

Vest-Fiber ApS
Industriparken 16, 6880 Tarm

CVR-nr. 26 67 65 68

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den *20/6* 2016



Poul Erik Dokkedal
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Noter	16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Vest-Fiber ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tarm, den 17. juni 2016

Direktion



Poul Erik Dokkedal

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Vest-Fiber ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vest-Fiber ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at det for indeværende er usikkert, om der fortsat vil blive stillet fornøden likviditet til rådighed for finansiering af driften og de nødvendige investeringer i det kommende år, men at det er ledelsens vurdering, at den fornødne likviditet vil blive stillet til rådighed, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Vi skal endvidere henvise til omtalen i note 2, hvori ledelsen redegør for usikkerhed ved måling af tilgodehavende hos modervirksomhed, samt af emballagemellemværende.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1, ydet et lån til selskabets anpartshaver, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har som omtalt ovenfor i regnskabet ydet lån til anpartshaver. Selskabet har i strid med kildeskatteloven ikke indeholdt og indberettet skat heraf, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skjern, den 17. juni 2016

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76



John Andersen
statsautoriseret revisør

Selskabsoplysninger

Selskabet	Vest-Fiber ApS Industriparken 16 6880 Tarm Telefon: 97 37 13 15 Telefax: 97 37 13 19 Hjemmeside: www.vest-fiber.com E-mail: kontakt@vest-fiber.dk CVR-nr.: 26 67 65 68 Stiftet: 17. juni 2002 Hjemsted: Ringkøbing-Skjern Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Poul Erik Dokkedal
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Erhvervsparken 7B 6900 Skjern
Bankforbindelse	Skjern Bank Banktorvet 3 6900 Skjern
Modervirksomhed	P E Holding, Hemmet ApS

Hovedtal og nøgletal

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	5.854	8.236	11.969	21.336	22.395
Resultat af ordinær primær drift	-4.841	-769	1.838	7.624	5.281
Finansielle poster, netto	-1.692	-96	-461	-2.453	-1.959
Årets resultat	-7.593	-681	898	3.869	2.354
Balance:					
Balancesum	75.445	62.801	62.897	55.557	68.258
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-913	-913	-129	-939	-1.901
Egenkapital	11.559	19.152	19.834	18.936	15.067
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	22	18	21	25	33
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	15,3	30,5	31,5	34,1	22,1
Egenkapitalforrentning	-49,4	-3,5	4,6	22,8	16,9

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i udførelse af underleverandørarbejde indenfor vindmølleproduktion samt øvrig glasfiberproduktion, endvidere i mindre omfang udførelse af montagearbejde i såvel ind- som udland.

Selskabet har følgende afdelinger:

Industriparken 16, 6880 Tarm
Stationsvej 25, 6880 Tarm

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør -7.593 t.kr. mod -681 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Resultatet i 2015 har været væsentligt påvirket af følgende forhold:

- Kursudviklingen på USD har medført betydelige ekstraomkostninger for selskabet: En stor del af selskabets varekøb sker i USD til priser som aftales for minimum et år ad gangen, med kursstigninger over de sidste 2 år på omkring 25% giver dette store omkostninger. Selskabets afsætning sker i DKK. og EUR hvorfor disse ikke har været udsat for samme stigninger. Fra 1/10 2015 er kursstigningerne indregnet i salgspriserne.
- Selskabet har i 2015 udviklet og påbegyndt en ny produktionslinie med syning af glasfiber til mølleindustrien. Udviklingen og igangsætningen af denne produktion har været særdeles omkostningstung. Alle omkostninger herunder lønudgifter mv., udover egentlige maskininvesteringer vedrørende denne udvikling og igangsætning er udgiftsført i 2015.
- Koncernens produktion i USA har også i 2015 været meget problemfyldt. Der er i det danske regnskab afholdt mange løn-, rejse- og konsulentomkostninger til afhjælpning af disse problemer. I løbet af 2016 forventes det at disse omkostninger kan indeholdes i dækningsbidraget i USA og vil derfor fremover blive viderefaktureret.

Det forventes at selskabets danske produktion igen i 2016 vil give overskud.

Kapital- og likviditetsforhold

Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at den fornødne likviditet fortsat stilles til rådighed for selskabet. På baggrund af de på nuværende tidspunkt indgåede kontrakter og opnåede driftskreditter viser de udarbejdede budgetter for det kommende regnskabsår, at der er tilstrækkelig kapitalberedskab til at gennemføre den planlagte drift. Det er en væsentlig forudsætning for realisation af budgettet, at de budgetterede betalingsstrømme realiseres som forventet. Ledelsen har fortsat fokus på at optimere selskabets betalingsstrømme og på at overholde budgetterne.

I forhold til de udarbejdede budgetter kan der opstå yderligere likviditetsbehov i perioder i forhold til de etablerede driftskreditter. Sådanne likviditetsbehov har tidligere været dækket af selskabets bankforbindelse. Der kan imidlertid ikke gives sikkerhed for, at dette også vil ske i fremtiden, hvorfor der er usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

Ledelsesberetning

Ledelsen forventer den fornødne likviditet fortsat vil blive stillet til rådighed og aflægger i overensstemmelse hermed årsrapporten under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

Usikkerhed ved måling af tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed

Selskabet har et tilgodehavende hos moderselskabet på 33.497 tkr. Moderselskabet har alene mulighed for at afvikle tilgodehavendet ved udlodning fra selskabet eller de øvrige selskaber i koncernen. Det er ledelsens forventning at selskabet og de øvrige selskaber i koncernen i fremtiden vil genere positive resultater og pengestrømme som på sigt kan reetablere egnekapitalen i moderselskabet og medføre udligning af selskabets tilgodehavende hos moderselskabet.

Usikkerhed ved måling af emballagemellemværende

Selskabet har et tilgodehavende hos én af selskabets kunder vedrørende ikke returneret emballage. Det er selskabets opfattelse at den pågældende emballage fortsat er selskabets ejendom, og værdien heraf er således indregnet under varebeholdninger i årsrapporten. Det har imidlertid ikke været muligt at indhente verifikation af tilstedeværelse eller værdiansættelse hos kunden. Selskabet ajourfører løbende opgørelsen over emballage-mellemværendet, og vurderer mellemværendet vil blive afregnet eller emballagen returneret.

Udskudt skat

Selskabets ledelse har valgt at nedskrive selskabets udskudte skatteaktiv til 0 kr. idet tidshorizonten for udnyttelsen heraf ikke kendes. Det ikke indregnede udskudte skatteaktiv udgør pr. 31. december 2015 2.497 t.kr.

Miljøforhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder til stadighed hen mod mere miljøvenlige produkter og produktion. Der er løbende dialog med miljømyndigheder og andre eksterne parter vedrørende produktion for at sikre sig et godt arbejdsmiljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ikke forsknings- og udviklingsaktiviteter, men der foregår en kontinuerlig tilpasning og forbedring af produktion og produkter.

Den forventede udvikling

For regnskabsåret 2016 forventer ledelsen, at aktiviteten i vindmølleindustrien vil forøges i forhold til 2015.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vest-Fiber ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug samt eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	30-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

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 afskrivninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Vest-Fiber ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og sattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2015 til 2016 blive trinvist nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

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

Nøgletal

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

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	5.854.167	8.236.130
3 Personaleomkostninger	-9.021.486	-6.687.402
Afskrivninger	-1.673.582	-2.318.028
Driftsresultat	-4.840.901	-769.300
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	774.000	565.000
Andre finansielle indtægter	0	1.042.933
Andre finansielle omkostninger	-2.466.425	-1.704.394
Resultat før skat	-6.533.326	-865.761
4 Skat af årets resultat	-1.059.875	184.464
Årets resultat	-7.593.201	-681.297
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-7.593.201	-681.297
Disponeret i alt	-7.593.201	-681.297

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver		
5 Grunde og bygninger	22.715.612	23.809.360
5 Produktionsanlæg og maskiner	661.736	716.683
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	700.924	747.727
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>24.078.272</u>	<u>25.273.770</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>24.078.272</u>	<u>25.273.770</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	14.453.389	13.113.250
Varebeholdninger i alt	<u>14.453.389</u>	<u>13.113.250</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.242.075	2.006.542
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	33.497.264	21.320.324
Udskudte skatteaktiver	0	1.059.875
Andre tilgodehavender	41	0
Periodeafgrænsningsposter	14.924	0
Tilgodehavender i alt	<u>36.754.304</u>	<u>24.386.741</u>
Likvide beholdninger	<u>159.526</u>	<u>26.765</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>51.367.219</u>	<u>37.526.756</u>
Aktiver i alt	<u>75.445.491</u>	<u>62.800.526</u>

Balance 31. december

Passiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
6	Anpartskapital	125.000	125.000
7	Overført resultat	11.434.282	19.027.483
	Egenkapital i alt	<u>11.559.282</u>	<u>19.152.483</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til realkreditinstitutter	11.945.335	12.999.800
	Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	285.000	285.000
	Gæld til pengeinstitutter	15.153.129	7.063.496
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>27.383.464</u>	<u>20.348.296</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.075.996	1.060.255
	Gæld til pengeinstitutter	10.505.461	13.141.637
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.911.225	7.305.803
	Anden gæld	4.010.063	1.792.052
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>36.502.745</u>	<u>23.299.747</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>63.886.209</u>	<u>43.648.043</u>
	Passiver i alt	<u>75.445.491</u>	<u>62.800.526</u>
9	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10	Eventualposter		
11	Nærtstående parter		

Noter

1. Kapital- og likviditetsforhold

Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at den fornødne likviditet fortsat stilles til rådighed for selskabet. På baggrund af de på nuværende tidspunkt indgåede kontrakter og opnåede driftskreditter viser de udarbejdede budgetter for det kommende regnskabsår, at der er tilstrækkelig kapitalberedskab til at gennemføre den planlagte drift. Det er en væsentlig forudsætning for realisation af budgettet, at de budgetterede betalingsstrømme realiseres som forventet. Ledelsen har fortsat fokus på at optimere selskabets betalingsstrømme og på at overholde budgetterne.

I forhold til de udarbejdede budgetter kan der opstå yderligere likviditetsbehov i perioder i forhold til de etablerede driftskreditter. Sådanne likviditetsbehov har tidligere været dækket af selskabets bankforbindelse. Der kan imidlertid ikke gives sikkerhed for, at dette også vil ske i fremtiden, hvorfor der er usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

Ledelsen forventer den fornødne likviditet fortsat vil blive stillet til rådighed og aflægger i overensstemmelse hermed årsrapporten under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

2. Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har et tilgodehavende hos moderselskabet på 33.497 tkr. Moderselskabet har alene mulighed for at afvikle tilgodehavendet ved udlodning fra selskabet eller de øvrige selskaber i koncernen. Det er ledelsens forventning at selskabet og de øvrige selskaber i koncernen i fremtiden vil genere positive resultater og pengestrømme som på sigt kan reetablere egenkapitalen i moderselskabet og medføre udligning af selskabets tilgodehavende hos moderselskabet.

Selskabet har et tilgodehavende hos én af selskabets kunder vedrørende ikke returneret emballage. Det er selskabets opfattelse at den pågældende emballage fortsat er selskabets ejendom, og værdien heraf er således indregnet under varebeholdninger i årsrapporten. Det har imidlertid ikke været muligt at indhente verifikation af tilstedeværelse eller værdiansættelse hos kunden. Selskabet ajourfører løbende opgørelsen over emballage-mellemværendet, og vurderer mellemværendet vil blive afregnet eller emballagen returneret.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	7.983.694	5.917.500
Pensioner	803.793	465.826
Andre omkostninger til social sikring	157.165	161.473
Personaleomkostninger i øvrigt	76.834	142.603
	<u>9.021.486</u>	<u>6.687.402</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>22</u>	<u>18</u>

Noter

	2015	2014	
4. Skat af årets resultat			
Årets regulering af udskudt skat	1.059.875	-184.464	
	1.059.875	-184.464	
5. Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar	38.223.758	16.029.795	1.976.380
Tilgang	0	595.319	199.900
Afgang	0	-268.800	0
Kostpris 31. december	38.223.758	16.356.314	2.176.280
Afskrivninger 1. januar	14.414.398	15.313.112	1.228.653
Årets afskrivninger	1.093.748	396.446	246.703
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-14.980	0
Afskrivninger 31. december	15.508.146	15.694.578	1.475.356
Regnskabsmæssig værdi 31. december	22.715.612	661.736	700.924
	31/12 2015	31/12 2014	
6. Anpartskapital			
Anpartskapital 1. januar	125.000	125.000	
	125.000	125.000	
7. Overført resultat			
Overført resultat 1. januar	19.027.483	19.708.780	
Årets overførte overskud eller underskud	-7.593.201	-681.297	
	11.434.282	19.027.483	

Noter

8. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2015	Gæld i alt 31/12 2014
Gæld til realkreditinstitutter	1.075.996	7.577.689	13.021.331	14.060.055
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	0	285.000	285.000
Gæld til pengeinstitutter	0	0	15.153.129	7.063.496
	<u>1.075.996</u>	<u>7.577.689</u>	<u>28.459.460</u>	<u>21.408.551</u>

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 13.021 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 22.716 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 5.750 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 16.107 kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der løsøre pantebrev på 500 t.kr. med pant i driftsmateriel og inventar, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2014 udgør 893 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der stillet virksomhedspant på nominelt 24.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	893 t.kr.
Varebeholdninger	14.453 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.242 t.kr.

Noter

10. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har et ikke indregnet udskudt skatteaktiv vedrørende underskud til fremførsel samt afskrivninger på anlægsaktiver på 2.497 t.kr.

Eventualforpligtelser

Selskabet har sædvanlige garantiforpligtelser for udført arbejde.

Herudover har selskabet kautioneret for P E Holding, Hemmet ApS's mellemværende med pengeinstitut. Gælden udgør pr. 31. december 2015 i alt 138 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med P E Holding, Hemmet ApS, CVR-nr. 27452337 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

11. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Direktør Poul Erik Dokkedal, der via P E Holding, Hemmet ApS og SP Holding, Hemmet ApS, ejer 100 % af anpartskapitalen.

Øvrige nærtstående parter

Tilknyttet virksomhed PE Cutting Equipment ApS

Tilknyttet virksomhed Vest-Fiber Inc., USA

Tilknyttet virksomhed Vest-Fiber Sp. z.o.o, Polen