

RIEMANN HOLDING A/S

Krakasvej 8
3400 Hillerød

CVR-nr. 18 37 27 70

ÅRSRAPPORT 2015

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



Anne Kirstine Riemann
Dirigent

	Side
Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4-5
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Koncern og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8-13
Resultatopgørelse	14
Balance - aktiver	15
Balance - passiver	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18-21

Selskabet	Riemann Holding A/S Krakasvej 8 3400 Hillerød Telefon: 47 18 20 00 Hjemmeside: www.riemann.dk E-mail: info@riemann.dk CVR-nr.: CVR-nr. 18 37 27 70 Stiftet: 6. januar 1995 Hjemsted: Hillerød Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Birgit Riemann Anne Kirstine Riemann Kim Peiter Jørgensen
Direktion	Anne Kirstine Riemann
Revision	Revisionsfirmaet Jan Hansen Godkendt revisionsaktieselskab Struergade 12 2630 Taastrup CVR-nr. 55 39 97 19

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 11. maj 2016

Direktion

Anne Kirstine Riemann

Bestyrelse

Birgit Riemann

Birgit Riemann

Kim Peiter Jørgensen

Anne Kirstine Riemann

Til kapitalejerne i Riemann Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Riemann Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab væsentlig uden fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevante for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion


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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Taastrup, den 12. maj 2016

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



Martin Santino Lo Turco
statsautoriseret revisor

KONCERNEN	2015	2014	2013	2012	2011
RESULTATOPGØRELSE:					
Bruttofortjeneste	54.042	57.617	48.657	44.303	44.542
Resultat af ordinær drift	15.784	20.844	15.036	14.030	11.595
Finansielle poster, netto	-2.014	-1.214	-2.065	-1.951	-2.858
Årets resultat	10.116	15.702	10.109	9.590	6.543
BALANCE:					
Balancesum	124.275	126.587	113.666	110.793	104.430
Egenkapital	52.297	49.273	44.297	38.676	36.243
PENGESTRØMME:					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	9.567	29.104	8.208	10.577	8.240
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-2.718	-17.110	-3.154	-5.451	-3.115
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-883	-15.933	-769	-1.905	-2.311
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-6.865	-12.001	-5.066	-6.400	-5.823
Nøgletal i %:					
Afkastgrad	12,7%	16,5%	13,2%	12,7%	11,1%
Soliditetsgrad	42,1%	38,9%	39,0%	34,9%	34,7%
Egenkapitalforrentning	19,9%	33,6%	24,4%	25,6%	18,4%
Gennemsnitligt antal ansatte	46	47	45	44	43

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

Hovedaktivitet

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

Selskabets hovedaktivitet er at eje aktier i de tilknyttede virksomheder, Riemann A/S og Riemann Trading ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens og selskabets resultat og økonomiske stilling fremgår af efterfølgende resultatopgørelse og balance. Årets resultat blev efter skat kr. 10.115.476. Egenkapitalen ved årets slutning udgør kr. 52.297.420.

Årets resultat anses for tilfredsstillende på et lavere niveau end forventningerne i årsrapporten for 2014.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

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

Den forventede udvikling

Der forventes et tilfredsstillende positivt resultat for koncernen for 2016 på et højere niveau end i 2015, dvs. ca. 16 mio. kroner i årets resultat. Likviditetsstrømmen for koncernen forventes at være positiv med ca. 4 mio. kroner i 2016.

Valutarisici

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

Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Renterisici

Koncernen har en rentebærende gæld på ca. 51,8 mio. kroner svarende til ca. 42% af balancesummen. Af den rentebærende gæld er ca. 26,2 mio. kroner fastforrentet ved, at der er indgået rentedispositioner til afdækning af den ellers variable forrentning. En ændring af renteniveauet på 1% p.a. vil påvirke resultatet før skat med ca. 256 t. kroner.

Udviklingsaktiviteter

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

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Riemann Holding A/S og de 100% ejede datterselskaber Riemann A/S og Riemann Trading ApS.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt eksterne omkostninger.

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

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

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

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

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Bygninger	50 år
Driftsmateriel	3-10 år

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill og udloddet udbytte.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle, materielle samt finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

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

Varebeholdninger - fortsat

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter - tilgodehavender

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

Egenkapital - reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Nøgletal

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

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

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

NOTER	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
	2015	2014	2015	2014
BRUTTOFORTJENESTE	54.041.690	57.616.625	-20.540	-20.484
1 Personaleomkostninger	30.251.533	30.560.649	0	0
RESULTAT før af- og nedskrivninger	23.790.157	27.055.976	-20.540	-20.484
2 Af- og nedskrivninger	8.006.106	6.212.472	0	0
RESULTAT før finansielle poster	15.784.051	20.843.504	-20.540	-20.484
3 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.040.789	15.507.669
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	306.412	463.882
Andre finansielle indtægter	86.774	345.814	0	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	-81.693	-46.033	-187.887	-185.712
Andre finansielle omkostninger	-2.019.449	-1.513.721	-268	-343
Finansielle poster, netto	-2.014.368	-1.213.940	10.159.046	15.785.496
RESULTAT før skat	13.769.683	19.629.564	10.138.506	15.765.012
4 Skat af årets resultat	-3.654.207	-3.927.688	-23.030	-63.136
ÅRETS RESULTAT	10.115.476	15.701.876	10.115.476	15.701.876

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.040.789	15.507.669
Udbytte for regnskabsåret	11.000.000	9.000.000
Overført overskud	-10.925.313	-8.805.793
DISPONERET I ALT	10.115.476	15.701.876

NOTER	KONCERN		MODERVIRKSOMHED		
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	
2	Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.990.221	4.473.265	0	0
2	Udviklingsprojekter under udførelse	1.917.283	1.388.591	0	0
	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	5.907.504	5.861.856	0	0
2	Grunde og bygninger	58.783.946	60.090.206	0	0
2	Driftsmateriel	19.732.566	23.759.719	0	0
	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	78.516.512	83.849.925	0	0
2,3	Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder	0	0	49.148.467	40.698.315
2	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.781.480	4.825.711
2	Deposita	223.505	218.063	0	0
	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	223.505	218.063	51.929.947	45.524.026
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	84.647.521	89.929.844	51.929.947	45.524.026
	Råvarer og hjælpematerialer	7.662.564	7.965.850	0	0
	Varer under fremstilling	2.542.685	1.859.558	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	11.184.679	14.648.231	0	0
	VAREBEHOLDNINGER	21.389.928	24.473.638	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.388.631	7.967.231	0	0
2	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.000.000	11.373.892
4	Selskabsskat	0	681.822	0	0
	Andre tilgodehavender	1.907.055	1.927.660	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.744.846	1.392.922	0	0
	TILGODEHAVENDER	18.040.532	11.969.635	8.000.000	11.373.892
	LIKVIDE BEHOLDNINGER	197.034	212.954	0	0
	OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	39.627.494	36.656.227	8.000.000	11.373.892
	AKTIVER I ALT	124.275.015	126.586.071	59.929.947	56.897.918

NOTER	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
AKTIEKAPITAL	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
RESERVE FOR NETTOOPSKRIVNING EFTER INDRE VÆRDIS METODE	0	0	35.823.465	33.773.313
OVERFØRT OVERSKUD	36.297.420	35.272.581	473.955	1.499.268
FORESLÅET UDBYTTTE FOR REGNSKABSÅRET	11.000.000	9.000.000	11.000.000	9.000.000
5 EGENKAPITAL I ALT	52.297.420	49.272.581	52.297.420	49.272.581
Hensættelser til udskudt skat	7.422.000	7.644.000	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE	7.422.000	7.644.000	0	0
6 Realkreditinstitutter	24.125.754	26.190.786	0	0
6 Kreditinstitutter	15.000.000	10.982.163	0	0
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	39.125.754	37.172.949	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.817.885	9.204.886	12.500	12.500
6 Realkreditinstitutter	2.060.000	2.053.000	0	0
Kreditinstitutter	5.977.629	10.000.000	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.668.036	2.373.891	7.596.997	7.549.699
4 Selskabsskat	923.834	0	23.030	63.138
Anden gæld	5.982.457	8.846.426	0	0
Periodeafgrænsningsposter	0	18.338	0	0
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	25.429.841	32.496.541	7.632.527	7.625.337
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	64.555.595	69.669.490	7.632.527	7.625.337
PASSIVER I ALT	124.275.015	126.586.071	59.929.947	56.897.918
7 EVENTUALPOSTER MV.				
8 PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSE				
9 EJERFORHOLD				

NOTER

		KONCERN	
		2015	2014
	Årets resultat	10.115.476	15.701.876
10	Reguleringer	13.592.988	11.308.067
11	Ændring i driftskapital	-9.938.317	5.981.526
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	<u>13.770.147</u>	<u>32.991.469</u>
	Renteindbetalinger	86.774	345.814
	Renteomkostninger betalt	-2.019.449	-1.513.721
	Pengestrøm fra ordinær drift	<u>11.837.472</u>	<u>31.823.562</u>
	Betalt selskabsskat	-2.270.551	-2.719.360
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>9.566.921</u>	<u>29.104.202</u>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-883.022	-15.933.335
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.996.208	-1.354.591
	Salg af materielle anlægsaktiver	160.889	0
	Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	0	177.690
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-2.718.341</u>	<u>-17.110.236</u>
	Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-2.058.032	-2.032.917
	Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder	2.294.145	2.123.455
	Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt	-5.442	-5.309
	Optagelse af gæld til kreditinstitutter	-4.534	-1.359.791
	Egenkapitalregulering i tilknyttet virksomhed	1.909.363	-2.726.173
	Udbetalt udbytte	-9.000.000	-8.000.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-6.864.500</u>	<u>-12.000.735</u>
	Ændring i likvider	-15.920	-6.769
	Likvider, primo	212.954	219.723
	Likvider, ultimo	<u>197.034</u>	<u>212.954</u>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

1 PERSONALEOMKOSTNINGER

KONCERN	2015	2014
Lønninger og vederlag, inkl. arbejdsmarkedsbidrag	25.625.392	26.130.713
Aktiveret, udviklingsomkostninger	-534.000	-670.000
Reguleringer af ferieforpligtelse	-65.000	94.000
Pensioner	4.063.941	4.092.392
Andre omkostninger til social sikring mv.	1.280.366	1.282.963
Dagpengerefusion	-119.166	-369.419
PERSONALEOMKOSTNINGER	30.251.533	30.560.649
Vederlag til bestyrelse og direktion	4.490.870	4.552.143
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	46	47

MODERSELSKAB

Udover selskabets direktion og bestyrelse har der ikke været ansatte. Der er ikke udbetalt løn, vederlag eller tantieme.

2 ANLÆGSOVERSIGT

IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

	KONCERN	
	UDVIKLINGS- PROJEKTER FÆRDIGGJORTE	UDVIKLINGS- PROJEKTER UNDER UD- FØRELSE
Kostpris 1. januar 2015	7.126.239	1.388.591
Tilgang	1.085.589	1.996.208
Nedskrivning	0	-381.927
Afgang	0	-1.085.589
Kostpris 31. december 2015	8.211.828	1.917.283
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	2.652.974	0
Årets af- og nedskrivninger	1.568.633	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	4.221.607	0
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2015	3.990.221	1.917.283

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

	KONCERN	
	GRUNDE OG BYGNINGER	DRIFTS- MATERIEL
Kostpris 1. januar 2015	71.471.045	52.512.990
Tilgang	0	883.022
Afgang	0	-460.447
Kostpris 31. december 2015	71.471.045	52.935.565
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	11.380.839	28.753.271
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-460.447
Årets af- og nedskrivninger	1.306.260	4.910.175
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	12.687.099	33.202.999
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2015	58.783.946	19.732.566

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

2 ANLÆGSOVERSIGT - FORTSAT

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

	KONCERN DEPOSITA	MODERVIRKSOMHED	
		KAPITAL- ANDELE I TILKNYT- TEDE VIRK- SOMHEDER	TILGODE- HAVENDE TILKNYT- TEDE VIRK- SOMHEDER
Kostpris 1. januar 2015	218.063	3.425.000	4.825.711
Tilgang	5.442	0	0
Afgang	0	0	-2.044.231
Kostpris 31. december 2015	<u>223.505</u>	<u>3.425.000</u>	<u>2.781.480</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	0	37.273.315	0
Udbytte udbetalt i regnskabsåret	0	-3.500.000	0
Årets resultat i tilknyttede virksomheder	0	10.040.789	0
Egenkapitalregulering	0	1.909.363	0
Opskrivninger 31. december 2015	<u>0</u>	<u>45.723.467</u>	<u>0</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2015	<u>223.505</u>	<u>49.148.467</u>	<u>2.781.480</u>

Årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver, incl. nedskrivning på udviklingsprojekter under udførelse, jf. ovenfor	1.950.560
Årets af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, jf. ovenfor	6.216.435
Årets avance/tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-160.889
ÅRETS AF- OG NEDSKRIVNINGER I ALT	<u>8.006.106</u>

3 KAPITALANDELE I TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER

SELSKABSNAVN	HJEMSTED	EJERANDEL	EGEN- KAPITAL	ÅRETS RESULTAT
Riemann Trading ApS	Hillerød	100%	2.411.064	1.829.666
Riemann A/S	Hillerød	100%	46.737.403	8.211.123
KAPITALANDELE I TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER			<u>49.148.467</u>	<u>10.040.789</u>

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser se note 8.

4 SKAT AF ÅRETS RESULTAT

	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
	2015	2014	2015	2014
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.876.207	3.120.688	23.030	63.136
Regulering af udskudt skat	-222.000	807.000	0	0
SKAT AF ÅRETS RESULTAT	<u>3.654.207</u>	<u>3.927.688</u>	<u>23.030</u>	<u>63.136</u>

5 EGENKAPITAL

KONCERN	SALDO 01.01.2015	UDBETALT UDBYTTE	VÆRDIREGU- LERING, SIK- RINGSINSTRU- MENTER	FORSLAG TIL ÅRETS RESULTAT- FORDELING	SALDO 31.12.2015
Aktiekapital	5.000.000	-	-	0	5.000.000
Overført overskud	35.272.581	-	1.909.363	-884.524	36.297.420
Foreslået udbytte for regnskabsåret	9.000.000	-9.000.000	-	11.000.000	11.000.000
EGENKAPITAL I ALT	49.272.581	-9.000.000	1.909.363	10.115.476	52.297.420

MODERVIRKSOMHED	SALDO 01.01.2015	UDBETALT UDBYTTE	FORESLÅET UDBYTTE FOR REGSKABS- ÅRET I TIL- KNYTTETE VIRK- SOMHEDER	VÆRDIREGU- LERING, SIK- RINGSINSTRU- MENTER	FORSLAG TIL ÅRETS RESULTAT- FORDELING	SALDO 31.12.2015
Aktiekapital	5.000.000	-	-	-	0	5.000.000
Reserve - indre værdis metode	33.773.313	-	-9.900.000	1.909.363	10.040.789	35.823.465
Overført overskud	1.499.268	-	9.900.000	-	-10.925.313	473.955
Foreslået udbytte for regnskabsåret	9.000.000	-9.000.000	-	-	11.000.000	11.000.000
EGENKAPITAL I ALT	49.272.581	-9.000.000	0	1.909.363	10.115.476	52.297.420

Aktiekapitalen specificerer sig således:

500 stk. A-aktier á kr. 1.000

4.500 stk. B-aktier á kr. 1.000

AKTIEKAPITAL

500.000
4.500.000
5.000.000

6 REALKREDITINSITUTTER OG KREDITINSTITUTTER

KONCERN

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

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

7 EVENTUALPOSTER MV.

KONCERN

Der påhviler koncernen leasingforpligtelser. Restydelse udgør 443 t. kroner over 8-42 måneder.

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

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

7 EVENTUALPOSTER MV. - FORTSAT

MODERVIRKSOMHED

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

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

8 PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

KONCERN

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

MODERVIRKSOMHED

Kautionsforpligtelse for alt mellemværende den tilknyttede virksomhed Riemann A/S har med realkreditinstitut og kreditinstitut. Forpligtelsen udgør 31. december 2015 47,2 mio. kroner.

9 EJERFORHOLD

Mere end 5% af kapital og stemmeret ejes af:

Vetinas ApS, Skovvænget 26, 2970 Hørsholm
Ravnsnæs Invest ApS, Skovvænget 26, 2970 Hørsholm

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Ravnsnæs Invest ApS, Skovvænget 26, 2970 Hørsholm, hvilket er selskabets eneste og ultimative modervirksomhed.

10 PENGESTRØMSOPGØRELSE - REGULERINGER

	KONCERN	
	2015	2014
Finansielle indtægter	-86.774	-345.814
Finansielle omkostninger	2.019.449	1.513.721
Af- og nedskrivninger	8.006.106	6.212.472
Skat af årets resultat	3.654.207	3.927.688
PENGESTRØMSOPGØRELSE - REGULERINGER	13.592.988	11.308.067

11 PENGESTRØMSOPGØRELSE - ÆNDRING I DRIFTSKAPITAL

	KONCERN	
	2015	2014
Ændring, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-6.421.400	2.843.395
Ændring, øvrige tilgodehavender	-331.319	-64.809
Ændring, varebeholdninger	3.083.710	-5.205.637
Ændring, leverandører af varer og tjenesteydelser	-3.387.001	4.714.112
Ændring, kortfristet gæld i øvrigt	-2.882.307	3.694.465
PENGESTRØMSOPGØRELSE - ÆNDRING I DRIFTSKAPITAL	-9.938.317	5.981.526