

## **Esbjerg Farve- & Lakfabrik A/S**

**CVR-nr. 15723572**

**Energivej 13**

**6700 Esbjerg**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.02.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Thomas Tranberg

## **Indholdsfortegnelse**

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	11
Balance pr. 30.09.2016	12
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	14
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	15
Noter	16

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Esbjerg Farve- & Lakfabrik A/S  
Energivej 13  
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 15723572  
Hjemsted: Esbjerg  
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Telefon: 75128600  
Telefax: 75453368  
Hjemmeside: [www.esbjergpaints.dk](http://www.esbjergpaints.dk)  
E-mail: [info@esbjergpaints.dk](mailto:info@esbjergpaints.dk)

### **Bestyrelse**

Thomas Lindberg Tranberg, formand  
Jørn Lindberg Tranberg  
Knud Teglgaard  
Bo Lybæk

### **Direktion**

Kjeld Clausen, administrerende direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postbox 200  
6701 Esbjerg

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Esbjerg Farve- & Lakfabrik 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. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 06.02.2017

### **Direktion**

Kjeld Clausen  
administrerende direktør

### **Bestyrelse**

Thomas Lindberg Tranberg  
formand

Jørn Lindberg Tranberg

Knud Teglgaard

Bo Lybæk

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Esbjerg Farve- & Lakfabrik A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Esbjerg Farve- & Lakfabrik A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, 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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Esbjerg, den 06.02.2017

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Smedegaard Larsen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i udvikling, produktion og salg af maling, lak og træplejemidler.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Esbjerg Farve- & Lakfabrik A/S har i regnskabsåret 2015/16 indfriet de i beretningen for 2014/15 stillede forventninger.

Selskabet har i perioden forbedret sin markedsmæssige og produktionsmæssige platform i et marked med svingende efterspørgsel.

Årets resultat udviser et overskud før skat på 3.324 t.kr. og vurderes som tilfredsstillende set i lyset af de marked- og produktionsmæssige forhold. Selskabet har igen i år præsteret et stort positiv cashflow og har den nødvendige likviditet til rådighed, for gennemførelse af de lagte budgetter.

Af selskabets balancesum på 38.423 t.kr. udgør egenkapitalen 17.947 t.kr, svarende til en soliditetsgrad på 47% - en forbedring på 6% point.

### Forventet udvikling

Selskabets budget for regnskabsåret 2016/17 viser et positivt resultat.

Der arbejdes fortsat med særligt fokus på udbygning af selskabets salgs- og marketingaktiviteter, produktionsoptimering og organisationsudvikling.

### Miljømæssige forhold

Selskabet har et miljø- og arbejdsmiljøledelsessystem, der er certificeret efter Dansk standard DS/ISO 14001:2004 og OHSAS 18001:2007.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager ikke på nuværende tidspunkt nogen systematisk forskning, men der foregår en kontinuerlig udvikling og forbedring af virksomhedens produkter både i henhold til den generelle efterspørgsel og i overensstemmelse med individuelle kundeønsker.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

## Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

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

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.



## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta 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 moderselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspøssition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Afskrivningsperioden er fastlagt til 10 år.

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

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter varemærker.

Varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Varemærker afskrives over 10 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.

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

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7-5 år

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer 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.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

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

### 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.

### Udskudt skat

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

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

### Gæld til realkreditinstitutter

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

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med 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 med fradrag af kortfristet bankgæld.

**Resultatopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>22.374.560</b>	<b>21.984.241</b>
Personaleomkostninger	1	(14.728.238)	(15.173.267)
Af- og nedskrivninger	2	(3.902.681)	(4.118.296)
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.743.641</b>	<b>2.692.678</b>
Andre finansielle indtægter		2.544	2.730
Andre finansielle omkostninger		(422.029)	(1.163.383)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>3.324.156</b>	<b>1.532.025</b>
Skat af ordinært resultat	3	(1.293.590)	(958.900)
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.030.566</u></b>	<b><u>573.125</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		2.030.566	573.125
		<b><u>2.030.566</u></b>	<b><u>573.125</u></b>

**Balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Erhvervede varemærker		200.000	400.000
Goodwill		2.549.548	5.099.435
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b><u>2.749.548</u></b>	<b><u>5.499.435</u></b>
Grunde og bygninger		5.625.087	6.095.621
Produktionsanlæg og maskiner		3.158.697	2.738.185
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		287.105	212.066
Materielle anlægsaktiver under udførelse		117.510	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b><u>9.188.399</u></b>	<b><u>9.045.872</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>11.937.947</u></b>	<b><u>14.545.307</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		7.100.843	8.127.814
Varer under fremstilling		1.202.908	1.010.282
Fremstillede varer og handelsvarer		4.754.985	5.166.785
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>13.058.736</u></b>	<b><u>14.304.881</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.008.051	7.853.800
Andre tilgodehavender		20.199	14.170
Periodeafgrænsningsposter		54.742	60.792
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>8.082.992</u></b>	<b><u>7.928.762</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>5.343.461</u></b>	<b><u>2.570.082</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>26.485.189</u></b>	<b><u>24.803.725</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>38.423.136</u></b>	<b><u>39.349.032</u></b>

**Balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	6.000.000	6.000.000
Overført overskud eller underskud		<u>11.946.916</u>	<u>9.920.772</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>17.946.916</u></b>	<b><u>15.920.772</u></b>
Udskudt skat	7	<u>653.000</u>	<u>587.000</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>653.000</u></b>	<b><u>587.000</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		12.394.631	13.040.956
Skyldig selskabsskat		<u>1.226.390</u>	<u>978.775</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b><u>13.621.021</u></b>	<b><u>14.019.731</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	650.000	642.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		902.340	2.863.911
Anden gæld		<u>4.649.859</u>	<u>5.315.618</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>6.202.199</u></b>	<b><u>8.821.529</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>19.823.220</u></b>	<b><u>22.841.260</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>38.423.136</u></b>	<b><u>39.349.032</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Ejerforhold	14		

**Egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	6.000.000	9.920.772	15.920.772
Værdireguleringer	0	(5.622)	(5.622)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	1.200	1.200
Årets resultat	0	2.030.566	2.030.566
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>6.000.000</b>	<b>11.946.916</b>	<b>17.946.916</b>



## Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		3.743.641	2.592.434
Af- og nedskrivninger		3.902.681	4.118.296
Ændring i arbejdskapital	9	<u>(1.541.037)</u>	<u>(444.321)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>6.105.285</b>	<b>6.266.409</b>
Modtagne finansielle indtægter		2.544	2.730
Betalte finansielle omkostninger		(422.029)	(1.063.139)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.226.390)</u>	<u>(2.067.277)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>4.459.410</b>	<b>3.138.723</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(1.295.321)</u>	<u>(1.449.341)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(1.295.321)</b>	<b>(1.449.341)</b>
Afdrag på lån mv.		<u>(390.710)</u>	<u>(1.613.284)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(390.710)</b>	<b>(1.613.284)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.773.379</b>	<b>76.098</b>
Likvider primo		<u>2.570.082</u>	<u>2.493.984</u>
<b>Likvider ultimo</b>	10	<b><u>5.343.461</u></b>	<b><u>2.570.082</u></b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		<u>5.343.461</u>	<u>2.570.082</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>5.343.461</u></b>	<b><u>2.570.082</u></b>

## Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	13.172.049	13.449.029
Pensioner	928.767	949.215
Andre omkostninger til social sikring	255.428	277.758
Andre personaleomkostninger	371.994	497.265
	<u>14.728.238</u>	<u>15.173.267</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.749.887	2.749.887
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.152.794	1.368.409
	<u>3.902.681</u>	<u>4.118.296</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	1.227.590	963.900
Ændring af udskudt skat	66.000	(5.000)
	<u>1.293.590</u>	<u>958.900</u>
	<u>Erhvervede</u> <u>varemærker</u> <u>kr.</u>	<u>Goodwill</u> <u>kr.</u>
<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	2.000.000	25.498.870
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>2.000.000</u>	<u>25.498.870</u>
Af- og nedskrivninger primo	(1.600.000)	(20.399.435)
Årets afskrivninger	(200.000)	(2.549.887)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<u>(1.800.000)</u>	<u>(22.949.322)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>200.000</u>	<u>2.549.548</u>

## Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle anlægsaktiver under udfø- relse kr.
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	23.394.113	29.287.079	4.451.977	0
Tilgange	0	1.038.476	139.335	117.510
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>23.394.113</b>	<b>30.325.555</b>	<b>4.591.312</b>	<b>117.510</b>
Af- og nedskrivninger primo	(17.298.492)	(26.548.894)	(4.239.911)	0
Årets afskrivninger	(470.534)	(617.964)	(64.296)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(17.769.026)</b>	<b>(27.166.858)</b>	<b>(4.304.207)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.625.087</b>	<b>3.158.697</b>	<b>287.105</b>	<b>117.510</b>
		<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominal værdi kr.</b>
<b>6. Virksomhedskapital</b>				
Ordinære aktier		5	1.200.000,00	6.000.000
		<b>5</b>		<b>6.000.000</b>
			<b>2015/16 kr.</b>	<b>2014/15 kr.</b>
<b>7. Udskudt skat</b>				
Immaterielle anlægsaktiver			44.000	88.000
Materielle anlægsaktiver			419.000	288.000
Varebeholdninger			178.000	198.000
Tilgodehavender			12.000	13.000
			<b>653.000</b>	<b>587.000</b>
	<b>Forfald inden 12 måneder 2014/15 kr.</b>	<b>Forfald inden 12 måneder 2015/16 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2015/16 kr.</b>
<b>8. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	642.000	650.000	12.394.631	8.700.000
Skyldig selskabsskat	0	0	1.226.390	0
	<b>642.000</b>	<b>650.000</b>	<b>13.621.021</b>	<b>8.700.000</b>

## Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>9. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	1.246.145	(1.126.784)
Ændring i tilgodehavender	(154.230)	219.207
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(2.632.952)</u>	<u>463.256</u>
	<b><u>(1.541.037)</u></b>	<b><u>(444.321)</u></b>

## 10. Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen omfatter likvide midler.

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>575.000</u>	<u>267.000</u>

## 12. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået aftale om renteswap med udløb 30.09.2026 med markedsværdi på 643.733 kr. Afvikling af renteswappen på balancedagen ville udløse tab på 643.733 kr., som er opført som forpligtelse i årsrapporten.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Esbjerg Farve- og Lakfabrik Holding A/S 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.

## Noter

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 7.000.000 kr. i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 5.625.087 kr. (30.09.2015 6.095.621 kr.)

Til sikkerhed for kreditfacilitet er deponeret ejerpantebrev på 20.000.000 kr. med virksomhedspant i driftsmateriel, varelager og tilgodehavender fra salg. Den regnskabsmæssige værdi af driftsmateriel, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg 24.512.589 kr. (30.09.2015 25.108.932 kr.)

### 14. Ejerforhold

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

Esbjerg Farve- og Lakfabrik Holding A/S (hjemsted Esbjerg).