

# Linneberg ApS

Langvadbjergvej 21, 7400 Herning

CVR-nr. 26 53 99 94



## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 4. februar 2016

Som dirigent:



Henrik Linneberg



Building a better  
working world

## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>4</b>
Oplysninger om selskabet	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>8</b>
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Linneberg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 4. februar 2016  
Direktion:



Henrik P. Linneberg

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Linneberg ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 en vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.


### Konklusion

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

Herning, den 4. februar 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Karsten Mehlsen  
statsaut. revisor





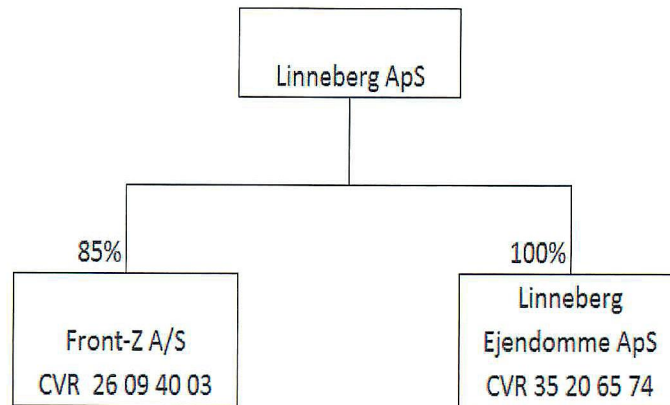
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Linneberg ApS
Adresse, postnr., by	Langvadbjergvej 21, 7400 Herning
CVR-nr.	26 53 99 94
Stiftet	19. marts 2002
Hjemstedskommune	Herning
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Henrik P. Linneberg
Revision	Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab Industrivej Nord 9, Postboks 360, 7400 Herning

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2015	2014	2013
<b>Hovedtal</b>			
Bruttofortjeneste/bruttotab	34.603.044	38.066.593	30.803.856
Resultat af primær drift	6.528.363	10.500.549	6.362.760
Resultat af finansielle poster	-860.185	-1.029.585	-1.173.066
<b>Årets resultat</b>	<b>4.296.786</b>	<b>7.172.760</b>	<b>4.040.025</b>
<b>Balancesum</b>			
Balancesum	56.405.243	51.751.591	52.640.233
<b>Egenkapital</b>	<b>16.973.104</b>	<b>15.855.299</b>	<b>11.190.257</b>
<b>Nøgletal i %</b>			
Afkastningsgrad	12,1 %	20,1 %	12,1 %
Likviditetsgrad	108,2 %	89,4 %	72,8 %
Soliditetsgrad	30,1 %	30,6 %	21,3 %
Egenkapitalforrentning	26,2 %	53,0 %	36,1 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>			
	53	55	55

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af udførelse af snedkerarbejde for køkken- og møbelindustrien og dermed beslægtet virksomhed.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 3.892.806 kr. mod 6.315.042 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2015 er på 56.405.243 kr. og udviser en egenkapital på 19.640.983 kr.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 3.892.806 kr. mod 6.315.042 kr. sidste år, og moderselskabets balance pr. 31. december 2015 er på 17.910.451 kr. og udviser en egenkapital på 16.973.105 kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

#### Særlige risici

Koncernen er ikke omfattet af særlige risici, udover de almindeligt forekommende inden for branchen der opereres i.

#### Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen overholder som minimum alle de krav, der er til miljø.

#### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår ikke deciderede forsknings- og udviklingsaktiviteter.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

#### Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2016.

Likviditetsvirkningen fra driften i 2016 forventes at være positiv.







## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
7	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	12.998.428	11.963.982
	Overført resultat	14.073.104	12.955.299	1.074.677	991.317
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.775.000	2.775.000	2.775.000	2.775.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>16.973.104</b>	<b>15.855.299</b>	<b>16.973.105</b>	<b>15.855.299</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>2.667.879</b>	<b>2.563.898</b>		
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Udsendt skat	1.701.524	1.660.323	0	0
8	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.701.524</b>	<b>1.660.323</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
9	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til realkreditinstitutter	13.294.811	0	0	0
	Gæld til banker	0	14.424.361	0	0
	Leasingforpligtelser	6.056.998	2.598.978	0	0
	Anden gæld	3.096.264	3.359.181	0	0
		<b>22.448.073</b>	<b>20.382.520</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.905.756	4.592.867	0	0
	Gæld til banker	2.013.786	768.708	0	281.290
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.616.448	764.012	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	405.973	0
	Skyldig selskabsskat	435.739	26.278	0	0
	Anden gæld	5.642.934	5.137.686	531.373	2.500
		<b>12.614.663</b>	<b>11.289.551</b>	<b>937.346</b>	<b>283.790</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>35.062.736</b>	<b>31.672.071</b>	<b>937.346</b>	<b>283.790</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>56.405.243</b>	<b>51.751.591</b>	<b>17.910.451</b>	<b>16.139.089</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
 10 Sikkerhedsstillelser  
 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
 12 Nærtstående parter

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern				
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	12.955.299	2.775.000	2.563.898	18.419.197
Andel af årets resultat	0	0	0	103.981	103.981
Årets resultat	0	1.117.805	2.775.000	0	3.892.805
Udloddet udbytte	0	0	-2.775.000	0	-2.775.000
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>125.000</b>	<b>14.073.104</b>	<b>2.775.000</b>	<b>2.667.879</b>	<b>19.640.983</b>

kr.	Modervirksomhed				
	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	11.963.982	991.317	2.775.000	15.855.299
Årets resultat	0	1.034.446	83.360	2.775.000	3.892.806
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.775.000	-2.775.000
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>125.000</b>	<b>12.998.428</b>	<b>1.074.677</b>	<b>2.775.000</b>	<b>16.973.105</b>



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	4.296.786	7.172.760
13	Reguleringer	6.480.735	5.582.513
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	10.777.521	12.755.273
14	Ændring i driftskapital	-2.513.132	1.128.144
	Pengestrømme fra primær drift	8.264.389	13.883.417
	Renteudbetalinger mv.	-799.416	0
	Betalt selskabsskat	-935.826	-1.996.747
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>6.529.147</b>	<b>11.886.670</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-5.342.920	-2.874.435
	Salg af materielle anlægsaktiver	10.000	0
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-5.332.920</b>	<b>-2.874.435</b>
	Udbetalt udbytte	-3.075.000	-1.800.000
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	4.926.188	2.151.494
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-4.608.512	-4.386.785
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>	<b>-2.757.324</b>	<b>-4.035.291</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-1.561.097</b>	<b>4.976.944</b>
	Likvider 1. januar	219.220	-4.757.724
15	<b>Likvider 31. december</b>	<b>-1.341.877</b>	<b>219.220</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Linneberg ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

#### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Linneberg ApS og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

#### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

#### Valutaomregning

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



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

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

### Leasingaftaler

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter snedkerarbejde for køkken- og møbelindustrien, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Bruttofortjeneste/bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

#### Personaleomkostninger

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

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

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år

Grunde afskrives ikke.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

#### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede anlægsaktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger mv., der direkte er medgået til produktionen.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til 0 kr. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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 de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

#### Egenkapital

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

#### Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

#### Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betaling af udbytte til kapitalejere og optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}} \times 100$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristet gæld}} \times 100$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo}}{\text{Passiver i alt, ultimo}} \times 100$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}} \times 100$

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	20.437.257	21.201.652	0	0
Pensioner	2.478.196	2.396.410	0	0
Andre omkostninger til social sikring	910.070	683.673	0	0
	<u>23.825.523</u>	<u>24.281.735</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>53</u>	<u>55</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**Koncern**

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 1.281 tkr. (2014: 1.154 tkr.).

**Moderselskab**

Moderselskabet har ingen ansatte.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>3 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.295.739	2.026.278	-1.062	-1.392
Årets regulering af udskudt skat	41.201	274.605	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	34.452	-2.679	0	-2.693
	<u>1.371.392</u>	<u>2.298.204</u>	<u>-1.062</u>	<u>-4.085</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**4 Materielle anlægsaktiver**

kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2015	28.085.010	39.612.019	711.206	3.133.247	71.541.482
Tilgang i årets løb	0	5.267.720	21.606	53.594	5.342.920
Afgang i årets løb	0	-65.000	0	0	-65.000
Kostpris 31. december 2015	28.085.010	44.814.739	732.812	3.186.841	76.819.402
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2015	1.127.297	26.919.683	612.974	1.971.245	30.631.199
Årets afskrivninger	644.170	3.280.195	30.437	294.356	4.249.158
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	0	-65.000	0	0	-65.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	1.771.467	30.134.878	643.411	2.265.601	34.815.357
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>26.313.543</b>	<b>14.679.861</b>	<b>89.401</b>	<b>921.240</b>	<b>42.004.045</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	13.416.474	0	0	13.416.474

**5 Finansielle anlægsaktiver**

kr.	Modervirksomhed
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2015	1.396.022
Kostpris 31. december 2015	1.396.022
Værdireguleringer 1. januar 2015	14.738.981
Udloddet udbytte	-3.200.000
Andel af årets resultat, op- og nedskrivninger	3.909.446
Værdireguleringer 31. december 2015	15.448.427
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>16.844.449</b>

kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<b>Dattervirksomheder</b>				
Front-Z A/S	Herning	85,00 %	17.785.856	2.693.203
Linneberg Ejendomme ApS	Herning	100,00 %	1.726.472	1.620.223



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 6 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af forudbetalt honorar og vægtafgift.

#### 7 Selskabskapital

Moderselskabets anpartskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

#### 8 Hensatte forpligtelser

##### Koncern

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på materielle anlægsaktiver, IPO på varebeholdninger og finasiel leasing.

##### Modervirksomhed

#### 9 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	14.414.584	1.119.773	13.294.811	8.677.741
Leasingforpligtelser	7.525.164	1.468.166	6.056.998	2.092.085
Anden gæld	3.414.081	317.817	3.096.264	2.742.099
	<u>25.353.829</u>	<u>2.905.756</u>	<u>22.448.073</u>	<u>13.511.925</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 10 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 14.485 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 26.314 t.kr.

Koncernen har udstedt ejerparetbrev på i alt 1.687 t.kr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld i pengeinstitut er stillet virksomhedspant på nominel 10.000 t.kr. med pant i debitorer, varelager, materielle og immaterielle anlægsaktiver med en bogført værdi på 27.149 t.kr.

##### Modervirksomhed

Moderselskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31/12 2015.

#### 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Andre eventualforpligtelser	435.739	64.645	435.739	64.645
	435.739	64.645	435.739	64.645

##### Koncern

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 436 t.kr. pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

##### Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 436 t.kr. pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Der er afgivet selvskyldnerkaution med fuldstændig solidarisk hæftelse overfor Linneberg Ejendomme ApS og Front-Z A/S. Engagementet, for hvilket der er kautioneret, udgør pr. 31. december 2015 2.014 t.kr.

Endvidere er der stillet kaution overfor Linneberg Ejendomme ApS' engagement med Nykredit. Gælden, for hvilken der er kautioneret, udgør pr. 31. december 2015 14.485 t.kr. Den bogførte værdi af aktiverne udgør 26.314 t.kr.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 12 Nærtstående parter

##### Koncern

Linneberg ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

##### Moderselskab

Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

kr.	Koncern	
	2015	2014
<b>13 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	4.249.158	3.284.309
Finansielle indtægter	860.185	0
Skat af årets resultat	1.371.392	2.298.204
	<u>6.480.735</u>	<u>5.582.513</u>
<b>14 Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-426.585	-423.111
Ændring i tilgodehavender	-3.444.235	810.682
Ændring i leverandørgæld mv.	1.357.688	740.573
	<u>-2.513.132</u>	<u>1.128.144</u>
<b>15 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	671.909	987.928
Kortfristet gæld til banker	-2.013.786	-768.708
	<u>-1.341.877</u>	<u>219.220</u>