

Bornholms A/S
CVR-nr. 15150505
Stenbrudsvej 35
3730 Nexø

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.05.2016

Dirigent

Navn: Jens Dalsgaard Løgstrup

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	3
Anvendt regnskabspraksis	3
Resultatopgørelse for 2015	3
Balance pr. 31.12.2015	3
Egenkapitalopgørelse for 2015	3
Pengestrømsopgørelse for 2015	3
Noter	3

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bornholms A/S
Stenbrudsvej 35
3730 Nexø

CVR-nr.: 15150505

Hjemsted: Bornholms Kommune

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Jens Dalsgaard Løgstrup, formand
Albert Ari Thomassen
Tom Kyvsgaard Hansen
Christian Sieverts

Direktion

Christian Sieverts, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Bornholms A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nexø, den 27.05.2016

Direktion

Christian Sieverts
administrerende direktør

Bestyrelse

Jens Dalsgaard Løgstrup
formand

Albert Ari Thomassen

Tom Kyvsgaard Hansen

Christian Sieverts

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Bornholms A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Bornholms A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes 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 for 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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Med henvisning til ledelsens omtale og begrundelser i note 1 er kapitalandele i tilknyttede virksomheder anset for realiseret i regnskabsåret og dermed indregnet med en avance på 24,2 mio. kr. i resultatopgørelsen og i balancen med en tilgodehavende salgssum på 45,6 mio. kr. Koncerninterne salg af driftsmidler er tilsvarende anset for realiseret i 2015, hvilket har medført indregning af en avance på 2,2 mio. kr. med en afledt skatteeffekt på (0,5) mio. kr. Selskabets andel af kapitalinteressernes årsresultat for 2015 på (2,6) mio. kr. er indregnet forholdsmæssigt med (0,4) mio. kr. frem til tidspunktet for det af ledelsen skønnede realisationstidspunkt for kapitalinteresserne.

Forudsætningerne for indregningen af salget af kapitalandelene og de tilsvarende koncerninterne realisationer af driftsmidler samt indregning af en forholdsmæssig resultatandel er efter vores opfattelse ikke alle opfyldt i 2015 idet de islandske valutarestriktioner ikke har muliggjort opfyldelsen af købesummens erlæggelse til sælger inden udløbet af regnskabsåret. Derfor er salget efter vores opfattelse først sket i første kvartal 2016. I konsekvens heraf kan de indregnede avancer samt tilgodehavende salgssum først indregnes i årsrapporten for 2016 ligesom selskabets andel af årsresultatet burde være indregnet fuldt med årsresultatet i stedet for i avanceopgørelsen.

Vi tager som følge heraf forbehold for indregningen af salget i årsrapporten for 2015. Selskabets resultat og egenkapitalen er, efter vores opfattelse, i konsekvens heraf opgjort 28,1 mio. kr. for højt.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen, bortset fra indvirkningerne af det for-hold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 27.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torben Skov
statsautoriseret revisor

Søren Mark Thorbjørnsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	11.959	14.051	17.927	20.001	16.378
Driftsresultat	(3.823)	(2.024)	1.384	4.665	1.801
Resultat af finansielle poster	20.374	(3.857)	727	43	(8.509)
Årets resultat	18.183	(4.530)	2.569	4.071	(6.608)
Samlede aktiver	151.673	125.917	122.001	101.228	77.579
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.048	1.353	490	4.772	5.484
Egenkapital	34.975	16.755	21.335	18.763	14.691
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	70,3	(23,8)	12,8	24,3	(35,5)
Soliditetsgrad (%)	23,1	13,3	17,5	18,5	18,9

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Bornholms A/S producerer og udvikler fiskekonserves på fabrikken i Nexø, samt forhandler fiskekonserves fra Island.

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.

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2015 realiseret et overskud på 18,2 mio.kr. mod et underskud i 2014 på 4,5 mio. kr.

Årets resultat er væsentligt påvirket af selskabets salg af aktierne i Akraborg. Såvel køber som sælger anser handlen for gennemført i 2015, hvor også den daglige ledelse blev overdraget til køber. Men som følge af valutarestriktionerne på Island, er de første indbetalinger for aktierne først modtaget i foråret 2016. Vi henviser til note 1 for nærmere information.

Forventet udvikling

Der forventes et overskud i 2016.

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 indenfor regnskabsperioden herunder i konsekvens af indgåede prisaftaler.

Valutarisici

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

Miljøforhold

Selskabet udleder spildevand til lokalt rensningsanlæg.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Selskabets likviditet er efter balancedagen påvirket positivt som følge af indgået likviditet fra salg af aktierne i det islandske datterselskab. I henhold til aftalen er der således modtaget 32 mio. kr.

Det er ledelsens opfattelse, at 2016 vil resultere i et væsentligt forbedret driftsresultat.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. 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 mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab, samt avance ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle indtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske koncernvirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede 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 fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	33 år
Produktionsanlæg og maskiner	15-17 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, ind-

Anvendt regnskabspraksis

regnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	2, 3	11.959.400	14.051
Distributionsomkostninger	3	(9.869.417)	(11.345)
Administrationsomkostninger	3	<u>(5.912.678)</u>	<u>(4.730)</u>
Driftsresultat		(3.822.695)	(2.024)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.808.138	(733)
Andre finansielle indtægter	4	311.957	752
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(3.745.623)</u>	<u>(3.876)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		16.551.777	(5.881)
Skat af ordinært resultat	6	<u>1.631.707</u>	<u>1.351</u>
Årets resultat		<u>18.183.484</u>	<u>(4.530)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(11.206.212)	(493)
Overført resultat		<u>29.389.696</u>	<u>(4.037)</u>
		<u>18.183.484</u>	<u>(4.530)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		468.506	377
Erhvervede patenter		0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	687
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>468.506</u>	<u>1.064</u>
Grunde og bygninger		12.654.088	12.253
Produktionsanlæg og maskiner		35.492.037	36.857
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		494.093	995
Indretning af lejede lokaler		43.000	43
Materielle anlægsaktiver under udførelse		3.164.041	0
Materielle anlægsaktiver	8	<u>51.847.259</u>	<u>50.148</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	21.753
Andre tilgodehavender		66.500	3
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>66.500</u>	<u>21.756</u>
Anlægsaktiver		<u>52.382.265</u>	<u>72.968</u>
Råvarer og hjælpematerialer		8.427.629	9.274
Varer under fremstilling		769.247	688
Fremstillede varer og handelsvarer		7.280.898	7.924
Varebeholdninger		<u>16.477.774</u>	<u>17.886</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.730.354	26.190
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.248.414	6.801
Udskudt skat	10	1.448.220	0
Andre tilgodehavender	11	45.782.409	956
Periodeafgrænsningsposter	12	580.462	680
Tilgodehavender		<u>82.789.859</u>	<u>34.627</u>

Balance pr. 31.12.2015

Likvide beholdninger	<u>22.851</u>	<u>436</u>
Omsætningsaktiver	<u>99.290.484</u>	<u>52.949</u>
Aktiver	<u><u>151.672.749</u></u>	<u><u>125.917</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	13	6.666.667	6.667
Reserve for opskrivninger		4.812.570	6.170
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	11.169
Overført overskud eller underskud		<u>23.496.078</u>	<u>(7.251)</u>
Egenkapital		<u>34.975.315</u>	<u>16.755</u>
Udskudt skat	10	<u>0</u>	<u>183</u>
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>183</u>
Ansvarlig lånekapital	14	82.500	413
Gæld til realkreditinstitutter		6.272.973	6.849
Bankgæld		19.400.000	27.700
Finansielle leasingforpligtelser		857.895	1.872
Kreditinstitutter i øvrigt		3.454.800	4.083
Periodeafgrænsningsposter	15	<u>0</u>	<u>2.206</u>
Langfristede gældsforpligtelser	16	<u>30.068.168</u>	<u>43.123</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	1.657.360	3.407
Bankgæld		9.538.481	1.394
Kreditinstitutter i øvrigt		21.065.236	20.490
Leverandører af varer og tjenesteydelser		49.782.311	21.014
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	14.003
Anden gæld	17	4.585.878	5.308
Periodeafgrænsningsposter	18	<u>0</u>	<u>240</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>86.629.266</u>	<u>65.856</u>

Balance pr. 31.12.2015

Gældsforpligtelser	<u>116.697.434</u>	<u>108.979</u>
---------------------------	---------------------------	-----------------------

Passiver	<u><u>151.672.749</u></u>	<u><u>125.917</u></u>
-----------------	----------------------------------	------------------------------

Usædvanlige forhold	1
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20
Eventualforpligtelser	21
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	23
Ejerforhold	24
Koncernforhold	25

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivnin- ger kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	6.666.667	6.169.961	11.168.929	(7.251.009)	16.754.548
Værdireguleringer	0	0	37.283	0	37.283
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.357.391)	0	1.357.391	0
Årets resultat	0	0	(11.206.212)	29.389.696	18.183.484
Egenkapital ultimo	6.666.667	4.812.570	0	23.496.078	34.975.315

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		(3.822.695)	(2.023)
Af- og nedskrivninger		3.924.078	1.768
Ændring i arbejdskapital	19	<u>(31.548.337)</u>	<u>(211)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(31.446.954)	(466)
Modtagne finansielle indtægter		311.957	752
Betalte finansielle omkostninger		<u>(3.745.623)</u>	<u>(3.877)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(34.880.620)	(3.591)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(2.693)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.048.346)	(1.353)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	2.464
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>45.600.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		40.551.654	(1.582)
Optagelse af lån		<u>(6.083.047)</u>	<u>5.400</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.083.047)	5.400
Ændring i likvider		(412.013)	227
Likvider primo		<u>434.864</u>	<u>209</u>
Likvider ultimo		22.851	436
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		<u>22.851</u>	<u>436</u>
Likvider ultimo		22.851	436

Noter

1. Usædvanlige forhold

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er af ledelsen anset for realiseret i regnskabsåret og dermed indregnet med en avance på 24,2 mio. kr. i resultatopgørelsen og i balancen med en tilgodehavende salgssum på 45,6 mio. kr. Koncerninterne salg af driftsmidler er tilsvarende anset for realiseret i 2015, hvilket har medført indregning af en avance på 2,2 mio. kr. med en afledt skatteeffekt på (0,5) mio. kr. Selskabets andel af kapitalinteressernes årsresultat for 2015 på (2,6) mio. kr. er indregnet forholdsmæssigt med (0,4) mio. kr. frem til tidspunktet for det af ledelsen skønnede realisationstidspunkt for kapitalinteresserne.

I henhold til den indgåede kontrakts bestemmelser er der gennemført:

- tilfredsstillende due diligence
- godkendelse af nationale konkurrencemyndigheder på Island
- tilsagn om finansiering fra købers bankforbindelse

Dertil kommer at:

- ledelsen i Akraborg Ehf. er overgivet til købers kontrol i 2015
- ny bestyrelse er konstitueret som initieret af den nye kapitalejer

Den forudsætning der i 2015 resterer i den juridiske aftale om salg af aktierne udgøres alene af købesummens betaling, hvilket grundet de islandske valutarestriktioner først har kunnet opfyldes i 2016, hvor købesummen er betalt ifølge kontrakten.

Ledelsen anser ejerskabet til datterselskabet for overgået til køber i 2015 og har indregnet avance og købesum i årsrapporten for 2015 i overensstemmelse hermed.

2. Bruttofortjeneste

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 32 valgt ikke at oplyse nettoomsætningen.

Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og løn	16.943.139	15.232
Pensioner	1.482.897	1.377
Andre omkostninger til social sikring	90.052	85
	18.516.088	16.694
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	42	39
	Ledelsesve- derlag 2015 kr.	Ledelses- vederlag 2014 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.677.223	1.675
	1.677.223	1.675
	2015 kr.	2014 t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	276.265	157
Renteindtægter i øvrigt	35.692	194
Øvrige finansielle indtægter	0	401
	311.957	752
	2015 kr.	2014 t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3.535.812	3.310
Øvrige finansielle omkostninger	209.811	566
	3.745.623	3.876
	2015 kr.	2014 t.kr.
6. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(1.747.518)	(1.500)
Effekt af ændrede skattesatser	115.811	149
	(1.631.707)	(1.351)

Noter

		Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede patenter kr.	Udviklings- projekter under udfø- relse kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo		831.313	209.988	687.325
Overførsler		232.147	0	(687.325)
Afgange		(360.000)	0	0
Kostpris ultimo		703.460	209.988	0
Af- og nedskrivninger primo		(454.262)	(209.988)	0
Årets afskrivninger		(140.692)	0	0
Tilbageførsel ved afgang		360.000	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo		(234.954)	(209.988)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		468.506	0	0
	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	16.745.623	55.080.928	7.194.505	43.000
Overførsler	0	0	0	0
Tilgange	835.018	1.336.090	168.376	0
Afgange	0	(6.498.328)	(3.954.866)	0
Kostpris ultimo	17.580.641	49.918.690	3.408.015	43.000
Opskrivninger primo	6.169.961	0	0	0
Opskrivninger ultimo	6.169.961	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(10.663.463)	(18.223.660)	(6.199.774)	0
Årets afskrivninger	(433.051)	(2.701.321)	(649.014)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	6.498.328	3.934.866	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.096.514)	(14.426.653)	(2.913.922)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.654.088	35.492.037	494.093	43.000

Noter

	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
	kr.	
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		0
Overførsler		455.179
Tilgange		2.708.862
Afgange		0
Kostpris ultimo		3.164.041
Opskrivninger primo		0
Opskrivninger ultimo		0
Af- og nedskrivninger primo		0
Årets afskrivninger		0
Tilbageførsel ved afgange		0
Af- og nedskrivninger ultimo		0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		3.164.041
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender
	kr.	kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	10.822.926	2.500
Tilgange	0	64.000
Afgange	(10.822.926)	0
Kostpris ultimo	0	66.500
Opskrivninger primo	10.928.929	0
Valutakursreguleringer	37.283	0
Andel af årets resultat	(389.495)	0
Tilbageførsel ved afgange	(10.576.717)	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	66.500

Bornholms A/S har i indeværende regnskabsår solgt sine kapitalandele i tilknyttet virksomhed.

Noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	442.100	(375)
Materielle anlægsaktiver	(4.516.504)	(3.864)
Varebeholdninger	(281.122)	(424)
Tilgodehavender	3.307	3
Gældsforpligtelser	0	502
Fremførbare skattemæssige underskud	5.800.439	3.975
	1.448.220	(183)
	2015	2014
	kr.	t.kr.
11. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	45.782.409	956
	45.782.409	956

Andre tilgodehavender består primært af avance fra salg af kapitalandele i tilknyttet virksomhed, heraf forfalder 11.400 t.kr. efter 12 måneder.

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af diverse forudbetalte omkostninger, herunder husleje og forsikringer.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
13. Virksomhedskapital			
Aktiekapital 01.01.2007	5.000.000	1,00	5.000.000
Kapitalforhøjelse 22.03.2007	1.666.667	1,00	1.666.667
	6.666.667		6.666.667

Aktiekapitalen består af nominelt 6.666.667 aktier fordelt på aktier á 1 kr. eller multipla heraf.

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

14. Ansvarlig lånekapital

Det ansvarlige lån afdrages med 330 t.kr. om året indtil restgælden er betalt.

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under langfristet gæld består af periodiserede koncern avancer ved salg af anlægsaktiver. De koncern interne avancer ved salg af anlægsaktiver indtægtsføres over anlægsaktivernes levetid. I forbindelse med salget af kapitalandele i tilknyttet virksomhed er avancen indregnet i 2015 årsrapporten.

Noter

	Forfald inden 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald inden 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år 2015 kr.
16. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	330	330.000	82.500	0
Gæld til realkreditinstitutter	903	313.843	6.272.973	4.917.632
Bankgæld	0	0	19.400.000	9.800.000
Finansielle leasingforpligtelser	1.630	1.013.517	857.895	0
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	3.454.800	837.500
Anden gæld	413	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	131	0	0	0
	3.407	1.657.360	30.068.168	15.555.132

	2015 kr.	2014 t.kr.
17. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.038.865	1.224
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	749.835	799
Andre skyldige omkostninger	2.797.178	3.285
	4.585.878	5.308

18. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under kortfristet gæld består af en periodiseret gevinst ved salg af anlægsaktiver til leasingselskab. Gevinsten ved salg af anlægsaktiver til leasingselskab indtægtsføres over leasingperioden.

	2015 kr.	2014 t.kr.
19. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.409.253	188
Ændring i tilgodehavender	(46.715.604)	(4.843)
Ændring i leverandørgæld mv.	13.758.014	4.444
	(31.548.337)	(211)

	2015 kr.	2014 t.kr.
20. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	2.511.365	2.564

Noter

21. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Familie Sieverts Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld, bankgæld og finansieringsinstitutter er lyst pantebreve med nom. 6.040 t.kr. i selskabets ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 12.654 t.kr. pr. 31. december 2015 og 12.252 t.kr. pr. 31. december 2014.

Til sikkerhed for bankengagement er deponeret skadesløsbrev jævnfør tinglysningslovens § 47 C, på nom. 10.000.000 kr. med sikkerhed (virksomhedspant) i debitorer, varebeholdninger samt driftsinventar.

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

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

23. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Bornholms Holding ApS, Bolbrovej 27B, 2960 Rungsted Kyst, CVR-nr. 26 98 99 06 ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

Familie Sieverts Holding ApS, Bolbrovej 27B, Rungsted Kyst, CVR-nr. 34 80 06 85 ejer alle aktier i Bornholms Holding ApS og har dermed bestemmende indflydelse.

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

Noter

24. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Bornholms Holding ApS, Rungsted Kyst, CVR-nr.: 26 98 99 06

25. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Familie Sieverts Holding ApS, Rungsted Kyst, CVR-nr. 34 80 06 85