

NSH NORDIC A/S
Virkefeltet 4
8740 Brædstrup
CVR-nr. 25472861

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.04.2016

Dirigent



Navn: Helle Brandt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	11
Balance pr. 31.12.2015	12
Egenkapitalopgørelse for 2015	14
Pengestrømsopgørelse for 2015	15
Noter	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NSH NORDIC A/S

Virkefeltet 4

8740 Brædstrup

CVR-nr.: 25472861

Hjemsted: Horsens

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 75 75 42 70

Hjemmeside: www.nshnordic.com

Bestyrelse

Preben Norup, formand

Helle Hedemann Brandt

Per Stein Pedersen

Henrik Schougaard Pedersen

Christel Elisabeth Norup

Direktion

Christel Elisabeth Norup

Morten Gisselmann

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for NSH NORDIC 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.

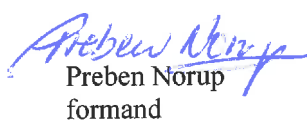
Brædstrup, den 28.04.2016

Direktion

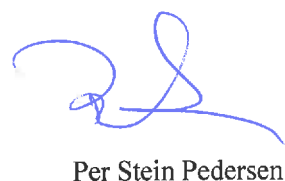

Christel Elisabeth Norup


Morten Gisselmann

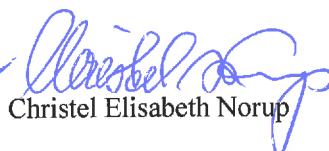
Bestyrelse


Preben Norup
formand


Helle Hedemann Brandt


Per Stein Pedersen


Henrik Schougaard Pedersen


Christel Elisabeth Norup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i NSH NORDIC A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NSH NORDIC 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 tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

Aarhus, den 28.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Jakob B. Ditlevsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	21.278	21.257	20.755	20.199	21.141
Driftsresultat	3.272	3.103	2.511	2.261	5.079
Resultat af finansielle poster	(568)	(774)	(710)	(1.073)	(253)
Årets resultat	2.113	1.709	1.104	980	3.511
Samlede aktiver	57.018	59.464	55.661	58.195	59.682
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.199	868	588	1.323	2.190
Egenkapital	20.903	19.919	17.859	19.603	21.955
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	10,4	9,0	5,9	4,7	16,6
Soliditetsgrad (%)	36,7	33,5	32,1	33,7	36,8

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive handel med tråd, trådhegn og udendørs legeartikler samt hertil relateret virksomhed. Herudover driver selskabet handel med Ventus elektronikprodukter. Produktprogrammet er yderligere beskrevet på www.nshnordic.com og www.ventusdesign.com.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret leveret et overskud før skat på 2.704 t.kr. Resultatet anses som tilfredsstillende.

Selskabet har i 2015 ikke indfriet egne forventninger til omsætning og resultat. Afvigelsen i omsætningen har påvirket resultatet negativt.

Forventet udvikling

Selskabet har i 2015 igangsat en strategiproces, hvis formål er at få skabt et nyt forretnings- og markedsmæssigt fokus. Selskabet har derfor fortsat fokus på investering i og opbygning af nye markeder og produkter.

Det forventes en fremgang i resultatet for 2016.

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. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne 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. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning fratrukket vareforbrug og omkostninger til salg, autodrift, lokaler og administration.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen på fakturerings tidspunktet. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af fremstillede og handelsvarer omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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 samt andre omkostninger til social sikring, pensioner og lign. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter og lign. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle indtægter.

Anvendt regnskabspraksis

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, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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 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

Goodwill

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Den erhvervede goodwill afskrives over den forventede brugstid. Baseret på ledelsens kendskab til forretningsområdet og forventning om nytteværdi af goodwill er brugstiden for den erhvervede goodwill fastlagt til 5-7 år.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, leasede aktiver samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige kostydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 nominel værdi.

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.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		21.277.958	21.257.141
Personaleomkostninger	1	(16.599.853)	(16.124.750)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.406.295)</u>	<u>(2.029.776)</u>
Driftsresultat		3.271.810	3.102.615
Andre finansielle indtægter		217.313	73.922
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(785.222)</u>	<u>(848.302)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.703.901	2.328.235
Skat af ordinært resultat	4	<u>(590.764)</u>	<u>(619.018)</u>
Årets resultat		<u>2.113.137</u>	<u>1.709.217</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		<u>1.113.137</u>	<u>709.217</u>
		<u>2.113.137</u>	<u>1.709.217</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Goodwill		216.667	937.645
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>216.667</u>	<u>937.645</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.697.019	1.716.409
Indretning af lejede lokaler		284.644	347.083
Materielle anlægsaktiver	6	<u>1.981.663</u>	<u>2.063.492</u>
Anlægsaktiver		<u>2.198.330</u>	<u>3.001.137</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		43.594.167	44.378.301
Varebeholdninger		<u>43.594.167</u>	<u>44.378.301</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.614.794	11.305.025
Andre tilgodehavender		111.213	234.235
Tilgodehavende selskabsskat		102.447	0
Periodeafgrænsningsposter	7	183.441	157.625
Tilgodehavender		<u>11.011.895</u>	<u>11.696.885</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.195	2.195
Værdipapirer og kapitalandele		<u>2.195</u>	<u>2.195</u>
Likvide beholdninger		<u>211.341</u>	<u>385.874</u>
Omsætningsaktiver		<u>54.819.598</u>	<u>56.463.255</u>
Aktiver		<u>57.017.928</u>	<u>59.464.392</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	8	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		19.402.669	18.419.156
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000
Egenkapital		<u>20.902.669</u>	<u>19.919.156</u>
Udskudt skat	9	32.805	259.916
Hensatte forpligtelser		<u>32.805</u>	<u>259.916</u>
Bankgæld		23.128.993	22.761.365
Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer		0	123.327
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.700.319	10.699.579
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.672	3.084
Skyldig selskabsskat		6.634	907.267
Anden gæld		5.242.836	4.790.698
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>36.082.454</u>	<u>39.285.320</u>
Gældsforpligtelser		<u>36.082.454</u>	<u>39.285.320</u>
Passiver		<u>57.017.928</u>	<u>59.464.392</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Koncernforhold	14		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	18.419.156	1.000.000	19.919.156
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(169.258)	0	(169.258)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	39.634	0	39.634
Årets resultat	0	1.113.137	1.000.000	2.113.137
Egenkapital ultimo	500.000	19.402.669	1.000.000	20.902.669

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		3.271.810	3.102.615
Af- og nedskrivninger		1.406.295	2.029.776
Andre hensatte forpligtelser		0	(150.000)
Ændringer i arbejdskapital	10	<u>(1.267.548)</u>	<u>(2.925.966)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.410.557	2.056.425
Modtagne finansielle indtægter		216.623	73.922
Betalte finansielle omkostninger		(784.532)	(848.302)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.781.321)</u>	<u>(779.468)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		1.061.327	502.577
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.199.248)	(868.439)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>595.760</u>	<u>12.000</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(603.488)	(856.439)
Udbetalt udbytte		<u>(1.000.000)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.000.000)	0
Ændring i likvider		(542.161)	(353.862)
Likvider primo		<u>(22.375.491)</u>	<u>(22.021.629)</u>
Likvider ultimo		<u>(22.917.652)</u>	<u>(22.375.491)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		211.341	385.874
Kortfristet gæld til banker		<u>(23.128.993)</u>	<u>(22.761.365)</u>
Likvider ultimo		<u>(22.917.652)</u>	<u>(22.375.491)</u>

Noter

	2015 kr.	2014 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.069.389	13.634.749
Pensioner	1.594.433	1.521.686
Andre omkostninger til social sikring	613.908	596.698
Andre personaleomkostninger	322.123	371.617
	16.599.853	16.124.750
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	37	33
	Ledelsesve- derlag 2015 kr.	Ledelsesve- derlag 2014 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.208.526	1.127.613
	1.208.526	1.127.613
	2015 kr.	2014 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	720.978	1.118.447
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	804.758	923.329
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(119.441)	(12.000)
	1.406.295	2.029.776
	2015 kr.	2014 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	22.609	157.755
Renteomkostninger i øvrigt	719.757	689.887
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	42.736	0
Øvrige finansielle omkostninger	120	660
	785.222	848.302

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	789.643	790.710
Ændring af udskudt skat	(227.111)	(217.000)
Regulering vedrørende tidligere år	28.232	48.347
Effekt af ændrede skattesatser	0	(3.039)
	590.764	619.018
		Goodwill
		kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		8.342.979
Kostpris ultimo		8.342.979
Af- og nedskrivninger primo		(7.405.334)
Årets afskrivninger		(720.978)
Af- og nedskrivninger ultimo		(8.126.312)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		216.667
	Andre an-	Indretning af
	læg, drifts-	lejede loka-
	materiel og	ler
	inventar	kr.
	kr.	
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.730.007	592.065
Tilgange	1.128.600	70.648
Afgange	(2.373.796)	0
Kostpris ultimo	4.484.811	662.713
Af- og nedskrivninger primo	(4.013.598)	(244.982)
Årets afskrivninger	(671.671)	(133.087)
Tilbageførsel ved afgange	1.897.477	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.787.792)	(378.069)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.697.019	284.644

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	500	1.000	500.000
	500		500.000
		<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
9. Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver		(50.000)	169.307
Materielle anlægsaktiver		82.805	90.609
		32.805	259.916
Primo		259.916	
Indregnet i resultatopgørelsen		(227.111)	
Ultimo		32.805	
		<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
10. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger		784.134	(5.168.026)
Ændring i tilgodehavender		787.437	(385.042)
Ændring i leverandørgæld mv.		(2.839.119)	2.627.102
		(1.267.548)	(2.925.966)
		<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb		993.540	688.282
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb		1.062.516	1.212.428

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
12. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>0</u>	<u>124.303</u>
Eventualforpligtelser overfor tredjemand:	<u>0</u>	<u>124.303</u>

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med P.C.N. Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 subsidært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet virksomhedspant til Jyske Bank med en nominal værdi på DKK 6 mio.

Virksomhedspantet omfatter: Simple fordringer, drivmidler, lagerbeholdning, ej indregistrerede køretøjer, immaterielle rettigheder og driftinventar/materiel.

14. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
P.C.N. Holding ApS, Sdr. Vissingvej 21, 8740 Brædstrup