

**Jacob Andersen Holding ApS**  
**CVR-nr. 26995558**  
**Stigårdsvej 19**  
**2680 Solrød Strand**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.07.2016

**Dirigent**

---

Navn: Jacob Andersen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	19
Modervirksomhedens noter	20
Koncernens resultatopgørelse for 2015	22
Koncernens balance pr. 31.12.2015	23
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	25
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	26
Koncernens noter	27

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Jacob Andersen Holding ApS  
Stigårdsvej 19  
2680 Solrød Strand

CVR-nr.: 26995558

Hjemsted: Solrød

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Direktion**

Jacob Andersen, administrerende direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
0900 København C

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Jacob Andersen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Solrød, den 04.07.2016

### Direktion

Jacob Andersen  
administrerende direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i Jacob Andersen Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jacob Andersen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

København, den 04.07.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Kim Mücke

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014</b> <b>t.kr.</b>	<b>2013</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012</b> <b>t.kr.</b>	<b>2011</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Koncern</b>					
Nettoomsætning	340.273	391.043	333.472	349.895	327.312
Bruttoresultat	74.870	82.344	69.458	81.738	53.271
Resultat af ordinær primær drift	15.052	22.837	6.217	29.002	10.932
Driftsresultat	1.175	10.117	(4.602)	20.660	1.099
Resultat af finansielle poster	(713)	(9.371)	(7.844)	(10.110)	61.256
Årets resultat	94	(1.578)	(4.607)	7.766	49.101
Samlede aktiver	225.627	242.911	251.133	263.649	240.505
Investeringer i materielle anlægsaktiver	16.917	14.809	10.310	26.306	37.175
Egenkapital	25.529	26.666	34.889	42.113	35.002
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	22,0	21,1	20,8	23,4	16,3
Nettomargin (%)	0,0	(0,4)	(1,4)	2,2	15,0
Egenkapitalens forrentning (%)	0,4	(5,1)	(12,0)	20,1	140,3
Soliditetsgrad (%)	11,3	11,0	13,9	16,0	14,6

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er at designe, producere, markedsføre og distribuere husholdning- og livstilsprodukter under henholdsvis eget brand (Plast Team) samt via licenser fra LEGO, Paul Frank, Pantone og Star Wars (ROOM COPENHAGEN).

Koncernens varesortiment afsættes primært i Europa, Nordamerika, Latinamerika, Mellemøsten, Australien, New Zealand og specifikke lande i Asien.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen realiserede et resultat før renter og afskrivninger (EBITDA) på 15.052 t.kr. mod 22.837 t.kr. sidste år.

Årets resultat anses for tilfredsstillende, henset til, at der i 2015 er afholdt ca. 10.000 t.kr. i engangsomkostninger vedrørende etablering af ny koncernstruktur, hvor Nordic Houseware Group A/S fra 01.01.2016 ejer koncernens driftsselskaber, samt øvrige investeringer og strategiske tiltag i såvel Plast Team A/S som i ROOM COPENHAGEN A/S.

### Kapitalberedskabet

Koncernen råder over et tilstrækkeligt kapitalberedskab, som kan understøtte koncernens fremtidige vækststrategi.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen har goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 16.920 t.kr. pr. 31.12.2015, hvilken værdi understøttes af den forventede fremtidige indtjening og af transaktioner gennemført i 2015 med og mellem øvrige investorer i koncernstrukturen.

Koncernen har endvidere indregnet skatteaktiver for i alt 7.021 t.kr., der primært henføres til fremførselsberettigede skattemæssige underskud i Plast Team A/S og ROOM COPENHAGEN A/S. Det er ledelsens opfattelse, at disse med de nuværende forventninger til den fremtidige indtjening vil kunne anvendes inden for en kortere årrække.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Ledelsen i Jacob Andersen Holding ApS koncernen har i 2015 identificeret omkostninger og skat vedrørende tidligere år, som er indregnet direkte i egenkapitalen og i sammenligningstillene for 2014. Der henvises til anvendt regnskabspraksis for yderligere omtale.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2016 en markant vækst i såvel omsætningen som indtjeningen qua effekterne af etableringen af Nordic Houseware Group A/S.



## Ledelsesberetning

### Særlige risici

#### Forretningsmæssige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er markedspriserne på plastgranulat, som har stor indflydelse på koncernens indtjeningsevne. Virksomheden følger denne udvikling tæt, således at eventuelle prisstigninger kan indregnes i salgspriserne.

#### Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Nordic Houseware Group A/S styrer de finansielle risici i koncernens driftsselskaber centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring. Koncernen følger en finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.

### Videnressourcer

Koncernen er præget af et dynamisk miljø inden for produktudvikling, supply chain og salg, hvilket stiller store krav til koncernen, når det gælder om at tiltrække og fastholde de dygtigste medarbejdere.

### Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har fokus på at opfylde og udbygge sit arbejde med koncernens etiske, sociale og miljømæssige ansvar som virksomhed.

Koncernen har endnu ikke udarbejdet og implementeret politikker for samfundsansvar som et integreret element i alle koncernens strategier og væsentlige aktiviteter.

### Leverandører

Koncernens selskaber samarbejder med sine leverandører om at overholde sikkerhedsforanstaltninger og have fokus på optimering af miljøforhold, herunder reduktion af CO<sub>2</sub>-udledning. Alle fabrikker er underlagt aftaler, som giver koncernen mulighed for til enhver tid at foretage audits. Audits bliver foretaget minimum hver 2. år.

### Fødevaresikkerhed

For at sikre at koncernens produkter lever op til EU-Kommissionens forordninger vedrørende fødevaresikkerhed, tester koncernens selskaber løbende alle sine produkter. Ledelsen vurderer, at indsatsen inden for medarbejderforhold og arbejdsmiljø, miljø, leverandørforhold samt fødevaresikkerhed har givet tilfredsstillende resultater.

### Kønsrepræsentation i ledelsesniveauer

Koncernens øverste ledelsesniveau udgøres af hovedanpartshaveren, hvorfor der på koncernniveau ikke er udarbejdet politikker for kønsrepræsentation.

## **Ledelsesberetning**

Det er koncernens politik, at der i koncernens driftsselskaber ønskes en ligelig fordeling af køn på ledelsesniveau. Der er i driftsselskaberne ansat flere kvinder på ledelsesniveau, men ingen på bestyrelsesniveau ved udgangen af 2015.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (Stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Fusion mellem Jacob Andersen Holding ApS, Invest RCPH ApS og Invest PT ApS

Med virkning fra 1. januar 2015 er Jacob Andersen Holding ApS fusioneret med de helejede datterselskaber Invest PT ApS og Invest RCPH ApS. Fusionen er regnskabsmæssigt behandlet i henhold til sammenlægningsmetoden, og årsregnskabet herunder sammenligningstal for 2014 er blevet tilpasset, som om aktiviteterne i Invest PT ApS og Invest RCPH ApS altid havde været udført i Jacob Andersen Holding ApS.

Effekten på årets resultat i 2014, som følge af fusionen, kan opgøres til -130 t.kr., mens effekten på aktiver og passiver pr 31. december 2014 kan opgøres til +545 t.kr.

### Ændring i sammenligningstal

Ledelsen i Jacob Andersen Holding ApS koncernen har i 2015 identificeret omkostninger mv. vedrørende tidligere år for i alt 5.515 t.kr. Den opgjorte skatteeffekt af omkostningerne er opgjort til 729 t.kr, hvilket giver en samlet driftsmæssig effekt på 4.786 t.kr. før minoritetsinteressernes andel, og som indregnes i sammenligningstallene i 2014 og i egenkapitalopgørelsen primo 2015.

Endvidere har ledelsen i Jacob Andersen Holding ApS identificeret skatteomkostninger vedr. tidligere år for i alt 1.288 t.kr. vedrørende moderselskabet, som er indregnet i sammenligningstallene for 2014 og i egenkapitalopgørelsen primo 2015.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Jacob Andersen Holding ApS (modervirksomheden) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Jacob Andersen Holding ApS og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

## Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden.

## Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- henholdsvis afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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 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. Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder omregnes resultatopgørelserne til årets gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifference, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitkurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

### **Resultatopgørelse**

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indtægtsføres, når den enkelte tjenesteydelse har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms og afgifter og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

#### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning samt royalty.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for koncernens medarbejdere.

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

#### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, valutakursgevinster samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, valutakurstab samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 administrationsselskab i en sambeskatning. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balance

### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 10 år fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder. Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens årsregnskab til dagsværdi. Dagsværdien baseres på den tilbagediskonterede værdi af den fremtidige indtjening ("discounted cash-flow" model). Såfremt der inden for de seneste 12 måneder har været gennemført transaktioner, der giver indikationer om virksomhedens dagsværdi, anvendes værdierne i henhold til disse transaktioner i stedet ("price of recent investment").

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og -ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisation sværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

## Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

## Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Rentebærende gæld

Rentebærende gæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles rentebærende gæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

## Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

## Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.



## Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne anparter og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

## Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		3.075	2.100
<b>Bruttoresultat</b>		<b>3.075</b>	<b>2.100</b>
Personaleomkostninger		(2.850)	(1.800)
Af- og nedskrivninger	1	(201)	0
Andre driftsomkostninger		(1.271)	(1.380)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.247)</b>	<b>(1.080)</b>
Andre finansielle indtægter	2	32	328
Andre finansielle omkostninger	3	(172)	(315)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(1.387)</b>	<b>(1.067)</b>
Skat af ordinært resultat	4	57	(1.181)
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(1.330)</u></b>	<b><u>(2.248)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(1.330)	(2.248)
		<b><u>(1.330)</u></b>	<b><u>(2.248)</u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		61.804	57.842
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.935	1.850
Deposita		0	175
Udskudt skat		596	539
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<u>65.335</u>	<u>60.406</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>65.335</u>	<u>60.406</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		55	55
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		46	273
Andre tilgodehavender		320	1.215
<b>Tilgodehavender</b>		<u>421</u>	<u>1.543</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>421</u>	<u>1.543</u>
<b>Aktiver</b>		<u><u>65.756</u></u>	<u><u>61.949</u></u>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for opskrivninger		51.984	48.022
Overført overskud eller underskud		<u>3.982</u>	<u>5.691</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>56.091</u></b>	<b><u>53.838</u></b>
Bankgæld		4.155	3.190
Leverandører af varer og tjenesteydelser		194	143
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.395	3.438
Skyldig selskabsskat		799	799
Anden gæld		<u>122</u>	<u>541</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>9.665</u></b>	<b><u>8.111</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>9.665</u></b>	<b><u>8.111</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>65.756</u></b>	<b><u>61.949</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7		
Eventualforpligtelser	8		
Ejerforhold	9		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Reserve for opskrivnin- ger t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	125	48.022	6.979	55.126
Rettelse af fundamentale fejl	0	0	(1.288)	(1.288)
Årets opskrivninger	0	3.962	0	3.962
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(379)	(379)
Årets resultat	0	0	(1.330)	(1.330)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>51.984</b>	<b>3.982</b>	<b>56.091</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Af- og nedskrivninger</b>		
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	201	0
	<b>201</b>	<b>0</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	32	254
Renteindtægter i øvrigt	0	74
	<b>32</b>	<b>328</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	172	315
	<b>172</b>	<b>315</b>
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(57)	1.061
Effekt af ændrede skattesatser	0	120
	<b>(57)</b>	<b>1.181</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		<b>Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar t.kr.</b>
Kostpris primo		56
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>56</b>
Af- og nedskrivninger primo		(56)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(56)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>0</b>

## Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder t.kr.	Deposita t.kr.	Udskudt skat t.kr.
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	9.820	1.850	175	539
Tilgange	0	1.085	0	932
Afgange	0	0	(175)	(875)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.820</b>	<b>2.935</b>	<b>0</b>	<b>596</b>
Opskrivninger primo	48.022	0	0	0
Dagsværdireguleringer	3.962	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>51.984</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>61.804</b>	<b>2.935</b>	<b>0</b>	<b>596</b>

## 7. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasing- og lejeforpligtelser med en samlet restforpligtelse på 83 t.kr.

## 8. Eventualforpligtelser

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist for mellemværende mellem ROOM COPENHAGEN A/S og enkelte af ROOM COPENHAGENS A/S' bankforbindelser for i alt 8.000 t.kr.

Selskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede koncernvirksomheder for den samlede momsforpligtelse.

Selskabet er administrationsselskab i en sambeskatning, hvorved selskabet fra 1. juli 2012 hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Fra 1. januar 2013 hæftes endvidere for selskabsskatter.

## 9. Ejerforhold

Selskabet er 100% ejet af:

Jacob Andersen, Solrød Strand

## Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	340.273	391.043
Vareforbrug		<u>(265.403)</u>	<u>(308.699)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>74.870</b>	<b>82.344</b>
Personaleomkostninger	2	(39.570)	(35.378)
Af- og nedskrivninger	3	(13.877)	(12.720)
Andre driftsomkostninger		<u>(20.248)</u>	<u>(24.129)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.175</b>	<b>10.117</b>
Andre finansielle indtægter	5	9.723	4.025
Andre finansielle omkostninger	6	<u>(10.436)</u>	<u>(13.396)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>462</b>	<b>746</b>
Skat af ordinært resultat	7	<u>(190)</u>	<u>(2.337)</u>
<b>Koncernens resultat</b>		<u><b>272</b></u>	<u><b>(1.591)</b></u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(178)</u>	<u>13</u>
<b>Årets resultat</b>		<u><b>94</b></u>	<u><b>(1.578)</b></u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>94</u>	<u>(1.578)</u>
		<u><b>94</b></u>	<u><b>(1.578)</b></u>



**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		681	1.499
Goodwill		16.920	19.740
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b><u>17.601</u></b>	<b><u>21.239</u></b>
Produktionsanlæg og maskiner		64.010	55.453
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.661	2.384
Indretning af lejede lokaler		0	84
Materielle anlægsaktiver under udførelse		8.542	9.118
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b><u>74.213</u></b>	<b><u>67.039</u></b>
Deposita		874	1.191
Andre tilgodehavender		3.641	3.641
Udskudt skat	12	7.021	7.240
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>10</b>	<b><u>11.536</u></b>	<b><u>12.072</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>103.350</u></b>	<b><u>100.350</u></b>
Fremstillede varer og handelsvarer		36.990	40.899
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>36.990</u></b>	<b><u>40.899</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		66.157	78.232
Andre tilgodehavender		17.402	16.813
Tilgodehavende selskabsskat		426	612
Periodeafgrænsningsposter		1.104	2.280
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>85.089</u></b>	<b><u>97.937</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>198</u></b>	<b><u>3.725</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>122.277</u></b>	<b><u>142.561</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>225.627</u></b>	<b><u>242.911</u></b>

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for opskrivninger		20.586	24.210
Overført overskud eller underskud		4.818	2.331
<b>Egenkapital</b>		<b><u>25.529</u></b>	<b><u>26.666</u></b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	13	<b><u>5.728</u></b>	<b><u>6.148</u></b>
Udskudt skat	12	2.388	2.953
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>2.388</u></b>	<b><u>2.953</u></b>
Ansvarlig lånekapital		13.585	17.205
Bankgæld		9.200	29.107
Kreditinstitutter i øvrigt		4.528	5.833
Anden gæld		0	4.202
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b><u>27.313</u></b>	<b><u>56.347</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	7.579	10.750
Bankgæld		70.174	42.100
Leverandører af varer og tjenesteydelser		69.100	75.903
Skyldig selskabsskat		799	1.291
Anden gæld		17.017	20.753
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>164.669</u></b>	<b><u>150.797</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>191.982</u></b>	<b><u>207.144</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>225.627</u></b>	<b><u>242.911</u></b>
Dattervirksomheder	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Reserve for opskrivnin- ger t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	125	24.210	6.562	30.897
Rettelse af fundamentale fejl	0	0	(4.231)	(4.231)
Valutakursreguleringer	0	(445)	(1.007)	(1.452)
Øvrige egenkapitalposter	0	(3.179)	3.400	221
Årets resultat	0	0	94	94
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>20.586</b>	<b>4.818</b>	<b>25.529</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		1.175	10.117
Af- og nedskrivninger		13.877	12.800
Ændringer i arbejdskapital	15	<u>5.685</u>	<u>2.542</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>20.737</b>	<b>25.459</b>
Modtagne finansielle indtægter		216	678
Betalte finansielle omkostninger		(10.266)	(10.005)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(496)</u>	<u>(219)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>10.191</b>	<b>15.913</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(16.917)	(13.832)
Salg af materielle anlægsaktiver		499	183
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(20)</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(16.438)</b>	<b>(13.649)</b>
Optagelse af lån		7.508	5.716
Afdrag på lån mv.		<u>(4.732)</u>	<u>(11.210)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>2.776</b>	<b>(5.494)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(3.471)</b>	<b>(3.230)</b>
Likvider primo		3.725	5.567
Valutakursreguleringer af likvider		<u>(56)</u>	<u>1.388</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>198</b>	<b>3.725</b>

## Koncernens noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Nettoomsætning</b>		
Danmark	67.997	69.692
Eksport	300.995	341.938
Bonus og rabatter til kunder	(28.719)	(20.587)
	<b>340.273</b>	<b>391.043</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	38.728	35.080
Pensioner	1.154	1.100
Andre omkostninger til social sikring	3.006	3.544
Personaleomkostninger overført til aktiver	(3.318)	(4.346)
	<b>39.570</b>	<b>35.378</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>103</b>	<b>108</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.638	3.829
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.523	8.971
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	716	(80)
	<b>13.877</b>	<b>12.720</b>
<b>4. Andre driftsomkostninger</b>		
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	332	336
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	68	35
Skatterådgivning	38	67
Andre ydelser	55	81
	<b>493</b>	<b>585</b>

## Koncernens noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	10	379
Valutakursreguleringer	3.007	3.347
Øvrige finansielle indtægter	6.706	299
	<b>9.723</b>	<b>4.025</b>

Øvrige finansielle indtægter indbefatter kursgevinst ved indfrielse af gæld med 6.500 t.kr.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	2.299	3.209
Valutakursreguleringer	547	3.319
Øvrige finansielle omkostninger	7.590	6.868
	<b>10.436</b>	<b>13.396</b>

Øvrige finansielle omkostninger indbefatter omkostninger til kreditforsikringsordning, kapitaliserede låneomkostninger samt indfrielsesgebyr.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>7. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	500	504
Ændring af udskudt skat	(329)	1.849
Regulering vedrørende tidligere år	19	(16)
	<b>190</b>	<b>2.337</b>

	<b>Erhverve-</b>	<b>Goodwill</b>
	<b>de licenser</b>	<b>t.kr.</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>8. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	5.232	28.200
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.232</b>	<b>28.200</b>
Af- og nedskrivninger primo	(3.733)	(8.460)
Årets afskrivninger	(818)	(2.820)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(4.551)</b>	<b>(11.280)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>681</b>	<b>16.920</b>

## Koncernens noter

	Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr.
<b>9. Materielle anlægsakti- ver</b>				
Kostpris primo	137.236	10.826	110	9.118
Valutakursreguleringer	1.998	95	0	1
Overførsler	11.973	0	0	(11.973)
Tilgange	5.189	332	0	11.396
Afgange	(9.886)	(1.803)	(110)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>146.510</b>	<b>9.450</b>	<b>0</b>	<b>8.542</b>
Opskrivninger primo	23.240	0	0	0
Valutakursreguleringer	445	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>23.685</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(105.023)	(8.442)	(26)	0
Valutakursreguleringer	(1.809)	(73)	0	0
Årets afskrivninger	(8.432)	(1.074)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	9.079	1.800	26	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(106.185)</b>	<b>(7.789)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ul- timo</b>	<b>64.010</b>	<b>1.661</b>	<b>0</b>	<b>8.542</b>

Den regnskabsmæssige værdi for produktionsanlæg og maskiner ekskl. opskrivninger udgør 52.898 t.kr.

	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
<b>10. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	1.191	3.641	7.240
Tilgange	20	0	247
Afgange	(337)	0	(466)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>874</b>	<b>3.641</b>	<b>7.021</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>874</b>	<b>3.641</b>	<b>7.021</b>

## Koncernens noter

Der er i koncernregnskabet indregnet udskudt skatteaktiv på 7.021 t.kr., hvilket primært relateres til underskudsfremførelse i koncernens danske driftsselskaber. På baggrund af nuværende forventninger er det ledelsens vurdering, at underskuddene vil blive anvendt indenfor en kortere årrække.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
<b>11. Dattervirksomheder</b>				
ROOM COPENHAGEN A/S	Danmark	71,4	16.952	446
ROOM COPENHAGEN INC	USA	71,4	(731)	369
ROOM COPENHAGEN GMBH	Tyskland	71,4	(209)	207
Nordic Houseware Group ApS	Danmark	95,6	35.023	1.160
Plast Team A/S	Danmark	95,6	53.690	1.219
Plast Team Poland sp.z.o.o.	Polen	95,6	36.069	819
Plast Team Vertriebs GmbH	Tyskland	95,6	(5.079)	481

Med virkning fra januar 2016 er der sket ændring af ejerforholdene i selskabets datterselskaber. Nordic Houseware Group ApS har således overtaget ROOM COPENHAGEN A/S, og Nordic Houseware Group ApS varetager herefter ejerskab og den overordnede ledelse for både Plast Team A/S og ROOM COPENHAGEN A/S. Plast Team A/S og ROOM COPENHAGEN A/S fortsætter som selvstændige datterselskaber med fokus på kommercielle aktiviteter. Fra januar 2016 udgør ejerandelen 78,7% i alle datterselskaberne. Effekten af dette afspejles i regnskabet for 2016.

## 12. Udskudt skat

Udskudte skatteforpligtelser hviler primært på materielle anlægsaktiver i koncernens udenlandske driftsselskaber.

## 13. Minoritetsinteresser

	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Minoritetsinteresser 01.01.2015	6.704	1.672
Minoritetens andel af fundamentale fejl i datterselskaber	-556	0
Andel af årets resultat	179	543
Valutakursregulering	-49	-285
Øvrige reguleringer	-550	0
Tilgang i forbindelse med kapitaludvidelse i dattervirksomhed (gældskonvertering)	0	4.774
	<u>5.728</u>	<u>6.704</u>

Øvrige reguleringer vedrører forskydning i andel i datterselskabers egenkapitaler i forbindelse med ændring i minoritetsinteressernes ejerandel i datterselskaberne.



## Koncernens noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2014 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2015 t.kr.</b>
<b>14. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Ansvarlig lånekapital	5.513	2.500	13.585
Bankgæld	400	400	9.200
Kreditinstitutter i øvrigt	1.666	1.250	4.528
Anden gæld	0	6.600	0
	<b>7.579</b>	<b>10.750</b>	<b>27.313</b>
		<b>2015 t.kr.</b>	<b>2014 t.kr.</b>
<b>15. Ændring i arbejdskapital</b>			
Ændring i varebeholdninger		3.909	5.039
Ændring i tilgodehavender		12.152	(888)
Ændring i leverandørgæld mv.		(10.376)	(1.609)
		<b>5.685</b>	<b>2.542</b>

## 16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser på indgåede leasing- og lejeaftaler indtil udløb udgør 9.686 t.kr.

## 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der etableret virksomhedspant på 239.400 t.kr. i Plast Team A/S og 20.000 t.kr. i ROOM COPENHAGEN A/S.

Herudover er følgende aktiver stillet til sikkerhed for konkrete gældsposter med angivelse af regnskabsmæssig værdi:

- Produktionsanlæg og maskiner stillet til sikkerhed for bankgæld, 64.010 t.kr.
- Debitorer stillet til sikkerhed for bankgæld, 66.102 t.kr.
- Langfristede tilgodehavender stillet til sikkerhed for bankgæld, 3.641 t.kr.

Der er med Vækstfonden en aftale om exit-bonus vedrørende ROOM COPENHAGEN A/S. Exit-bonus indtræder, såfremt ROOM COPENHAGEN A/S er solgt før lån til Vækstfonden er tilbagebetalt.