.180.133	26.795.182

Der har ikke været bevægelser på virksomhedskapitalen de seneste 5 år.

Aktiekapitalen består af nominelt 6.666.667 aktier fordelt på aktier á 1 kr. eller multipla heraf.
Aktierne er ikke opdelt i klasser.

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
11 Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	412.500	0	0	0
Prioritetsgæld.....	6.586.816	6.355.221	287.035	4.869.709
Kreditinstitutter.....	22.854.800	22.379.775	3.289.900	7.740.625
Leasingforpligtelser	1.871.412	860.848	661.737	0
	31.725.528	29.595.844	4.238.672	12.610.334

NOTER

	2016	2015 kr. 1000
12 Kreditinstitutter		
Pengeinstitutter	6.561.968	9.538
Andre kreditinstitutter.....	16.263.188	21.065
Kreditinstitutter i alt	22.825.156	30.603
13 Anden gæld		
Moms og afgifter	1.381.548	12.178
Skyldig A-skat	665.067	750
Andre skyldige omkostninger.....	3.583.323	2.797
Anden gæld i alt	5.629.938	15.725

14 Eventualposter mv.**Eventualaktiver**

Selskabet råder ikke over aktiver ud over, hvad der fremgår af balancen.

Eventualforpligtelser

Koncernens danske moderselskab hæfter solidarisk for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst. Det samlede skattebeløb for koncernen fremgår af årsrapporten for Familie Sieverts Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld, bankgæld og finansieringsinstitutter er lyst pantebreve t.kr. nom. 6.040 i selskabet ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte ejendomme udgør på balancedagen t.kr. 12.272.

Til sikkerhed for bankengagement er der deponeret skadesløsbrev jf. tinglysningslovens § 47 C, på nom. t.kr. 10.000 med sikkerhed (virksomhedspant) i:

- Debitorer, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør t.kr. 20.184.
- Varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør t.kr. 14.153
- Driftsinventar hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør t.kr. 39.289.

Til sikkerhed for bankengagement er lyst ejerpantebrev i løsøre med t.kr. 10.000

Til sikkerhed for debitorbelåning / factoring aftaler har selskabet stillet sikkerhed i debitorerne. Debitorbeholdningen er sekundært stillet til sikkerhed for ethvert mellemværende med selskabets bankforbindelse (virksomhedspant).

NOTER

2015
2016 kr. 1000

16 Nærtstående parter

Bornholms Holding ApS, Bolbrovej 27B, 2960 Rungsted Kyst, CVR-nr. 26989906 ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

Familie Sieverts Holding ApS, Bolbrovej 27B, 2960 Rungsted Kyst, CVR-nr. 34800685 ejer alle aktier i Bornholms Holding ApS og har dermed bestemmende indflydelse.

Christian Sieverts, Bolbrovej 27B, 2960 Rungsted Kyst, ultimativ ejer og administrerende direktør og har dermed bestemmende indflydelse.

17 Ejerforhold

Følgende anpartshavere er noteret i selskabets anpartshaverfortegnelse som ejende minimum 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Bornholms Holding ApS, 2960 Rungsted Kyst, CVR-nr. 26989906