

Fam. Poulsen Holding ApS
CVR-nr. 24234401
Pileallé 17
6000 Kolding

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.04.2016

Dirigent

Navn: Jesper Poulsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Koncernens resultatopgørelse for 2015	13
Koncernens balance pr. 31.12.2015	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	24
Modervirksomhedens noter	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fam. Poulsen Holding ApS

Pileallé 17

6000 Kolding

CVR-nr.: 24234401

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Jesper Poulsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Fam. Poulsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 26.04.2016

Direktion

Jesper Poulsen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Fam. Poulsen Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fam. Poulsen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig 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 årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Kolding, den 26.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Brønd-Jensen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	34.120	28.242	23.283	21.362
Driftsresultat	9.600	7.500	5.538	8.244
Resultat af finansielle poster	3.032	4.544	(594)	(200)
Årets resultat	6.968	6.538	2.450	4.543
Samlede aktiver	73.115	55.139	49.251	42.371
Investeringer i materielle anlægsaktiver	483	1.275	1.038	379
Egenkapital	37.283	30.652	24.589	24.152
Nøgletal				
Egenkapitalens forrentning (%)	20,5	23,7	10,1	18,8
Soliditetsgrad (%)	51,0	55,6	49,9	57,0

Hoved- og nøgletalsoversigt er med henvisning til ÅRL § 128, stk. 4 ikke vist for 4. forudgående regnskabsår.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er salg af tekstiler til europæiske modefirmaer og tøj til specialhandelskæder samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2016 forventes der positiv indtjening i selskabet.

Særlige risici

Væsentlige dele af omsætningen sker i USD, hvorved koncernen disponeres for risici i relation til kursændringer. Koncernen forsøger at minimere denne disponering ved at indgå tilsvarende aftaler om varekøb i samme valuta.

Videnressourcer

En af koncernens vigtigste ressourcer er de kompetencer og den viden, der besiddes af medarbejderne. Der investeres således kontinuerligt i udviklingen af medarbejdernes kvalifikationer, såvel blandt funktionærer som på ledelsesniveauet.

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).

Koncernregnskabet og moderselskabets årsregnskab er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger. I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 81 vises posterne nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger ikke særskilt, men alene som et sammendrag i regnskabsposten bruttofortjeneste.

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.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
---	----------

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

Tilgodehavende og skyldig 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 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 2015".

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

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		34.120.032	28.242.033
Personaleomkostninger	1	(24.034.020)	(20.555.799)
Af- og nedskrivninger	2	(485.734)	(186.356)
Driftsresultat		9.600.278	7.499.878
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	(10.113)
Andre finansielle indtægter		3.077.034	4.734.257
Andre finansielle omkostninger		(45.222)	(179.932)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		12.632.090	12.044.090
Skat af ordinært resultat	3	(2.889.754)	(3.310.299)
Koncernens resultat		9.742.336	8.733.791
Minoritetsinteressers andel af resultatet		(2.774.391)	(2.195.953)
Årets resultat		6.967.945	6.537.838
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		550.000	99.800
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		250.000	0
Overført resultat		6.167.945	6.438.038
		6.967.945	6.537.838

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.011.643	2.140.860
Materielle anlægsaktiver	4	<u>2.011.643</u>	<u>2.140.860</u>
Anlægsaktiver		<u>2.011.643</u>	<u>2.140.860</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		1.184.515	0
Forudbetalinger for varer		14.880.641	14.358.304
Varebeholdninger		<u>16.065.156</u>	<u>14.358.304</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.246.956	21.562.990
Andre tilgodehavender		984.008	806.500
Periodeafgrænsningsposter		273.517	294.848
Tilgodehavender		<u>33.504.481</u>	<u>22.664.338</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.233.865	8.037.915
Værdipapirer og kapitalandele		<u>8.233.865</u>	<u>8.037.915</u>
Likvide beholdninger		<u>13.299.767</u>	<u>7.937.184</u>
Omsætningsaktiver		<u>71.103.269</u>	<u>52.997.741</u>
Aktiver		<u><u>73.114.912</u></u>	<u><u>55.138.601</u></u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		36.607.997	30.427.104
Forslag til udbytte for regnskabsåret		550.000	99.800
Egenkapital		<u>37.282.997</u>	<u>30.651.904</u>
Minoritetsinteresser	6	<u>10.514.308</u>	<u>7.735.462</u>
Udskudt skat		89.100	101.359
Hensatte forpligtelser		<u>89.100</u>	<u>101.359</u>
Bankgæld		3.935.505	119.766
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.965	45.294
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.922.931	11.557.790
Skyldig selskabsskat		550.477	274.902
Anden gæld		6.817.629	4.652.124
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>25.228.507</u>	<u>16.649.876</u>
Gældsforpligtelser		<u>25.228.507</u>	<u>16.649.876</u>
Passiver		<u>73.114.912</u>	<u>55.138.601</u>
Dattervirksomheder	5		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	30.427.104	99.800	30.651.904
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(349.800)	(349.800)
Foreslået udbytte	0	0	250.000	250.000
Valutakursreguleringer	0	12.948	0	12.948
Årets resultat	0	6.167.945	550.000	6.717.945
Egenkapital ultimo	125.000	36.607.997	550.000	37.282.997

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		9.600.278	7.463.575
Af- og nedskrivninger		485.734	186.356
Ændringer i arbejdskapital	7	<u>(8.059.677)</u>	<u>(610.290)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.026.335	7.039.641
Modtagne finansielle indtægter		3.077.019	4.762.181
Betalte finansielle omkostninger		(45.224)	(171.557)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(2.626.438)</u>	<u>(2.068.997)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		2.431.692	9.561.268
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(478.209)	(1.267.610)
Salg af materielle anlægsaktiver		126.163	227.714
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	125.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(352.046)	(914.896)
Udbetalt udbytte		<u>(349.800)</u>	<u>(500.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(349.800)	(500.000)
Ændring i likvider		1.729.846	8.146.372
Likvider primo		15.855.333	7.693.020
Valutakursreguleringer af likvider		12.948	15.941
Likvider ultimo		17.598.127	15.855.333
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		13.299.767	7.937.184
Værdipapirer		8.233.865	8.037.915
Kortfristet gæld til banker		<u>(3.935.505)</u>	<u>(119.766)</u>
Likvider ultimo		17.598.127	15.855.333

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	22.224.861	18.654.837
Pensioner	1.484.896	1.585.558
Andre omkostninger til social sikring	324.263	315.404
	24.034.020	20.555.799
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	44	42
	2015	2014
	kr.	kr.
Vederlag til bestyrelse og direktion	1.533.376	1.464.815
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	448.879	345.873
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	36.855	(159.517)
	485.734	186.356
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	2.895.069	3.201.505
Ændring af udskudt skat	(11.571)	117.518
Regulering vedrørende tidligere år	6.944	765
Effekt af ændrede skattesatser	(688)	(9.489)
	2.889.754	3.310.299

Koncernens noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.738.305
Tilgange	482.680
Afgange	(178.549)
Kostpris ultimo	3.042.436
Af- og nedskrivninger primo	(597.445)
Årets afskrivninger	(448.879)
Tilbageførsel ved afgange	15.531
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.030.793)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.011.643

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
5. Dattervirksomheder			
Link Holding 2012 A/S	Kolding	A/S	74,4
Trademark Textiles A/S	Kolding	A/S	70,7

Navn, hjemsted og retsform for øvrig 74,4% ejet tilknyttet virksomhed oplyses med henvisning til årsregnskabslovens § 72, stk. 4 ikke.

6. Minoritetsinteresser

	2015 kr.
Minoritetsinteresser 01.01.2015	7.735.462
Andel af årets resultat	2.774.391
Valutakursdifference	4.455
Minoritetsinteresser 31.12.2015	10.514.308

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
7. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.706.852)	(3.725.533)
Ændring i tilgodehavender	(10.840.143)	1.543.769
Ændring i leverandørgæld mv.	4.487.318	1.571.474
	(8.059.677)	(610.290)

	2015	2014
	kr.	kr.
8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	5.867.510	2.152.242

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(64.413)	(54.331)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.889.022	6.381.992
Andre finansielle indtægter	1	248.051	358.530
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(67.412)</u>	<u>(94.441)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		7.005.248	6.591.750
Skat af ordinært resultat	3	<u>(37.303)</u>	<u>(53.912)</u>
Årets resultat		<u>6.967.945</u>	<u>6.537.838</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		550.000	99.800
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		250.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.889.022	6.381.988
Overført resultat		<u>(721.077)</u>	<u>56.050</u>
		<u>6.967.945</u>	<u>6.537.838</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.990.482	22.088.513
Finansielle anlægsaktiver	4	28.990.482	22.088.513
Anlægsaktiver		28.990.482	22.088.513
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		602.187	375.806
Tilgodehavender		602.187	375.806
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.233.865	8.037.915
Værdipapirer og kapitalandele		8.233.865	8.037.915
Likvide beholdninger		170.506	682.179
Omsætningsaktiver		9.006.558	9.095.900
Aktiver		37.997.040	31.184.413

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		28.611.038	21.709.069
Overført overskud eller underskud		7.996.959	8.718.036
Forslag til udbytte for regnskabsåret		550.000	99.800
Egenkapital		<u>37.282.997</u>	<u>30.651.905</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		130.927	101.100
Skyldig selskabsskat		548.405	274.902
Anden gæld		34.711	156.506
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>714.043</u>	<u>532.508</u>
Gældsforpligtelser		<u>714.043</u>	<u>532.508</u>
Passiver		<u>37.997.040</u>	<u>31.184.413</u>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Ejerforhold	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	21.709.069	8.718.036	99.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(349.800)
Foreslået udbytte	0	0	0	250.000
Valutakursreguleringer	0	12.947	0	0
Årets resultat	0	6.889.022	(721.077)	550.000
Egenkapital ultimo	125.000	28.611.038	7.996.959	550.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				30.651.905
Udbetalt ordinært udbytte				(349.800)
Foreslået udbytte				250.000
Valutakursreguleringer				12.947
Årets resultat				6.717.945
Egenkapital ultimo				37.282.997

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
1. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	71.469	144.972
Øvrige finansielle indtægter	176.582	213.558
	<u>248.051</u>	<u>358.530</u>
	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	53.347	72.741
Øvrige finansielle omkostninger	14.065	21.700
	<u>67.412</u>	<u>94.441</u>
	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	30.359	53.147
Regulering vedrørende tidligere år	6.944	765
	<u>37.303</u>	<u>53.912</u>
		<u>Kapitalandele</u> <u>i tilknyttede</u> <u>virksomheder</u> <u>kr.</u>
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		379.440
Kostpris ultimo		<u>379.440</u>
Opskrivninger primo		21.709.073
Valutakursreguleringer		12.947
Andel af årets resultat		6.889.022
Opskrivninger ultimo		<u>28.611.042</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>28.990.482</u>

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Modervirksomhedens noter

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jesper Poulsen, Pileallé 17, Bramdrupdam, 6000 Kolding ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

8. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende anpartshavere med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Jesper Poulsen, Pileallé 17, Bramdrupdam, 6000 Kolding.