

ST Skoleinventar A/S
CVR-nr. 21639044
Gl. Kongevej 14 - 20
6880 Tarm

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.05.2016

Dirigent

Navn: Malte Foghsgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	13
Balance pr. 31.12.2015	14
Egenkapitalopgørelse for 2015	16
Pengestrømsopgørelse for 2015	17
Noter	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

ST Skoleinventar A/S
Gl. Kongevej 14 - 20
6880 Tarm

CVR-nr.: 21639044
Hjemsted: Ringkøbing-Skjern
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 97 37 11 88
Telefax: 97 37 23 27
Hjemmeside: www.st-skoleinventar.dk
E-mail: info@st-skoleinventar.dk

Bestyrelse

Lars Foghsgaard, formand
Malte Foghsgaard
Caspar Foghsgaard
Carsten Lønfeldt
Flemming Viskum

Direktion

Jens Lange, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for ST Skoleinventar 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.

Tarm, den 02.05.2016

Direktion

Jens Lange
administrerende direktør

Bestyrelse

Lars Foghsgaard
formand

Malte Foghsgaard

Caspar Foghsgaard

Carsten Lønfeldt

Flemming Viskum

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ST Skoleinventar A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ST Skoleinventar A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømme 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. 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 er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

København, den 02.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Annemarie Angel
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	17.257	22.222	20.305	16.413	15.039
Driftsresultat	(4.704)	3.988	2.982	701	1.229
Resultat af finansielle poster	(228)	(598)	(1.690)	(416)	38
Årets resultat	(3.710)	2.649	999	197	980
Samlede aktiver	41.170	40.850	36.118	32.605	35.368
Investeringer i materielle anlægsaktiver	771	2.333	425	60	227
Egenkapital	21.223	24.933	22.284	21.286	21.088
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	17.396	21.042	20.878	18.877	20.211
Nettorentebærende gæld	(3.111)	(4.306)	(1.262)	(1.968)	(576)
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(27,0)	19,0	14,3	3,7	6,1
Finansiell gearing	(0,1)	(0,2)	(0,1)	(0,1)	0,0
Egenkapitalens forrentning (%)	(16,1)	11,2	4,6	0,9	3,8
Soliditetsgrad (%)	51,5	61,0	61,7	65,3	59,6

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Aktiviteterne i ST Skoleinventar A/S omfatter produktudvikling, projektering, produktion, salg, installation og service af inventar og indretningsløsninger til uddannelsessektoren - primært folkeskoler, gymnasier og tekniske skoler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets produkter og indretningsløsninger afsættes i regnskabsåret primært til det danske og norske marked.

I 2015 var aktivitetsniveau på samme niveau som i 2014, men med et væsentligt dårligere resultat til følge. Faldet i indtjeningen skyldes dels ugunstig udvikling i kursen på norske kroner, dels øgede omkostninger i forbindelse med omlægning og optimering af produktionsprocessen, der som følge af u hensigtsmæssigt flow har medført øgede lønomkostninger i 2015. Ydermere er et stort antal leverancer blevet udskudt fra 2015 til 2016. Dette har medført, at ordreporteføljen ved indgangen til 2016 er historisk høj.

Årets resultat blev et underskud på 3.710 t.kr. mod et overskud på 2.649 t.kr. i 2014. Årets resultat betragtes som utilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør 21.223 t.kr. ultimo 2015, svarende til en soliditet på 51,5%.

Forventet udvikling

Som følge af den betydelige ordreportefølje, markedsføring af nye innovative produkter, samt relancering af produkter og ydelser på det engelske marked, forventes i 2016 en stigning i aktivitetsniveau og indtjening gennem øgede markedsandele på det skandinaviske marked samt i UK.

Udenlandske filialer

Selskabet har følgende salgs- og servicefilial i Norge:

ST Skoleinventar, Oslo (org.nr. 990 029 520)

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 C (mellem).

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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 og produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

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.

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 finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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 koncernens danske dattervirksomheder. 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. erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

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.

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	5 år

Aktiver med en kostpris under 25 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

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

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, 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.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 finansiel 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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel 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.

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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.

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 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 selskabets virksomhedskapital og omkostninger 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.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
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.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	17.256.815	22.221.574
Distributionsomkostninger	1, 2	(12.936.132)	(10.917.054)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(9.024.538)</u>	<u>(7.316.055)</u>
Driftsresultat		(4.703.855)	3.988.465
Andre finansielle indtægter	3	468.828	149.391
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(697.121)</u>	<u>(747.688)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(4.932.148)	3.390.168
Skat af ordinært resultat	5	<u>1.221.758</u>	<u>(741.495)</u>
Årets resultat		<u>(3.710.390)</u>	<u>2.648.673</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(3.710.390)</u>	<u>2.648.673</u>
		<u>(3.710.390)</u>	<u>2.648.673</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		270.000	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	270.000	0
Grunde og bygninger		5.044.507	5.501.647
Produktionsanlæg og maskiner		2.462.528	2.115.040
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		27.127	87.641
Materielle anlægsaktiver	7	7.534.162	7.704.328
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.283	0
Finansielle anlægsaktiver	8	23.283	0
Anlægsaktiver		7.827.445	7.704.328
Råvarer og hjælpematerialer		2.332.258	2.932.715
Varer under fremstilling		2.355.683	1.696.089
Fremstillede varer og handelsvarer		1.687.388	1.763.689
Varebeholdninger		6.375.329	6.392.493
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.665.888	15.256.780
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	8.732.181	1.868.373
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	289.673
Udskudt skat	10	867.000	0
Andre tilgodehavender		242.600	1.647.891
Periodeafgrænsningsposter	11	109.836	88.020
Tilgodehavender		20.617.505	19.150.737
Likvide beholdninger		6.349.799	7.602.628
Omsætningsaktiver		33.342.633	33.145.858
Aktiver		41.170.078	40.850.186

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.500.000	2.500.000
Overført overskud eller underskud		<u>18.722.517</u>	<u>22.432.907</u>
Egenkapital		<u>21.222.517</u>	<u>24.932.907</u>
Udskudt skat	10	<u>0</u>	<u>414.000</u>
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>414.000</u>
Gæld til realkreditinstitutter		1.036.469	1.179.834
Finansielle leasingforpligtelser		<u>1.664.566</u>	<u>1.356.865</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>2.701.035</u>	<u>2.536.699</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	515.000	425.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		713.956	1.919.511
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.616.975	4.107.688
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.058.783	2.625.021
Skyldig selskabsskat		0	335.355
Anden gæld		<u>4.341.812</u>	<u>3.554.005</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>17.246.526</u>	<u>12.966.580</u>
Gældsforpligtelser		<u>19.947.561</u>	<u>15.503.279</u>
Passiver		<u>41.170.078</u>	<u>40.850.186</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.500.000	22.432.907	24.932.907
Årets resultat	0	(3.710.390)	(3.710.390)
Egenkapital ultimo	2.500.000	18.722.517	21.222.517

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(4.703.855)	3.988.465
Af- og nedskrivninger		868.561	743.136
Ændring i arbejdskapital	13	3.942.697	1.098.429
Pengestrømme vedrørende primær drift		107.403	5.830.030
Modtagne finansielle indtægter		468.828	149.391
Betalte finansielle omkostninger		(697.121)	(747.688)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(394.597)	152.860
Pengestrømme vedrørende drift		(515.487)	5.384.593
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(270.000)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(770.895)	(2.333.079)
Salg af materielle anlægsaktiver		72.500	327.168
Køb af finansielle anlægsaktiver		(23.283)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(991.678)	(2.005.911)
Optagelse af lån		680.000	1.735.445
Afdrag på lån mv.		(425.664)	(244.827)
Pengestrømme vedrørende finansiering		254.336	1.490.618
Ændring i likvider		(1.252.829)	4.869.300
Likvider primo		7.602.628	2.733.328
Likvider ultimo		6.349.799	7.602.628
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.349.799	7.602.628
Likvider ultimo		6.349.799	7.602.628

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	28.656.385	23.675.049
Pensioner	2.042.012	1.665.800
Andre omkostninger til social sikring	483.089	584.240
Andre personaleomkostninger	88.859	118.486
	31.270.345	26.043.575
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	56	54
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	886.407	743.136
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(17.846)	(73.999)
	868.561	669.137
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	20.943	0
Renteindtægter i øvrigt	20.077	27.615
Valutakursreguleringer	196.529	0
Øvrige finansielle indtægter	231.279	121.776
	468.828	149.391
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	196.950	0
Renteomkostninger i øvrigt	129.505	67.258
Valutakursreguleringer	0	439.012
Øvrige finansielle omkostninger	370.666	241.418
	697.121	747.688

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.	
5. Skat af ordinært resultat			
Aktuel skat	0	335.355	
Ændring af udskudt skat	(1.030.000)	559.000	
Regulering vedrørende tidligere år	<u>(191.758)</u>	<u>(152.860)</u>	
	<u>(1.221.758)</u>	<u>741.495</u>	
		Forudbeta- linger for immaterielle anlægsakti- ver kr.	
		<u>270.000</u>	
6. Immaterielle anlægsaktiver		<u>270.000</u>	
Tilgange		<u>270.000</u>	
Kostpris ultimo		<u>270.000</u>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>270.000</u>	
	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	11.830.830	8.343.733	676.419
Tilgange	0	754.670	16.225
Afgange	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(266.850)</u>
Kostpris ultimo	<u>11.830.830</u>	<u>9.098.403</u>	<u>425.794</u>
Af- og nedskrivninger primo	(6.329.183)	(6.228.693)	(588.778)
Årets afskrivninger	(457.140)	(407.182)	(22.085)
Tilbageførsel ved afgange	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>212.196</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(6.786.323)</u>	<u>(6.635.875)</u>	<u>(398.667)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>5.044.507</u>	<u>2.462.528</u>	<u>27.127</u>
Ikke-ejede aktiver	<u>0</u>	<u>1.954.116</u>	<u>0</u>

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	23.283
Kostpris ultimo	23.283
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.283

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Dattervirksomheder:			
ST Skoleinventar Norway AS	Oslo	AS	100,00

	2015 kr.	2014 kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	13.945.045	14.888.234
Foretagne acontofaktureringer	(5.212.864)	(13.019.861)
	8.732.181	1.868.373

	2015 kr.	2014 kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	468.000	558.000
Varebeholdninger	(40.000)	(32.000)
Tilgodehavender	(857.000)	(1.205.000)
Gældsforpligtelser	6.000	6.000
Fremførbare skattemæssige underskud	1.290.000	259.000
	867.000	(414.000)

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalt forsikring, leasing m.v.

Noter

	Forfald inden 12 måneder 2014 kr.	Forfald inden 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år 2015 kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	150.000	150.000	1.036.469	400.000
Finansielle leasingforpligtelser	275.000	365.000	1.664.566	0
	425.000	515.000	2.701.035	400.000
			2015 kr.	2014 kr.
13. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			17.164	(87.849)
Ændring i tilgodehavender			(599.768)	538.138
Ændring i leverandørgæld mv.			4.525.301	648.140
			3.942.697	1.098.429
			2015 kr.	2014 kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb			2.025.000	1.010.000
			2015 kr.	2014 kr.
15. Eventualforpligtelser				
Kautions- og garantiforpligtelser			12.630.951	13.202.480
Eventualforpligtelser			12.630.951	13.202.480
Kautionsforpligtelser over for moder- og søstervirksomheder			0	24.912.050
Eventualforpligtelser relateret til moder- og søstervirksomheder			0	24.912.050

Afgivne garantier omfatter arbejdsgarantier samt garanti for Toldregion Øst-Norge.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Lars Foghsgaard 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.

Noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er deponeret ejerpantebrev nom. 5.000 t.kr. (2014: 5.000 t.kr.) med pant i ejendomme og de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 5.045 t.kr. (2015: 5.502 t.kr.), og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 508 t.kr. (2014: 552 t.kr.).

Der er stillet virksomhedspant med sikkerhed i tilgodehavender fra salg og varebeholdninger mv. Virksomhedspant udgør nominel 5.750 t.kr. (2014: 5.750 t.kr.). Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 17.041 t.kr. (2014: 21.649 t.kr.)

Til sikkerhed for kreditinstituts garanti for Toldregion Øst-Norge er deponeret likvide midler med regnskabsmæssig værdi 0 t.kr. (2014: 823 t.kr.).

17. Koncernforhold

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

Lars Foghsgaard Holding ApS, Skovbrinken 5, 2920 Charlottenlund

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

Labflex A/S, True Møllevej 5, 8381 Tilst (for perioden 01.01.2015 - 09.11.2015)