

REVISIONSFIRMAET NIELS HARDER A/S

STATSAUTORISERET REVISOR



ØSTBANEGADE 3 ^{PARTERRE} · 2100 KØBENHAVN Ø · TELEFON 35 47 40 00 · FAX 35 43 80 30
MAIL@REVISORHARDER.DK

Nordisk Pladeimport A/S
Helge Nielsens Allé 7, 1G, 8723 Løsning

CVR.nr. 26 75 71 50

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
5. februar 2016

Tage Reher Christensen
Dirigent

Indhold

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors påtegning og udtalelse	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Nordisk Pladeimport A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 28. januar 2016

Direktion:

Theis Graves Larsen

Michael Schram

Bestyrelse:

Jesper Wichmand Larsen
formand

Theis Graves Larsen

Peter Rassing

Michael Schram

Poul Balling Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Nordisk Pladeimport A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nordisk Pladeimport A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for selskabet. 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 virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 28. januar 2016
Revisionsfirmaet Niels Harder A/S
CVR nr. 44 68 29 15

Niels Harder
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Nordisk Pladeimport A/S
Helge Nielsens Allé 7, 1G
8723 Løsning

CVR.-nr.: 26 75 71 50
Stiftet: 30. august 2002
Hjemsted: Hedensted
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Jesper Wichmand Larsen (formand)
Theis Graves Larsen
Peter Rassing
Michael Schram
Poul Balling Sørensen

Direktion

Theis Graves Larsen
Michael Schram

Revisor

Revisionsfirmaet Niels Harder A/S
Østbanegade 3 ^{Parterre}
2100 København Ø.

Hoved- og nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	152.445	167.522	138.811	121.065	111.094
Bruttoresultat	23.496	27.888	21.620	19.171	17.703
Driftsresultat før af- og ned- skrivninger (EBITDA)	1.911	6.670	4.237	2.560	2.583
Driftsresultat (EBITA)	1.508	6.472	4.075	2.580	2.462
Finansielle poster, netto	-3.636	-1.025	-932	-1.315	-1.061
Årets resultat	-1.795	4.083	2.305	855	981
Balance:					
Balancesum	64.719	77.276	58.535	46.035	51.521
Egenkapital	5.960	12.554	8.723	6.022	5.452
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	9	9	9	8	7
Nøgletal i %: 1)					
Bruttomargin	15,4	16,6	15,6	15,8	15,9
Overskudsmargin	1,1	3,9	2,9	2,1	2,2
Afkastningsgrad	2,2	9,6	7,8	5,4	5,3
Egenkapitalandel	9,2	16,2	14,9	13,1	10,6
Forrentning af egenkapitalen	neg.	55,4	31,3	14,9	17,7

1) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015". For definitioner se i afsnit om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består af import og salg af træbaserede produkter.

Udvikling i regnskabsåret

Kursudsving og konkurrencesituationen har påvirket marginalerne negativt.

Derudover har selskabet indfriet et CHF-lån med negativ effekt på resultatet på ca. 2,7 mio.

Selskabet har i perioden 2010-2014 solgt en begrænset mængde MgO-plader, hvor der er rejst tvivl omkring kvaliteten i forhold til anvendelsen.

Konklusioner i denne forbindelse henstår fortsat uafklaret, men det er ledelsens overbevisning, at selskabet ikke kan drages til ansvar.

Beskrivelse af årets resultat sammenholdt med forventning

Årets resultat er efter ledelsens opfattelse mindre tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Ledelsen overvejer en koncernomstrukturering, hvorved en væsentlig del af selskabets aktivitet afhændes.

Den forventede udvikling

Som følge af en forventet lavere aktivitet samt uændret konkurrencesituation, forventes også et utilfredsstillende resultat for 2016.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis:

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for en regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til forrige år.

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 under vareforbrug.

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.

Leasing

Leasingaftaler vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til dagsværdi af leasingaktivet, hvis denne kan opgøres pålideligt på et velfungerende marked. Er nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger på anskaffelsestidspunktet lavere, indregnes aktivet til denne værdi. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives som virksomhedens øvrige materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Leasingaftaler, hvor alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten ikke overføres til virksomheden, betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingprodukter.

Resultatopgørelsen:

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer 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 eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Balancen:**Materielle anlægsaktiver**

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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:

Automobiler	5 år
EDB	3 år
Øvrig driftsmateriel og inventar	8 år

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealisationsværdien.

Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser der omfatter bankgæld måles til amortiseret kostpris, hvilket svarer til nominel værdi.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Afledte finansielle instrumenter

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter indgået til sikring indregnes direkte på egenkapitalen og optages som forpligtelse.

Pengestrømsopgørelse

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

Nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær ordinær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær ordinær drift} \times 100}{\text{Gns. operative aktiver}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser}}$

Resultatopgørelse for året 2015

	<u>Note</u>	2014 <u>i 1.000 kr.</u>
Nettoomsætning		167.522
Ændring i lagre af handelsvarer		16.218
Varekøb		155.852
Bruttoresultat		27.888
Personaleomkostninger	1	5.353
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	198
Andre driftsomkostninger		15.865
Driftsresultat		6.472
Finansielle indtægter		1.279
Finansielle omkostninger	3	2.304
Ordinært resultat før ekstraordinære poster og skat		5.447
Skat af årets resultat	4	1.364
Årets resultat		4.083
Forslag til resultatdisponering		
Udbytte		4.083
Overført resultat		4.083

Balance pr. 31. december 2015**Aktiver**

	<u>Note</u>	2014 i 1.000 kr.
Indretning af lejede lokaler	5	20
Driftsmateriel og inventar	6	505.889
<u>Materielle anlægsaktiver</u>		505.889
<u>Anlægsaktiver i alt</u>		505.889
Færdigvarer og handelsvarer		44.650.907
Forudbetalinger for varer		4.086.018
<u>Varebeholdninger</u>		48.736.925
Tilgodehavende fra salg		8.509.939
Tilgodehavende tilknyttede virksomheder	10	4.997.551
Selskabsskat		268.558
Andre tilgodehavender		62.232
Periodeafgrænsningsposter		65.790
<u>Tilgodehavender</u>		13.904.070
<u>Likvide midler</u>		1.572.035
<u>Omsætningsaktiver i alt</u>		64.213.030
<u>Aktiver i alt</u>		64.718.919

Balance pr. 31. december 2015**Passiver**

	<u>Note</u>	2014 i 1.000 kr.
Selskabskapital		3.000.000
Overført resultat		2.960.096
<u>Egenkapital i alt</u>	7	<u>5.960.096</u>
Udskudt skat		31.900
<u>Hensættelser i alt</u>		<u>31.900</u>
Bankgæld		12.033
Leasinggæld	8	133.293
Afledte finansielle instrumenter	9	1.511.658
<u>Langfristede gældsforpligtelser i alt</u>		<u>1.644.951</u>
Kortfristet del af langfristet gæld		106.482
Bankgæld		39.286.685
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.685.388
Selskabsskat		1.270
Anden gæld		7.003.417
Udbytte for regnskabsåret	10	5.000.000
<u>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</u>		<u>57.081.972</u>
<u>Gældsforpligtelser i alt</u>		<u>58.726.923</u>
<u>Passiver i alt</u>		<u>64.718.919</u>
Nærtstående parter m.v.	11	
Sikkerhedsstillelser, eventualforpligtelser m.v.	12	

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>i 1.000 kr.</u>
Driftsresultat		6.472
Afskrivninger		198
Ændring i driftskapital	12	-10.012
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat		-3.342
Finansielle indtægter		1.279
Finansielle omkostninger		-2.304
Heraf urealiseret kurstab (kursgevinst) valutalån		225
Betalt selskabsskat		-992
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-5.134
Køb af materielle anlægsaktiver		-147
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-147
Afdrag langfristet bankgæld		-500
Afdrag leasinggæld		-192
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-692
Ændring i likviditet		-5.973
Likviditet pr. 1. januar		-24.700
Likviditet pr. 31. december		-30.673
Likviditet består af:		
Likvide beholdninger		586
Kortfristet bankgæld		-31.259
		-30.673

Noter til årsregnskabet for 2015**Note 1. Personaleomkostninger:**

		2014 i 1.000 kr.
Løn og gager	5.042.461	4.617
Pensioner	478.118	343
Andre omkostninger til social sikring	77.653	68
Øvrige personaleomkostninger	243.023	325
	<u>5.841.255</u>	<u>5.353</u>

Af personaleomkostninger udgør kr. 1.526.270 vederlag til direktionen.
Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen

Selskabet har i regnskabsåret gennemsnitlig beskæftiget 9 medarbejdere (2014: 9 medarbejdere).

Note 2. Afskrivninger af materielle anlægsaktiver:

		2014 i 1.000 kr.
Afskrivninger	269.464	198
	<u>269.464</u>	<u>198</u>

Note 3. Finansielle omkostninger:

		2014 i 1.000 kr.
Kurstab ved indfrielse valutalån	2.647.386	
Andre finansielle omkostninger	1.933.285	2.304
	<u>4.580.671</u>	<u>2.304</u>

Note 4. Skat af årets resultat:

		2014 i 1.000 kr.
Aktuel skat	+268.558	1.269
Heraf skat vedrørende egenkapitalbevægelser	+62.067	82
Regulering udskudt skat	+1.633	13
	<u>+332.258</u>	<u>1.364</u>

Note 5. Indretning af lejede lokaler:

Kostpris pr. 1/1 2015		99.076
Kostpris pr. 31/12 2015		99.076
Afskrivninger pr. 1/1 2015		79.260
Årets afskrivninger		19.816
Afskrivninger pr. 31/12 2015		99.076
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015		<u>0</u>

Noter til årsregnskabet for 2015**Note 6. Driftsmateriel og inventar:**

	<u>Driftsmateriel og inventar</u>	<u>Automobiler</u>
Kostpris pr. 1/1 2015	465.698	846.896
Tilgang	12.198	83.000
Afgang		396.896
Kostpris pr. 31/12 2015	<u>477.896</u>	<u>533.000</u>
Afskrivninger pr. 1/1 2015	287.913	364.342
Årets afskrivninger	38.357	211.291
Afskrivninger vedrørende årets afgang		396.896
Afskrivninger pr. 31/12 2015	<u>326.270</u>	<u>178.737</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015	<u>151.626</u>	<u>354.263</u>

Finansielt leasede aktiver, hvor selskabet ikke har ejendomsretten, indgår med kr. 292.014 pr. 31/12 2015.

Note 7. Egenkapital:

Selskabskapitalen består af aktier à kr. 50.000 eller multipla heraf.
Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Bevægelser i egenkapitalen specificeres således:

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt kr.</u>
Egenkapital pr. 1/1 2015	3.000.000	9.553.511	12.553.511
Regulering af renteswap		264.114	264.114
Skat af værdi af renteswap		-62.067	-62.067
Overført af årets resultat		-6.795.462	-6.795.462
Egenkapital pr. 31/12 2015	<u>3.000.000</u>	<u>2.960.096</u>	<u>5.960.096</u>

Note 8. Langfristede gældsforpligtelser:

	<u>Gæld i alt 31/12 2015</u>	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Leasinggæld	<u>239.775</u>	<u>106.482</u>	<u>0</u>

Note 9. Afledte finansielle instrumenter:

Til sikring af fremtidige renteforpligtelser er indgået renteswaps.

	<u>Nominel</u>	<u>Modtager</u>	<u>Betaler</u>	<u>Indgået</u>	<u>Udløb</u>
Renteswap	11.175.000	Ois Compound	fast 3,48%	2011	2019

Noter til årsregnskabet for 2015**Note 10. Udbytte:**

Udbyttet disponeres til afvikling af tilgodehavendet hos tilknyttet virksomhed som led i omlægning af koncernens kapitalstruktur.

Note 11. Nærtstående parter m.v.:

Koncernforhold:

Moderselskabet NPI Finans A/S, Hvidovre udarbejder koncernregnskab.

Note 12. Sikkerhedsstillelser, eventualforpligtelser m.v.:

Sikkerhedsstillelse:

Til sikkerhed for bankgæld er tinglyst virksomhedspant på kr. 30.000.000.

Til sikkerhed for forpligtelser i henhold til indgået huslejekontrakt er der stillet bankgaranti overfor udlejer på kr. 92.500.

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået 5 operationelle leasingaftaler, hvor der resterer 6 - 29 måneder. Den månedlige leasingydelse udgør kr. 29.384.

Eventualforpligtelser:

Der er i forbindelse med selskabets salg af MgO-plader i årene 2010-2014 rejst tvivl om pladernes kvalitet i forhold til anvendelse. Der verserer syns- og skønssager, hvis konklusion stadig er uafklaret.

Note 13. Ændring i driftskapital:

		2014 i 1.000 kr.
Fald i varebeholdninger	11.339.546	-20.044
Fald i tilgodehavende tilknyttede virksomheder	176.171	2.448
Stigning i tilgodehavender fra salg	-3.679.575	5.701
Fald i andre tilgodehavender/periodeafgrænsningsposter	5.801.882	-5.865
Fald i gæld til leverandører	-584.340	4.188
Fald i anden gæld	-3.703.731	3.560
	<u>9.349.953</u>	<u>-10.012</u>