

Røstofte Holding ApS

Røstoftevej 1

4735 Mern

CVR-nr. 26 76 67 96

Årsrapport 2015

(14. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 17/3 2016

Dann Nielsen
Dirigent

RSM

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	15
Balance pr. 31. december	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	20
Noter til årsregnskabet	22

Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter min opfattelse 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 regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Mern, den 15. marts 2016

Direktion

Dann Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Røstofte Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Røstofte Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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 i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i 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 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 og pengestrømme for regnskabsåret 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.

Vordingborg, den 15. marts 2016

RSM plus P/S

statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 34 71 30 22

Allan Erik Nielsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Røstofte Holding ApS Røstoftevej 1 4735 Mern CVR-nr.: 26 76 67 96 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: Vordingborg
Direktion	Dann Nielsen
Revision	RSM plus P/S statsautoriserede revisorer Algade 76, 1. 4760 Vordingborg
Pengeinstitut	Jyske Bank

Koncernoversigt

Moderselskab

Røstofte Holding ApS, Røstofte
Nom. DKK 125.000

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

100%

Røstofte Maskiner A/S, Røstofte
Nom. DKK 500.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	14.723	12.892	13.050	10.643	9.165
Resultat før finansielle poster	3.045	1.422	2.384	1.695	1.226
Resultat af finansielle poster	116	217	593	284	-1.553
Årets resultat	2.421	1.676	2.119	1.560	-21
Balance					
Balancesum	55.983	59.431	66.688	56.039	40.509
Egenkapital	25.657	23.062	22.220	19.339	17.987
Nøgletal					
Afkastningsgrad	5,3%	2,3%	3,9%	3,5%	2,8%
Soliditetsgrad	45,8%	38,8%	33,3%	34,5%	44,4%
Forrentning af egenkapital	9,9%	7,4%	10,2%	8,4%	-0,1%

Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktiviteter er besiddelse af kapitalandele samt værdipapirer.

Datterselskabet Røstofte Maskiner A/S's hovedaktivitet består i salg og servicering af nye og brugte landbrugsmaskiner samt have-/parkmaskiner. Herudover drives jagtshoppen med salg af jagt og fritidstøj samt våben og ammunition.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 2.420.704, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 25.656.855.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat betegnes som tilfredsstillende.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer et lignende positivt resultat for det kommende år baseret på udviklingen i datterselskabet Røstofte Maskiner A/S.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader

Koncernen påvirker kun i begrænset omfang det omgivende miljø. Der er til stadighed opmærksomhed på at begrænse energiforbruget. Der vil i fremtiden fortsat være fokus på energibesparende foranstaltninger m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Røstofte Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskab som koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 regnskabspost nedenfor.

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.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Røstofte Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Røstofte Holding ApS, direkte eller indirekte, besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har 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, aktiebesiddelser, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

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

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres eksklusiv moms og rabatter.

Endvidere indregnes igangværende arbejder for fremmed regning i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen fra igangværende arbejder indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på ordrerne, og færdiggørelsesgraden på balancedagen, kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder", "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i joint ventures". Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30 år	0-25 %
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-15 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle 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 leasingydelse. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente som diskonteringsfaktor, eller virksomhedens alternative lånerente som en tilnærmet værdi. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Andre tilgodehavender udgør depositum, som optaget til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationseværdien 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, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, såfremt denne er lavere.

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

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

Udbytte

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

Skyldig skat 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 gælds metode af 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 skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, 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, 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 låneoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

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 finansiel post.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender, henholdsvis langfristet gæld.

Anvendt regnskabspraksis

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

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdien i resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året samt årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer samt kassekreditten.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal:

Afkastningsgrad	Resultat før finansielle poster x 100 / Gennemsnitlige aktiver
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Forrentning af egenkapital	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		kr.	kr.	kr.	kr.
Bruttofortjeneste		14.722.748	12.891.663	0	0
Distributionsomkostninger		-7.018.655	-6.970.281	0	0
Administrationsomkostninger		-4.659.459	-4.499.663	-26.342	-15.363
Resultat af ordinær primær drift		3.044.634	1.421.719	-26.342	-15.363
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	1.922.648	1.111.385
Finansielle indtægter	1	1.073.743	1.070.743	687.798	786.647
Finansielle omkostninger	2	-957.484	-853.902	-8.723	-18.660
Resultat før skat		3.160.893	1.638.560	2.575.381	1.864.009
Skat af årets resultat	3	-740.189	36.953	-154.677	-188.496
Årets resultat		2.420.704	1.675.513	2.420.704	1.675.513
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte		100.000	96.600	100.000	96.600
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	522.648	1.011.385
Overført overskud		2.320.704	1.578.913	1.798.056	567.528
		2.420.704	1.675.513	2.420.704	1.675.513

Balance pr. 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		kr.	kr.	kr.	kr.
AKTIVER					
ANLÆGSAKTIVER					
Materielle anlægsaktiver	4				
Grunde og bygninger		9.759.031	10.060.189	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		117.908	134.605	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		741.259	994.492	0	0
Indretning af lejede lokaler		42.613	72.693	0	0
		<u>10.660.811</u>	<u>11.261.979</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0	20.222.364	18.128.467
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	1.107.118	1.396.852	0	0
Deposita	6	294.000	294.000	0	0
		<u>1.401.118</u>	<u>1.690.852</u>	<u>20.222.364</u>	<u>18.128.467</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>12.061.929</u>	<u>12.952.831</u>	<u>20.222.364</u>	<u>18.128.467</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER					
Varebeholdninger	7	<u>25.410.646</u>	<u>26.984.291</u>	<u>200.000</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.667.964	11.555.234	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	1.404.377	1.263.155	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	335.840
Andre tilgodehavender		690.430	494.539	0	0
Selskabsskat		0	0	545.241	0
Periodeafgrænsningsposter	9	28.915	126.092	0	0
		<u>11.791.686</u>	<u>13.439.020</u>	<u>545.241</u>	<u>335.840</u>

Balance pr. 31. december (Fortsat)

Note	Koncern		Morderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
AKTIVER				
Værdipapirer				
Værdipapirer	<u>6.098.136</u>	<u>5.920.985</u>	<u>4.981.686</u>	<u>4.775.540</u>
	<u>6.098.136</u>	<u>5.920.985</u>	<u>4.981.686</u>	<u>4.775.540</u>
Likvide beholdninger	<u>620.450</u>	<u>133.970</u>	<u>414.335</u>	<u>964</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>43.920.918</u>	<u>46.478.266</u>	<u>6.141.262</u>	<u>5.112.344</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>55.982.847</u></u>	<u><u>59.431.097</u></u>	<u><u>26.363.626</u></u>	<u><u>23.240.811</u></u>

Balance pr. 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		kr.	kr.	kr.	kr.
PASSIVER					
EGENKAPITAL					
	10				
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		3.514.008	3.382.359	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	12.214.019	11.420.122
Overført resultat		21.917.847	19.457.543	13.217.836	11.419.780
Foreslået udbytte for regnskabs-året		100.000	96.600	100.000	96.600
Egenkapital i alt		25.656.855	23.061.502	25.656.855	23.061.502
HENSÆTTELSER					
Hensættelse til udskudt skat	11	1.911.814	1.889.997	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		1.911.814	1.889.997	0	0
GÆLDSFORPLIGTELSE					
Langfristede gældsforpligtelser					
	12				
Gæld til realkreditinstitutter		7.691.206	8.456.565	0	0
Leasingforpligtelser		330.316	344.325	0	0
		8.021.522	8.800.890	0	0

Balance pr. 31. december (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		kr.	kr.	kr.	kr.
PASSIVER					
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	625.279	630.350	0	0
Kreditinstitutter		8.112.352	9.008.961	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	114.796	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.365.417	12.660.413	30.000	18.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	366.114	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		122.380	30.628	104.058	30.329
Selskabsskat		206.599	77.522	206.599	130.980
Anden gæld		2.960.629	3.156.038	0	0
		<u>20.392.656</u>	<u>25.678.708</u>	<u>706.771</u>	<u>179.309</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>28.414.178</u>	<u>34.479.598</u>	<u>706.771</u>	<u>179.309</u>
PASSIVER I ALT		<u>55.982.847</u>	<u>59.431.097</u>	<u>26.363.626</u>	<u>23.240.811</u>
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter og ejerforhold	15				
Medarbejderforhold	16				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		kr.	kr.	kr.	kr.
Årets resultat		2.420.704	1.675.513	2.420.704	1.675.513
Reguleringer	17	1.468.722	684.768	-2.447.046	-1.690.876
Ændring i driftskapital	18	-1.286.457	-2.557.221	587.683	391.269
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.602.969	-196.940	561.341	375.906
Renteindbetalinger og lignende		1.072.342	998.127	687.798	786.647
Renteudbetalinger og lignende		-666.352	-853.902	-8.723	-18.660
Pengestrømme fra ordinær drift		3.008.959	-52.715	1.240.416	1.143.893
Betalt selskabsskat		-624.299	-480.295	-624.299	-480.295
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.384.660	-533.010	616.117	663.598
Køb af materielle anlægsaktiver		-243.623	-579.599	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	100.000	150.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-243.623	-579.599	100.000	150.000
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-454.208	-444.316	0	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-29.989	-39.653	0	0
Betalt udbytte		-96.600	-96.600	-96.600	-96.600
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-580.797	-580.569	-96.600	-96.600
Ændring i likvider		1.560.240	-1.693.178	619.517	716.998
Likvide beholdninger		133.970	1.129.499	964	1.011.377
Værdipapirer		5.920.985	3.993.689	4.775.540	3.048.129
Kassekredit		-9.008.961	-6.384.016	0	0
Likvider 1. januar		-2.954.006	-1.260.828	4.776.504	4.059.506
Likvider 31. december		-1.393.766	-2.954.006	5.396.021	4.776.504

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december (Fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger	620.450	133.970	414.335	964
Værdipapirer	6.098.136	5.920.985	4.981.686	4.775.540
Kassekredit	-8.112.352	-9.008.961	0	0
Likvider 31. december	-1.393.766	-2.954.006	5.396.021	4.776.504

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	72.625	0	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.087	4.488
Andre finansielle indtægter	1.073.743	993.326	684.711	782.159
Valutakursgevinster	0	4.792	0	0
	<u>1.073.743</u>	<u>1.070.743</u>	<u>687.798</u>	<u>786.647</u>
2 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	289.734	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	656.825	853.902	8.723	18.660
Valutakurstab	10.925	0	0	0
	<u>957.484</u>	<u>853.902</u>	<u>8.723</u>	<u>18.660</u>
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	718.372	138.866	154.677	188.496
Årets udskudte skat	21.817	-175.819	0	0
	<u>740.189</u>	<u>-36.953</u>	<u>154.677</u>	<u>188.496</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygning- er	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2015	11.502.249	2.278.106	6.197.234	150.400
Tilgang i årets løb	<u>52.562</u>	<u>26.260</u>	<u>164.800</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>11.554.811</u>	<u>2.304.366</u>	<u>6.362.034</u>	<u>150.400</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	<u>4.505.138</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2015	<u>4.505.138</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	5.947.197	2.143.501	5.202.742	77.707
Årets afskrivninger	<u>353.721</u>	<u>42.957</u>	<u>418.033</u>	<u>30.080</u>
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	<u>6.300.918</u>	<u>2.186.458</u>	<u>5.620.775</u>	<u>107.787</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>9.759.031</u>	<u>117.908</u>	<u>741.259</u>	<u>42.613</u>
Regnskabsmæssig værdi af aktiver der er leaset ud	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>445.085</u>	<u>0</u>

2015

2014

kr.

kr.

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:

Af- og nedskrivninger, produktion	122.922	119.535
Af og nedskrivninger, distribution	719.506	816.190
Af- og nedskrivninger, administration	<u>2.363</u>	<u>2.837</u>
	<u>844.791</u>	<u>938.562</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015	2014
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	<u>6.608.345</u>	<u>6.608.345</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>6.608.345</u>	<u>6.608.345</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	11.520.122	11.295.878
Årets resultat	1.922.648	1.111.385
Modtagne udbytter	-100.000	-150.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>271.249</u>	<u>-737.141</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>13.614.019</u>	<u>11.520.122</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u><u>20.222.364</u></u>	<u><u>18.128.467</u></u>

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Røstofte Maskiner A/S	Vordingborg	100%	20.222.364	1.922.648

Noter til årsregnskabet

6 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita
Kostpris 1. januar 2015	100.000	294.000
Kostpris 31. december 2015	100.000	294.000
Opskrivninger 1. januar 2015	1.296.852	0
Årets opskrivninger	-289.734	0
Opskrivninger 31. december 2015	1.007.118	0
Nedskrivninger 1. januar 2015	0	0
Nedskrivninger 31. december 2015	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.107.118	294.000

7 Varebeholdninger

	Koncern		Morderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
Nye maskiner	6.867.830	9.883.266	0	0
Brugte maskiner	9.071.874	7.271.842	200.000	0
Reserve dele og butiksvare	9.470.942	9.829.183	0	0
	25.410.646	26.984.291	200.000	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
8 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	1.404.377	1.263.155	0	0
	1.404.377	1.263.155	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	1.404.377	1.263.155	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	0	0	0	0
	1.404.377	1.263.155	0	0

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier samt abonnemeter.

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	3.382.359	19.457.543	96.600	23.061.502
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-96.600	-96.600
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	271.249	0	271.249
Årets resultat	0	0	2.320.704	100.000	2.420.704
Nettoeffekt ændring af skatteprocent	0	131.649	-131.649	0	0
Egenkapital 31. december 2015	125.000	3.514.008	21.917.847	100.000	25.656.855

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	11.420.122	11.419.780	96.600	23.061.502
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-96.600	-96.600
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	271.249	0	0	271.249
Årets resultat	0	522.648	1.798.056	100.000	2.420.704
Egenkapital 31. december 2015	125.000	12.214.019	13.217.836	100.000	25.656.855

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moterselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
11 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	1.553.475	1.571.355	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-15.324	-19.468	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	180.460	83.368	0	0
Værdipapirer	221.566	285.307	0	0
Låneomkostninger	-28.363	-30.565	0	0
	1.911.814	1.889.997	0	0
12 Langfristede gældsforpligtelser				
		Gæld		
Koncern	Gæld	31. december	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2015	2015	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	8.902.577	8.148.127	456.921	5.861.360
Leasingforpligtelser	528.663	498.674	168.358	0
	9.431.240	8.646.801	625.279	5.861.360
		Gæld		
Moterselskab	Gæld	31. december	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2015	2015	næste år	efter 5 år
	0	0	0	0

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter mv.

Eventualforpligtelser moderselskab

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Moderselskabet har udover hæftelsen omkring sambeskatningen i koncernen ingen kautions-, garanti- eller lignende forpligtelser.

Eventualforpligtelser overfor tilknyttede selskaber

Datterselskabet har indgået renteswap. Aftalen indebærer, at datterselskabets realkreditlån med hovedstol på i alt t.kr. 8.827 og med variabel rente er ombyttet (Swap'et) med lån i alt t.kr. 5.000 med fast rente. Aftalen udløber 31/12 2028.

Pr. 31. december 2015 udgjorde værdien af swap-aftalerne et ikke realiseret tab på t.kr. 2.300 (2014: t.kr. 2.600), som er hensat under langfristet gæld og ført under egenkapitalen. Skatteværdien, t.kr. 506 (2014: t.kr. 572) er modregnet under selskabsskat. Da datterselskabets renteswap kan klassificeres som en sikringstransaktion for gæld til realkreditinstitutter, vil alle fremtidige reguleringer ligeledes blive ført via egenkapitalen.

Datterselskabet har indgået lejekontrakt med en forpligtelse på t.kr. 180 for leje af Røstoftevej 1, 4735 Mern. Lejemålet kan opsiges med 12 mdr. varsel.

Datterselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Røstofte Holding ApS' mellemværende med Jyske Bank.

Herudover har datterselskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver, jf. note 4.

Noter til årsregnskabet

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for datterselskabets gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 5.848, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2015 udgør t.kr. 9.759.

Datterselskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 2.335 i ovenstående grunde og bygninger, som er deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Til sikkerhed for datterselskabets bankgæld har datterselskabet givet pant for t.kr. 2.500 i nuværende og fremtidige erhvervelser af simple fordringer/varedebitorer, drivmidler m.v., lagerbeholdning, køretøjer aldrig indregistreret, immaterielle rettigheder og driftsinventar/materiel efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31. december 2015 t.kr. 35.335 (2013: t.kr. 39.207).

Til sikkerhed for datterselskabets mellemværende med bank er deponeret datterselskabets værdipapirer, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015 udgør t.kr. 1.116 (2013: t.kr. 1.145).

Til sikkerhed for datterselskabets gæld til pengeinstitut har datterselskabet deponeret t.kr. 138, der indestår på sikringskontoen i pengeinstitut og indgår i datterselskabets likvide beholdninger.

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Direktør Dann Nielsen, Røstoftevej 1, 4735 Mern

Hovedanpartshaver

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
16 Medarbejderforhold				
Lønninger	12.365.863	12.278.173	0	0
Pensioner	1.087.159	1.041.244	0	0
Andre omkostninger til social sikring	337.089	345.260	0	0
Andre personaleomkostninger	242.374	212.037	0	0
	14.032.485	13.876.714	0	0
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	7.016.244	6.938.357	0	0
Distributionsomkostninger	4.200.966	4.163.014	0	0
Administrationsomkostninger	2.815.275	2.775.343	0	0
	14.032.485	13.876.714	0	0
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:				
Bestyrelse	110.000	60.000	0	0
	110.000	60.000	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	31	32	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-1.073.743	-1.070.743	-687.798	-786.647
Finansielle omkostninger	957.484	853.902	8.723	18.660
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	844.792	938.562	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.922.648	-1.111.385
Skat af årets resultat	740.189	-36.953	154.677	188.496
	<u>1.468.722</u>	<u>684.768</u>	<u>-2.447.046</u>	<u>-1.690.876</u>
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	1.573.646	4.417.250	-200.000	0
Ændring i tilgodehavender	2.273.302	3.595.912	335.840	371.874
Ændring i leverandører m.v.	-5.404.652	-9.833.242	451.843	19.395
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	271.247	-737.141	0	0
	<u>-1.286.457</u>	<u>-2.557.221</u>	<u>587.683</u>	<u>391.269</u>