

Keflico A/S

Juelstrupparken 24

9530 Støvring

CVR-nr. 23 98 00 10

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 15. februar 2016

Dirigent:



Kim Munk-Petersen

Indhold

Påtegninger	2
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Påtegninger

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 15. februar 2016

Direktion:



Mads Stenstrop
Adm. direktør



Camilla H. Thomsen
Kommerciel direktør

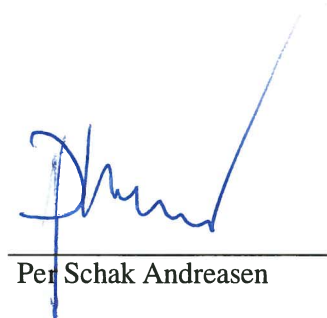
Bestyrelse:



Ole Mølgaard Kristensen
Formand



Kim Munk-Petersen



Per Schak Andreasen

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Keflico A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Keflico A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontrol, der er relevante for selskabets 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 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 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.

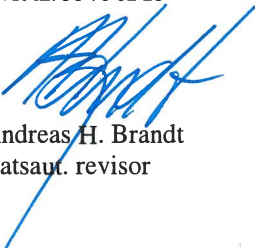
Konklusion


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 tilføjelse til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 15. februar 2016
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Andreas H. Brandt
statsaut. revisor


Hans B. Vistisen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Keflico A/S
Juelstrupparken 24
9530 Støvring

Telefon: 98 13 35 44
Telefax: 98 16 90 12
Hjemmeside: www.keflico.com

CVR-nr.: 23 98 00 10
Stiftet: 1. september 1953
Hjemsted: Rebild Kommune

Bestyrelse

Ole Mølgaard Kristensen (formand)
Kim Munk-Petersen
Per Schak Andreasen

Direktion

Mads Stenstrop
Camilla H. Thomsen

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Vestre Havnepromenade 1A
9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

tkr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Nettoomsætning	222.251	172.162	141.975	161.002	183.388
Resultat af primær drift	12.876	7.059	3.046	-1.020	4.737
Resultat før skat	5.995	1.902	-1.670	-6.448	90
Årets resultat	4.650	1.484	-1.363	-4.851	42
Balance					
Anlægsaktiver	51.704	52.392	53.676	55.540	57.555
Omsætningsaktiver	82.361	76.407	66.938	66.872	77.563
Aktiver i alt	134.065	128.799	120.614	122.412	135.118
Egenkapital	21.767	16.300	16.479	16.184	22.252
Hensatte forpligtelser	0	0	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	34.919	41.326	43.501	44.427	46.376
Kortfristede gældsforpligtelser	77.379	71.173	60.634	61.801	66.490
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driften	4.669	-1.326	-555	6.751	-2.158
Pengestrøm til investering, netto	-719	-216	-46	-289	1.700
Pengestrøm fra finansiering	-7.775	-951	-2.448	-4.353	-7
Pengestrøm i alt	-3.825	-2.493	-3.049	2.109	-465
Nøgletal					
Overskudsgrad	5,8%	4,1%	2,2%	-0,6%	2,6%
Afkast af den investerede kapital	9,9%	5,8%	2,6%	-0,8%	3,5%
Bruttomargin	14,4%	13,9%	13,4%	12,4%	14,7%
Likviditetsgrad	106,4%	107,4%	110,4%	108,2%	116,7%
Soliditetsgrad	16,2%	12,7%	13,7%	13,2%	16,5%
Egenkapitalforrentning	24,4%	9,1%	-8,3%	-25,2%	0,2%
Gennemsnitligt antal ansatte					
	38	35	34	39	44

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens ”Anbefalinger og Nøgletal 2015”. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af engrossalg af hårdtræ og træbase-rede pladematerialer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2015 fortsat den positive udvikling og realiseret en stigning i aktiviteterne på 29%. Årets resultat før skat udgør tkr. 5.995 mod tkr. 1.902 i 2014. Resultatet anses for tilfredsstillende. Årets resultat er belastet med et kurstab på tkr. 1.563, som følge af selskabets indfrielse af CHF-finansiering primo 2015.

Selskabets egenkapital andrager ultimo året tkr. 21.767. Egenkapitalen består af tkr. 28.189 fratrukket negativ markedsværdi af indgået renteswap på tkr. 6.422 efter skat. Den negative markedsværdi af den indgåede renteswap vil senest den 30. september 2022 udgøre kr. 0. Selskabets soliditet eksklusiv den negative værdi af renteswappen kan beregnes til 21,3%.

Forventninger til fremtiden

Med baggrund i fortsat organisationsudvikling og forventning om moderat vækst i 2016, forventer ledelsen også et tilfredsstillende og stigende resultat for det kommende år. Forventningerne bakkes op af en historisk stor ordrebeholdning. Der er ikke planlagt væsentlige investeringer i 2016.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet yderligere begivenheder efter balancedagen, der har betydning for vurdering af årsrapporten.

Særlige risici

Generelle risici

Selskabet arbejder i et konkurrencepræget marked, men der anses ikke at være væsentlige risici inden for priser, valuta og renter, der afgørende kan påvirke indtjeningsevnen i den nærmeste fremtid.

Selskabets aktivitet og dermed indtjening er meget afhængig af udviklingen på selskabets primære markeder.

Kapitalberedskab

Selskabets finansielle kreditinstitutioner har – i lighed med tidligere år – stillet de nødvendige kredit- og likviditetsfaciliteter til rådighed.

Ledelsesberetning

Beretning

Finansielle risici

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici knytter sig især til primære finansielle aktiver, som svarer til de i balancen indregnede værdier.

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder løbende kreditvurderes og i vidt omfang forsikres.

Renterisici

Selskabet har valgt at afdække renterisikoen på variabelt forrentede kreditforeningslån. Der er indgået rentesikringsswaps på kreditforeningslån, der sikrer renten frem til ultimo 2022. I alt er ca. 35% af den rentebærende gæld rentesikret.

Valutarisici

Selskabets langfristede finansiering er foretaget i EUR. Selskabet vurderer løbende kursrisikoen på såvel kort som lang sigt.

Usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning og måling

Der er ikke forekommet væsentlig usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Keflico A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

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

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.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder af- og nedskrivninger samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og -omkostninger.

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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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 værdien 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 samt i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, indregnes beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen i resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatet.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter træ- og pladevarer, indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder årets afholdte omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet, herunder til salg, distribution og administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning 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 i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Renter i byggeperioden indgår i anskaffelsessummen.

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

Bygninger	40-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-20 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsmkostninger.

Leasingkontrakter

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger, herunder omkostninger til søfragt, forsikring, opskæring og oventørring.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede 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 og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, betalte finansielle poster samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter 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 virksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på langfristede gældsforpligtelser samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankgæld i form af kassekreditter.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt netto arbejdskapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Kortfristede aktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2015	2014
Nettoomsætning		222.251	172.162
Vareforbrug		-178.006	-135.144
Andre eksterne omkostninger		-12.209	-13.165
Bruttoresultat		32.036	23.853
Personaleomkostninger	1	-17.753	-15.294
Afskrivninger	4	-1.407	-1.500
Resultat af primær drift		12.876	7.059
Finansielle indtægter		447	613
Finansielle omkostninger	2	-7.328	-5.770
Resultat før skat		5.995	1.902
Skat af årets resultat	3	-1.345	-418
Årets resultat		<u>4.650</u>	<u>1.484</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000	0
Overført resultat		3.650	1.484
		<u>4.650</u>	<u>1.484</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2015	2014
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	4	48.790	49.777
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	2.914	2.615
		51.704	52.392
Anlægsaktiver i alt		51.704	52.392
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Handelsvarer		52.825	44.270
Forudbetalinger for varer		8.582	13.063
		61.407	57.333
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg		18.596	15.124
Udskudt skatteaktiv	6	583	2.158
Andre tilgodehavender		719	621
Periodeafgrænsningsposter		633	525
		20.531	18.428
Likvide beholdninger		423	646
Omsætningsaktiver i alt		82.361	76.407
AKTIVER I ALT		134.065	128.799

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

tkr.	Note	2015	2014
PASSIVER			
Egenkapital	5		
Aktiekapital		10.000	10.000
Overført resultat		17.189	13.539
Reserve for sikringstransaktioner		-6.422	-7.239
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000	0
Egenkapital i alt		21.767	16.300
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser	7		
Ansvarlig lånekapital		0	1.500
Realkreditinstitutter		28.919	29.804
Kreditinstitutter		6.000	10.022
		34.919	41.326
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	958	2.189
Ansvarlig lånekapital	7	1.500	0
Kreditinstitutter		46.083	42.481
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.200	1.175
Leverandørgæld		14.517	12.646
Afledte finansielle instrumenter (negativ dagsværdi)	8	8.233	9.281
Anden gæld		4.888	3.401
		77.379	71.173
Gældsforpligtelser i alt		112.298	112.499
PASSIVER I ALT		134.065	128.799
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter	11		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	2015	2014
Bruttoresultat		32.036	23.853
Personaleomkostninger		-17.753	-15.294
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		14.283	8.559
Ændring i driftskapital	10	-4.394	-4.711
Pengestrøm fra primær drift		9.889	3.848
Finansielle poster, netto (ekskl. amortisering af låneomkostninger og kurstab)		-5.220	-5.174
Pengestrøm fra driftsaktivitet		4.669	-1.326
Køb af materielle anlægsaktiver		-719	-216
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-719	-216
Fremmedfinansiering:			
Ændring af langfristede gældsforpligtelser (inkl. afholdte låneomkostninger og kurstab)		-7.800	-2.126
Gæld til tilknyttede virksomheder		25	1.175
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-7.775	-951
Årets pengestrøm		-3.825	-2.493
Likvide midler og bankgæld, primo		-41.835	-39.342
Likvide midler og bankgæld, ultimo		-45.660	-41.835

Ovenstående pengestrømme kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

tkr.	2015	2014
1 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	15.609	13.403
Pensioner	1.224	1.144
Andre omkostninger til social sikring	289	261
Øvrige personaleomkostninger	631	486
	<u>17.753</u>	<u>15.294</u>
Det gennemsnitlige antal ansatte udgør	<u>38</u>	<u>35</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.243</u>	<u>1.051</u>
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	136	89
Realiseret kurstab, CHF	1.563	0
Andre finansielle omkostninger	5.629	5.681
	<u>7.328</u>	<u>5.770</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	<u>1.345</u>	<u>418</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Grunde og bygninger	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	56.687	8.570	65.257
Tilgang	0	719	719
Afgang	0	-509	-509
Kostpris 31. december 2015	56.687	8.780	65.467
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	-6.910	-5.955	-12.865
Afskrivninger	-987	-420	-1.407
Afgang	0	509	509
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	-7.897	-5.866	-13.763
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	48.790	2.914	51.704
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	49.777	2.615	52.392
Afskrives over	40-50 år	2-20 år	

Offentlig ejendomsvurdering pr. 1. oktober 2014 udgør tkr. 59.000

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	tkr.	2015	2014
5 Egenkapital			
Egenkapital 1. januar		16.300	16.479
Årets resultat		4.650	1.484
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo		817	-1.663
Egenkapital 31. december		21.767	16.300
Egenkapitalen specificeres således:			
Aktiekapital 1. januar		10.000	10.000
Aktiekapital 31. december		10.000	10.000
Overført resultat 1. januar		13.539	12.055
Overført fra resultatdisponering		3.650	1.484
Overført resultat 31. december		17.189	13.539
Reserve for sikringstransaktioner 1. januar		-7.239	-5.576
Årets værdiregulering af sikringsinstrumenter		817	-1.663
Reserve for sikringstransaktioner 31. december		-6.422	-7.239
Foreslået udbytte 1. januar		0	0
Betalt udbytte		0	0
Overført fra resultatdisponering		1.000	0
Foreslået udbytte 31. december		1.000	0
Egenkapital 31. december		21.767	16.300

Aktiekapitalen består af 100.000 aktier a 100 kr. Alle aktier har samme stemmerettigheder.

Der har ikke været bevægelser på aktiekapitalen i de fire forudgående regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

tkr.	2015	2014
6 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skat 1. januar	2.158	2.107
Årets udskudte skat	-1.575	57
Ændring som følge af nedsat skatteprocent	0	-6
Udskudt skatteaktiv 31. december	583	2.158

Udskudt skat vedrører regnskabs- og skattemæssige reguleringer på anlægsaktiver og gældsforpligtelser samt skattemæssig værdi af underskud til fremførelse.

7 Gæld til real- og andre kreditinstitutter

tkr.	Gæld i alt 1/1 2015	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag første år	Rest- gæld ef- ter 5 år
Ansvarlig lånekapital	1.500	1.500	1.500	0
Realkreditinstitutter	31.331	30.436	976	18.868
Kreditinstitutter	11.260	6.000	0	0
Kurstab og låneomkostninger	-576	-559	-18	-364
	43.515	37.377	2.458	18.504

Ansvarligt lån tkr. 1.500 er ydet af Direktør Erik Kauffeldts Fond. Den ansvarlige lånekapital forrentes med 5% og træder tilbage for øvrige kreditorer, såfremt selskabet opløses.

Det ansvarlige lån er indfriet primo 2016.

8 Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til afdækning af valutarisici vedrørende fremtidige varekøb i USD. Kursdifferencen af indgåede terminsforretninger udgør tkr. -83 pr. 31. december 2015. Selskabet har ved optagelse af realkreditlån indgået en renteswap aftale, der har en regnskabsmæssig værdi på tkr. 8.150 pr. 31. december 2015. Den negative markedsværdi af indgåede renteswap vil senest den 30. september 2022 udgøre kr. 0.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser

Der er indgået leje- og leasingaftaler vedrørende driftsmidler, der løber frem til 30. november 2020. Forpligtelsen udgør 2.112 tkr. pr. 31. december 2015, hvoraf 912 tkr. forfalder i 2016.

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler med en samlet forpligtelse pr. 31. december 2015 på 71 tkr., hvoraf 71 tkr. forfalder i 2016.

Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 30.436 tkr. er der givet pant i ejendommen beliggende Juelstrupparken 24, 9530 Støvring samt deponeret 401 tkr. Ejendommen har en bogført værdi pr. 31. december 2015 på 48.790 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der givet virksomhedspant nom. tkr. 32.000 i varebeholdninger, tilgodehavender, goodwill samt driftsinventar og driftsmateriel. Endvidere er der givet ejerpantebrev på nom. tkr. 2.000 i ejendommen beliggende Juelstrupparken 24, 9530 Støvring.

tkr.	2015	2014
10 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.074	-8.631
Ændring i tilgodehavender	-3.678	-569
Ændring i leverandører og anden gæld (ekskl. sikringstransaktioner)	3.358	4.489
	<u>-4.394</u>	<u>-4.711</u>

11 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt selskaber, hvor før nævnte personkreds har væsentlige interesser.

Bestemmende indflydelse

Direktør Erik Kauffeldts Fond, Juelstrupparken 24, 9530 Støvring har bestemmende indflydelse i selskabet.