

**Letbæk Plast A/S**  
**Hornevej 18, 6862 Tistrup**

---

**Årsrapport for**  
**2015**

---

**CVR-nr. 24 25 71 34**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. april 2016.

---

**Bo Jørgensen**  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Letbæk Plast A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tistrup, den 8. april 2016

### **Direktion**

Michael Bayer Thomsen  
direktør

### **Bestyrelse**

Ebbe Andreas Jepsen  
formand

Bo Jørgensen

Carsten Thygesen

Michael Bayer Thomsen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejerne i Letbæk Plast A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Letbæk Plast A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **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 tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skjern, den 8. april 2016

### **Martinsen Ringkøbing-Skjern**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 36 56 05 09

Jacob Hall  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Letbæk Plast A/S Hornevej 18 6862 Tistrup
	Telefon: 75 29 94 44 Telefax: 75 29 97 18 Hjemmeside: <a href="http://www.letbaek.dk">www.letbaek.dk</a> E-mail: <a href="mailto:info@letbaek.dk">info@letbaek.dk</a>
	CVR-nr.: 24 25 71 34 Stiftet: 29. december 1976 Hjemsted: Varde kommune Regnskabsår: 1. januar - 31. december 39. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Ebbe Andreas Jepsen, formand Bo Jørgensen Carsten Thygesen Michael Bayer Thomsen
<b>Direktion</b>	Michael Bayer Thomsen, direktør
<b>Revision</b>	Martinsen Ringkøbing-Skjern Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Østergade 130 6900 Skjern
<b>Bankforbindelse</b>	vestjyskBANK, Bredgade 38, 6900 Skjern
<b>Modervirksomhed</b>	Stenbjerghus A/S

**Hovedtal og nøgletal**

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttoresultat	14.633	17.259	28.748	33.670	33.364
Resultat af ordinær primær drift	-5.344	-2.335	4.671	8.867	9.300
Finansielle poster, netto	-1.484	-777	-582	-737	-1.000
Årets resultat	-5.503	-2.289	3.315	6.085	6.211
<b>Balance:</b>					
Balancesum	35.493	39.474	42.988	41.015	45.110
Egenkapital	5.704	11.207	16.975	18.659	15.574
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	35	41	51	56	56
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	16,1	28,4	39,5	45,5	34,5
Egenkapitalforrentning	-65,1	-16,2	18,6	35,6	49,8

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at drive produktion og handel, fortrinsvis inden for plastindustrien og anden i forbindelse dermed stående virksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 14.633.070 kr. mod 17.258.599 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -5.503.058 kr. mod -2.289.312 kr. sidste år.

Ledelsens forventninger til omsætning og indtjening blev ikke indfriet i regnskabsåret 2015. Årets økonomiske udvikling og resultat betragtes derfor som værende utilfredsstillende.

Der er i regnskabsåret afholdt omkostninger til styrkelse af organisationen ligesom der er afholdt ekstra omkostninger til implementering af nyt ERP-system

Selskabet er endvidere negativ påvirket af tab i forbindelse med indfrielse af lån i CHF, nedlukning af produktlinier samt en generel turn-around af hele virksomheden.

### **Den forventede udvikling**

Der budgetteres med et tilfredsstillende resultat for regnskabsåret 2016.

Selskabet har i 2015 foretaget massive investeringer i nye maskiner, der forventes at kunne bidrage positivt i de kommende år.

Organisationen styrkes yderligere med henblik på at udfolde selskabets potentiale bedre.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Letbæk Plast A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning 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 indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger omfatter indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen 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 med tilknyttede virksomheder.

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

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

## Anvendt regnskabspraksis

---

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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, såfremt 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 til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Letbæk Plast A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivitet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdrags-tiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

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

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>14.633.070</b>	<b>17.258.599</b>
1 Personaleomkostninger	-15.153.816	-16.681.426
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-4.823.497	-2.911.855
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-5.344.243</b>	<b>-2.334.682</b>
3 Andre finansielle indtægter	38.613	25.942
4 Øvrige finansielle omkostninger	-1.522.601	-802.765
<b>Resultat før skat</b>	<b>-6.828.231</b>	<b>-3.111.505</b>
5 Skat af årets resultat	1.325.173	822.193
<b>Årets resultat</b>	<b>-5.503.058</b>	<b>-2.289.312</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	-5.503.058	-2.289.312
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-5.503.058</b>	<b>-2.289.312</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
6	Grunde og bygninger	7.709.409	7.604.173
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>15.812.335</u>	<u>15.996.177</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>23.521.744</u>	<u>23.600.350</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>23.521.744</u></b>	<b><u>23.600.350</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Råvarer og hjælpematerialer	4.921.675	5.216.100
	Fremstillede varer og handelsvarer	<u>2.752.049</u>	<u>6.978.715</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>7.673.724</u>	<u>12.194.815</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.160.951	2.824.475
	Tilgodehavende selskabsskat	3.860	773.154
	Andre tilgodehavender	105.267	78.764
	Periodeafgrænsningsposter	<u>25.787</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>4.295.865</u>	<u>3.676.393</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.571</u>	<u>2.477</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>11.971.160</u></b>	<b><u>15.873.685</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>35.492.904</u></b>	<b><u>39.474.035</u></b>



**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		2015	2014
<u>Note</u>		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Egenkapital</b>			
7	Virksomhedskapital	549.000	549.000
7	Overført resultat	5.154.608	10.657.666
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>5.703.608</u></b>	<b><u>11.206.666</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser til udskudt skat	404.323	1.729.496
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>404.323</u></b>	<b><u>1.729.496</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til realkreditinstitutter	1.581.780	2.099.520
	Gæld til pengeinstitutter	6.800.000	2.995.625
	Leasingforpligtelser	7.058.106	4.712.207
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>15.439.886</u>	<u>9.807.352</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	3.637.171	1.731.698
	Gæld til pengeinstitutter	5.430.314	10.207.377
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	2.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.362.611	2.515.489
	Gæld til tilknyttede virksomheder	226.846	0
	Anden gæld	2.288.145	2.273.957
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>13.945.087</u>	<u>16.730.521</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>29.384.973</u></b>	<b><u>26.537.873</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>35.492.904</u></b>	<b><u>39.474.035</u></b>

**9 Sikkerhedsstillelser****10 Eventualposter****11 Nærtstående parter**

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Årets resultat	-5.503.058	-2.289.312
12 Reguleringer	4.982.312	2.866.486
13 Ændring i driftskapital	3.218.481	2.205.143
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.697.735	2.782.317
Renteindbetalinger og lignende	38.609	25.942
Renteudbetalinger og lignende	-1.522.601	-802.765
Pengestrøm fra ordinær drift	1.213.743	2.005.494
Betalt selskabsskat	769.294	54.286
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>1.983.037</b>	<b>2.059.780</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.802.548	-3.442.882
Salg af materielle anlægsaktiver	1.057.661	1.536.575
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-4.744.887</b>	<b>-1.906.307</b>
Afdrag på langfristet gæld	2.716.231	3.741.939
Kontant kapitalforhøjelse	0	1.800.000
Kontant kapitalnedsættelse	0	-3.278.540
Betalt udbytte	0	-2.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>2.716.231</b>	<b>263.399</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-45.619</b>	<b>416.872</b>
Likvider 1. januar	-5.383.124	-5.799.996
<b>Likvider 31. december</b>	<b>-5.428.743</b>	<b>-5.383.124</b>
 <b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	1.571	2.477
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-5.430.314	-5.385.601
<b>Likvider 31. december</b>	<b>-5.428.743</b>	<b>-5.383.124</b>

**Noter**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	13.346.385	14.713.479
Pensioner	1.041.419	1.129.540
Andre omkostninger til social sikring	509.378	553.820
Personaleomkostninger i øvrigt	256.634	284.587
	<b><u>15.153.816</u></b>	<b><u>16.681.426</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>35</u>	<u>41</u>
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivning på bygninger	253.873	246.956
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.650.206	3.364.062
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-80.582	-699.163
	<b><u>4.823.497</u></b>	<b><u>2.911.855</u></b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Modtagne kontantrabatter	20.998	21.902
Renter, debitorer	68	0
Udbytte porteføljeaktier	17.547	4.040
	<b><u>38.613</u></b>	<b><u>25.942</u></b>
<b>4. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	1.522.601	802.765
	<b><u>1.522.601</u></b>	<b><u>802.765</u></b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	0	-772.265
Årets regulering af udskudt skat	-1.506.643	-49.928
Regulering af tidligere års skat	181.470	0
	<b><u>-1.325.173</u></b>	<b><u>-822.193</u></b>

## Noter

### 6. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar	11.035.601	50.555.365
Tilgang	359.109	5.443.439
Afgang	<u>0</u>	<u>-3.127.075</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>11.394.710</u></b>	<b><u>52.871.729</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	3.431.428	34.559.185
Årets afskrivninger	253.873	4.650.206
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-2.149.997</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b><u>3.685.301</u></b>	<b><u>37.059.394</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>7.709.409</u></b>	<b><u>15.812.335</u></b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		<u>8.708.650</u>

### 7. Egenkapital

	<u>Virksomheds-kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar	549.000	10.657.666	11.206.666
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>-5.503.058</u>	<u>-5.503.058</u>
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>549.000</u></b>	<b><u>5.154.608</u></b>	<b><u>5.703.608</u></b>

Aktiekapitalen består af 549 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

I 2014: Kapitalforhøjelse på 99.000 kr. og en kapitalnedsættelse på 50.000 kr.

**Noter****8. Gældsforpligtelser**

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2015</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2014</u>
Gæld til realkreditinstitutter	523.070	0	2.104.850	2.618.132
Gæld til pengeinstitutter	1.200.000	0	8.000.000	2.995.625
Leasingforpligtelser	1.914.101	0	8.972.207	5.925.293
	<b><u>3.637.171</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>19.077.057</u></b>	<b><u>11.539.050</u></b>

**9. Sikkerhedsstillelser**

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Der er givet pant 8.121 t.kr. i grunde og bygninger med med en regnskabsmæssig værdi på t.kr.

	7.709	7.604
--	-------	-------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for øvrige kreditinstitutter:

Ejerpantebreve på i alt 7.920 t.kr., der giver pant i grunde og bygninger, med en regnskabsmæssig værdi på t.kr.

	7.709	7.604
--	-------	-------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kassekredit:

Ejerpantebrev på 4.000 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.kr.

	6.063	5.903
--	-------	-------

## Noter

---

### 10. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Virksomhedspant 12.500 t.kr. er stillet til sikkerhed for kreditinstitut. Virksomhedspantet omfatter tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser - varebeholdninger - andre anlæg, driftsmateriel og inventar - goodwill mv.

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt med en årlig ydelse på 79 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Stenbjerghus A/S som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

### 11. Nærtstående parter

#### Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Cevi Holding ApS, Sønderparken 36, 6740 Bramming

Stenbjerghus A/S, Vigstrupvej 34, 8800 Viborg

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>12. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.823.497	2.911.856
Andre finansielle indtægter	-38.613	-25.942
Øvrige finansielle omkostninger	1.522.601	802.765
Skat af årets resultat	-1.325.173	-822.193
	<b><u>4.982.312</u></b>	<b><u>2.866.486</u></b>
<b>13. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	4.521.091	2.567.936
Ændring i tilgodehavender	-1.388.766	660.188
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	86.156	-1.022.981
	<b><u>3.218.481</u></b>	<b><u>2.205.143</u></b>