

Kvisco Holding ApS

Nyholms Allé 34
2610 Rødovre

CVR-nummer: 26330726

ÅRSRAPPORT

1. januar - 31. december 2015

(14. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16. juni 2016



Dirigent, Kim Kvisgaard

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 for Kvisco Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 16. juni 2016

Direktion


Kim Kvisgaard

Bestyrelse


Kai Kvisgaard
Formand


Kim Kvisgaard

Lone Margrethe Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne af Kvisco Holding ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kvisco Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Selskabets ledelse 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 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 selskabets 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg 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.

Frederiksberg, den 16. juni 2016

Revision København

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab VBR
CVR nr. 34452342



Bo Andersen
Statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Kvisco Holding ApS Nyholms Allé 34 2610 Rødovre
	Telefon: 36 70 88 01 Telefax: 36 72 08 01 Hjemmeside: www.kvisgaard.dk E-mail: home@kvisgaard.dk
	CVR-nr.: 26 33 07 26 Hjemsted: Rødovre Regnskabsår: 1. januar - 31. december Kundenr.: 14261330
Bestyrelse	Kai Kvisgaard, formand Kim Kvisgaard Lone Margrethe Jensen
Direktion	Kim Kvisgaard
Revisor	Revision København Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab VBR Finsensvej 80 A, 1. 2000 Frederiksberg

HOVED- OG NØGLETAL	2015	2014	2013	2012	2011
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern
HOVEDTAL					
Resultat af ordinær drift	-567.949	-261.726	-1.972.091	3.334.145	3.789.741
Resultat af finansielle poster	-2.496.386	-2.116.305	-2.330.798	-2.177.818	-1.819.899
Årets resultat	-2.350.567	-1.626.367	-2.186.017	777.162	1.531.619
Balancesum	58.468.899	66.025.598	58.761.804	61.234.890	57.509.460
Egenkapital	8.494.788	10.243.589	12.460.288	15.500.005	14.293.599
PENGESTRØMME					
- fra driftsaktivitet	3.365.177	-22.222	6.198.656	1.110.880	3.846.614
- fra investeringsaktivitet	-886.326	-6.805.067	-5.049.804	-4.025.676	-4.477.259
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-575.859	-14.192.015	-4.534.537	-3.606.782	-4.762.702
- fra finansieringsaktivitet	-2.274.040	10.930.834	596.874	2.415.052	-2.393.412
NØGLETAL i %					
Afkastningsgrad	1,0-	0,4-	3,4-	5,4	6,6
Soliditetsgrad	14,5	15,5	21,2	25,3	24,9
Forrentning af egenkapital	25,1-	14,3-	15,6-	5,2	11,6

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i at eje aktier i dattervirksomhederne Kvisgaards Maskinfabrik A/S og AB Clico Verken.

Aktiviteten i dattervirksomhederne udgør uændret produktion af maskinkomponenter samt afsætning af disse og hermed beslægtede produkter.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

I lighed med 2014 har selskabets omsætning ikke indfriet forventningerne. Derfor er der i slutningen af regnskabsåret gennemført omkostningstilpasninger i organisationen, der vil få fuld effekt i det kommende regnskabsår. Arbejdet med at tilpasse fortsætter i 2016 og specielt nedbringelse af varelagre er i focus.

På salgssiden vil arbejdet med at tiltrække nye kunder indenfor de brancher, virksomheden allerede opererer i, fortsætte.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

For at sikre den nødvendige likviditet og et solidt grundlag for koncernens fremtidige drift, har tidligere hovedaktionær indvilget i, at konvertere sit tilgodehavende til ejerandele, i forbindelse med en udvidelse af selskabskapitalen

Kapitaludvidelsen og konverteringen forventes gennemført i 2016.

Selskabets videnressourcer

Der stilles ikke særlige krav til videnressourcer.

Koncernens behov i relation til fremtidige udviklingsmål forventes at kunne fastholdes ved løbende efteruddannelse og ajourføring af selskabets medarbejdere.

Særlige forretningsmæssige og finansielle risici

Produktion af maskinkomponenter påvirkes af de generelle ændringer i konjunkturer og markedsforhold.

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering i et vist omfang eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Moderselskabet styrer de finansielle risici i koncernen og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrebringelse. Koncernen følger en finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil.

Eksternt miljø

Koncernens selskaber skønnes ikke at påvirke det eksterne miljø i ekstraordinært omfang, hvorfor der ikke er iværksat særskilte foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader herpå.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager ikke selvstændig forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

Filialer i udlandet

AB Clico-Verken, Malmø

Koncernforhold

Moderselskab	Kvisco Holding ApS
Datterselskab	Kvisgaard Maskinfabrik A/S - ejerandel 100%
Datterselskab	AB Clico-Verken - ejerandel 100%

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Kvisco Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

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

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Kvisco Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer - der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs - indregnes direkte i egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer er indregnet i resultatopgørelsen efter produktionsprincippet.

Indtægter af kapitalandele

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling består af forskydning i lagerbeholdningerne.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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 danske og udenlandske koncernforbundne virksomheder. Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Goodwill

Koncern goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Domicilejendomme

Domicilejendomme værdiansættes til kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af afskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

	<u>Brugstid</u>
Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-6 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris.

Varebeholdninger

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris eller nettorealiseringspris, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af kostpris med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25% til 22% i indkomstårene 2014 - 2016. 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Prioritetsgæld 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for selskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad = $(\text{Resultat før finansielle poster} \times 100) / \text{Samlede aktiver}$

Soliditetsgrad = $(\text{Egenkapital ultimo} \times 100) / \text{Samlede aktiver}$

Forrentning af egenkapital = $(\text{Årets resultat} \times 100) / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

RESULTATOPGØRELSE 1/1 – 31/12 2015	2015 kr. Koncern	2014 kr. Koncern	2015 kr. Moder	2014 kr. Moder
BRUTTOFORTJENESTE	27.367.237	25.003.134	-407.270	99.747
1 Personalemkostninger	-24.231.112	-25.711.807	0	0
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.704.074	-3.275.737	-38.440	-54.481
Andre driftsomkostninger	0	3.722.684	0	0
DRIFTSRESULTAT	-567.949	-261.726	-445.710	45.266
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.731.621	-1.429.390
Andre finansielle indtægter	-2.147	95.514	-4.920	81.412
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	-6.847	0	-6.847
Andre finansielle omkostninger	-2.494.239	-2.204.972	-342.891	-342.230
RESULTAT FØR SKAT	-3.064.335	-2.378.031	-2.525.142	-1.651.789
3 Skat af årets resultat	713.768	751.664	174.575	25.422
ÅRETS RESULTAT	-2.350.567	-1.626.367	-2.350.567	-1.626.367
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING				
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	-1.461.093
Overført resultat	-2.350.567	-1.626.367	-2.350.567	-165.274
DISPONERET I ALT	-2.350.567	-1.626.367	-2.350.567	-1.626.367

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015 AKTIVER		2015	2014	2015	2014
		kr.	kr.	kr.	kr.
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
4	Koncessioner, patenter o.l.	1.342.816	1.179.639	0	0
4	Goodwill	174.367	174.337	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver	1.517.183	1.353.976	0	0
5	Grunde og bygninger	19.854.916	20.198.751	0	0
5	Produktionsanlæg og maskiner	11.545.750	13.331.994	31.619	70.059
5	Indretning af lejede lokaler	0	0	0	0
	Materielle anlægsaktiver	31.400.666	33.530.745	31.619	70.059
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.737.631	16.827.893
	Udskudt skatteaktiv	87.115	0	229.225	54.650
	Deposita	36.575	36.575	0	0
	Finansielle anlægsaktiver	123.690	36.575	10.966.856	16.882.543
	ANLÆGSAKTIVER	33.041.539	34.921.296	10.998.475	16.952.602
	Råvarer og hjælpematerialer	14.006.823	15.334.753	0	0
	Varebeholdninger	14.006.823	15.334.753	0	0
7	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.406.906	10.849.073	332.385	323.743
	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.052.285	3.728.347	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.156.403	1.426.797
8	Selskabsskat	54.000	322.200	54.000	322.200
9	Andre tilgodehavender	477.143	359.161	96.001	0
	Tilgodehavender	10.990.334	15.258.781	5.638.789	2.072.740
	Likvide beholdninger	430.203	510.768	0	0
	OMSÆTNINGSAKTIVER	25.427.360	31.104.302	5.638.789	2.072.740
	AKTIVER	58.468.899	66.025.598	16.637.264	19.025.342

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015	2015	2014	2015	2014
	kr. Koncern	kr. Koncern	kr. Moder	kr. Moder
Anpartskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger	6.820.451	6.357.126	6.820.451	6.357.126
Overført resultat	1.549.337	3.761.463	1.549.337	3.761.463
10 EGENKAPITAL	8.494.788	10.243.589	8.494.788	10.243.589
Hensættelse til udskudt skat	0	457.243	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER	0	457.243	0	0
Prioritetsgæld	10.147.025	10.858.732	0	0
Kreditinstitutter	9.689.035	11.309.468	0	0
Leasingforpligtelser	3.313.050	4.005.265	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	576.414
Anden gæld	6.453.039	5.793.039	6.453.039	5.793.039
11 Langfristede gældsforpligtelser	29.602.149	31.966.504	6.453.039	6.369.453
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	3.791.000	4.864.900	0	660.000
Kreditinstitutter	6.490.567	6.014.229	20.247	243.917
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.033.090	9.393.631	1.669.190	1.424.071
Selskabsskat	0	0	0	0
Anden gæld	3.057.305	3.085.502	0	84.312
Kortfristede gældsforpligtelser	20.371.962	23.358.262	1.689.437	2.412.300
GÆLDSFORPLIGTELSER	49.974.111	55.324.766	8.142.476	8.781.753
PASSIVER	58.468.899	66.025.598	16.637.264	19.025.342

- 12 Eventualposter mv.
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter
- 15 Ejerforhold

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2015 kr. Koncern	2014 kr. Koncern
Årets resultat	-2.350.567	-1.626.367
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.704.074	3.275.737
Andre reguleringer	1.622.618	-2.358.043
Ændring af driftskapital	2.939.438	3.020.956
Pengestrømme fra drift før renter	5.915.563	2.312.283
Renteindbetalinger og lignende	-2.147	95.514
Renteudbetalinger	-2.494.239	-2.211.819
Pengestrømme fra ordinær drift	3.419.177	195.978
Betalt selskabsskat	-54.000	-218.200
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.365.177	-22.222
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-510.467	-919.387
Køb af materielle anlægsaktiver	-575.859	-14.192.015
Salg af materielle anlægsaktiver	200.000	7.918.835
Deposita	0	387.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-886.326	-6.805.067
Forskydning langfristet gæld	-3.035.725	9.065.278
Udbetalt udbytte	0	-49.200
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.035.725	9.016.078
Ændring i likvider	-556.904	2.188.787
Likvide midler, primo	-5.503.460	-7.692.247
Likvide midler, ultimo	-6.060.364	-5.503.460

NOTER	2015 kr. Koncern	2014 kr. Koncern
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	22.436.667	23.718.168
Pensioner	1.240.845	1.297.986
Andre omkostninger til social sikring	553.600	695.653
	24.231.112	25.711.807
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	45	51

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til ledelsen ikke oplyst.

	2015 kr. Koncern	2014 kr. Koncern	2015 kr. Moder	2014 kr. Moder
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivninger Patenter og rettigheder	347.290	215.566	0	0
Goodwill	58.110	58.100	0	0
Afskrivninger Ejendom	976.571	804.016	0	0
Afskrivninger Driftsmidler	883.748	705.349	0	0
	0	0	38.440	54.481
Afskrivning leasingaktiver	1.438.355	1.492.706	0	0
	3.704.074	3.275.737	38.440	54.481
3 Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	0	350.281	0	-45.200
Reg. af udskudt skat	-713.768	-1.131.173	-174.575	-9.450
Regulering af tidligere års skat	0	29.228	0	29.228
	-713.768	-751.664	-174.575	-25.422

NOTER

	Koncessioner, patenter o. l.	Goodwill
4 Immaterielle anlægsaktiver Koncern		
Kostpris, primo	2.267.807	581.097
Tilgang i årets løb	510.467	0
Afgang i årets løb	0	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2015	2.778.274	581.097
Opskrivninger 31. december 2015	0	0
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-1.088.168	-406.760
Korrektion af tidligere nedskrivning	0	58.140
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-347.290	-58.110
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2015	-1.435.458	-406.730
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.342.816	174.367
	<hr/>	<hr/>

NOTER

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Indretning af lejede lokaler
5 Materielle anlægsaktiver Koncern			
Kostpris, primo	22.347.900	44.596.138	0
Tilgang i årets løb	0	575.859	0
Afgang i årets løb	0	-207.490	0
Kostpris 31. december 2015	22.347.900	44.964.507	0
Opskrivninger, primo	9.317.526	957.000	0
Årets opskrivninger	632.736	0	0
Afgang i årets løb	-1.206.094	0	0
Opskrivninger 31. december 2015	8.744.168	957.000	0
Af-/nedskrivninger, primo	-11.466.675	-32.221.144	0
Korrektion af tidligere nedskrivning	1.206.094	0	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	167.490	0
Årets af-/nedskrivninger	-976.571	-2.322.103	0
Af-/nedskrivninger 31. december 2015	-11.237.152	-34.375.757	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	19.854.916	11.545.750	0
Heraf finansielle leasingaktiver	0	6.572.840	0

NOTER	2015 kr. Moder	2014 kr. Moder
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo	11.233.692	11.233.692
Kostpris 31. december 2015	11.233.692	11.233.692
Op- og nedskrivninger primo	5.594.201	7.564.723
Andel af resultat i tilknyttede virksomheder	-1.673.511	-1.371.280
Valutareguleringer m.m.	138.400	-455.203
Årets opskrivninger	463.365	-85.929
Udloddet udbytte	-4.960.406	0
Afskrivning koncern goodwill	-58.110	-58.110
Op- og nedskrivninger 31. december 2015	-496.061	5.594.201
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	10.737.631	16.827.893

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Kvisgaards Maskinfabrik A/S, Rødovre	100%	10.249.211	-1.587.736
AB Clico-Verken, Malmø, Sverige	100%	314.053	-85.775

Koncern goodwill	Afskrivning primo	Årets afskrivning
581.097	-348.620	-58.110

	2015 kr. Koncern	2014 kr. Koncern	2015 kr. Moder	2014 kr. Moder
7 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser				
Debitorer i alt	8.406.906	10.849.073	332.385	323.743
	8.406.906	10.849.073	332.385	323.743

NOTER	2015	2014	2015	2014
	kr. Koncern	kr. Koncern	kr. Moder	kr. Moder
8 Selskabsskat				
Selskabsskat, primo	322.200	104.000	322.200	104.000
Betalt selskabsskat	0	-11.800	0	-11.800
Betalt ordinær a'contoskat	54.000	230.000	54.000	230.0000
Overskydende skat	-322.200	0	-322.200	0
	54.000	322.200	54.000	322.200
9 Andre tilgodehavender				
Andre tilgodehavender	477.143	359.161	96.001	0
	477.143	359.161	96.001	0

NOTER

	Primo	Overførsel	Kapital- regulering	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
10 Egenkapital					
Moder					
Virksomhedskapital	125.000	0	0	0	125.000
Reserve for opskrivninger	6.357.125	0	463.326	0	6.820.451
Overført resultat	3.761.464	138.440	0	-2.350.567	1.549.337
	10.243.589	138.440	463.326	-2.350.567	8.494.788

10 Egenkapital

Koncern

Virksomhedskapital	125.000	0	0	0	125.000
Reserve for opskrivninger	6.357.125	0	463.326	0	6.820.451
Overført resultat	3.761.464	138.440	0	-2.350.567	1.549.337
	10.243.589	138.440	463.326	-2.350.567	8.494.788

NOTER	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
11 Langfristede gældsforpligtelser				
Moder				
Prioritetsgæld	0	0	0	0
Kreditinstitutter	0	0	0	0
Leasingforpligtelser	0	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	576.414	0	0	0
Anden gæld	6.453.039	6.453.039	0	0
	7.029.453	6.453.039	0	0

11 Langfristede gældsforpligtelser				
Koncern				
Prioritetsgæld	11.587.632	10.872.025	725.000	7.172.500
Kreditinstitutter	12.851.468	11.293.035	1.604.000	3.519.000
Leasingforpligtelser	5.939.265	4.775.050	1.462.000	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Anden gæld	6.453.039	6.453.039	0	0
	36.831.404	33.393.149	3.791.000	10.691.500

12 Eventualposter mv.**Eventualforpligtelser****Hæftelser i sambeskatning**

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten.

Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af de tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selvskyldnerkaution

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for dattervirksomheders lån i pengeinstitutter.

Medarbejderforpligtelser

Datterselskaber har normale forpligtelser til opsigelsesvarsler for ansat personale.

NOTER	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
	Koncern	Koncern	Moder	Moder

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for anden gæld tkr. 6.453 er der afgivet sikkerhed i selskabets kapitalandel i tilknyttede selskaber, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør tkr. 10.738.

Til sikkerhed for gæld i realkreditinstitutter tkr. 10.872, er der udstedt pantebrev, der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør tkr. 19.855.

Datterselskaber har udstedt ejerpantebreve på tkr. 7.295, der giver pant i Nyholms Allé 34 og Mose Allé 15B.

Datterselskaber har herudover udstedt skadesløshedsbrev på i alt tkr. 13.700, der giver pant i fordringer, varelager og driftsmateriel.

Ejerpantebreve er deponeret til sikkerhed for gæld i pengeinstitut og kreditinstitut.

14 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse
Kim Kvisgaard

Grundlag
Direktør og hovedkapitalejer

15 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Kim Kvisgaard, Græsted Hovedgade 51, 3230 Græsted