

# REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB

FS DK APS  
TEKNIKERVEJ 18 - 24  
7000 FREDERICIA

CVR - nr. 27 16 22 74

ÅRSRAPPORT  
FOR PERIODEN 1. JULI 2015 - 31. DECEMBER 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 2/3 2016.

  
Jonas Kingo Schnoor  
Dirigent



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69  
INTERNET: [www.edelbo.dk](http://www.edelbo.dk) · E-MAIL: [email@edelbo.dk](mailto:email@edelbo.dk) · CVR-NR. 35486178

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.  
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>SIDE</u>
<b>PÅTEGNINGER</b>	
Ledelsespåtegning .....	1
Den uafhængige revisors erklæringer .....	2 - 3
<b>LEDELSESBERETNING</b>	
Selskabsoplysninger .....	4
Ledelsesberetning .....	5
<b>ÅRSREGNSKAB 1. JULI 2015 - 31 . DECEMBER 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis .....	6 - 10
Resultatopgørelse .....	11
Balance .....	12 - 13
Pengestrømsopgørelse .....	14
Noter til resultatopgørelsen .....	15 - 16
Noter til balancen .....	17 - 18

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og aflagt årsrapporten for perioden 1. juli 2015 - 31. december for FS DK ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.



Fredericia, den 15. februar 2016

**DIREKTION**

Kristian Ejdm



Jonas Kingo Schnoor

**BESTYRELSE**  
Henrik Broksø Thulesen  
Dan Højgaard Jensen  
John Peter Lemkow  
Jens Peter Klausen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### TIL LEDELSEN I FS DKAPS

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKAB

Vi har revideret årsregnskabet for FS DK ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET

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

### REVISORS ANSVAR

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for 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 den finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

-fortsættes-

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**

-fortsat-

**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.

Fredericia, den 15. februar 2016

**REVISIONSFIRMAET EDELBO**  
**STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB**  
CVR Nr. 35 48 61 78



Ole Nielsen  
statsaut. revisor

**SELSKABSOPLYSNINGER****SELSKABSNAVN:**

FS DK ApS  
Teknikervej 18 - 24  
7000 Fredericia

CVR - nr. 27 16 22 74

Hjemstedskommune: Fredericia

Regnskabsår: 13. regnskabsår

**DIREKTION:**

Kristian Ejdum  
Jonas Kingo Schnoor

**BESTYRELSE:**

Henrik Broksø Thulesen  
Dan Højgaard Jensen  
John Peter Lemkow  
Jens Peter Klausen

**REVISOR:**

RevisionsFirmaet Edelbo  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
"Kogtvedlund"  
Kogtvedparken 17  
5700 Svendborg

**PENGEINSTITUT:**

Danske Bank  
Albani Torv 2  
5000 Odense C

## LEDELSESBERETNING

### HOVEDAKTIVITETER

Selskabets hovedaktivitet er import og salg af primært fødevarer til restauranter og grossister på det skandinaviske sushimarked.

### UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Selskabet har i det forløbne år afsluttet en større omlægning. Basen i Fredericia er væsentligt udvidet. Vognparken er udskiftet og samtidig er der investeret betydeligt i generel opgradering af selskabets kompetencer.

I Norge er der investeret i yderligere faciliteter, som har medført øget distribution og salg i nye segmenter af markedet.

Dette regnskab er kun for 6 måneder idet regnskabsåret er omlagt til at følge kalenderåret.

De senere års markante vækst er fortsat, men indtjeningen har i årets løb været udfordret af udviklingen i valuta- og råvarepriser.

En væsentlig del af forklaringen på det dårlige resultat findes tillige i de gennemførte omstruktureringer og investeringer og har dermed karakter af engangsomkostninger. Resultatet anses dog for ikke tilfredsstillende.

Der forventes i 2016 et fortsat stærkt marked med organisk topinjevækst på 15-20 % og en væsentlig positiv indtjening. Investeringerne i selskabets infrastruktur har sikret grundlaget til fremtidig vækst samtidig med at en bedre kontrol over omkostningsbasen vil påvirke indtjeningsevnen positivt.

### BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for FS DK ApS for perioden 1. juli 2015 - 31. december 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år, det bemærkes dog at selskabet har omlagt sit regnskabsår

### **GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger 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 ricisi, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### **RESULTATOPGØRELSEN**

#### **NETTOOMSÆTNING**

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### **ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

#### **PERSONALEOMKOSTNINGER**

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

-fortsættes-



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

### **FINANSIELLE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER**

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

### **SKAT AF ÅRETS RESULTAT**

Årets skat, der 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.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssige overskud. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen således, at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

### **BALANCEN**

#### **IMMATERIELLE OG MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER**

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udviklingsomkostninger opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Udviklingsomkostninger, ombygning af lejede lokaler, driftsmateriel og automobiler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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.

-fortsættes-

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

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

Udviklingsomkostninger .....	5 år
Ombygning af lejede lokaler .....	6 år
Andet driftsmateriel og software .....	3 - 6 år
Automobiler .....	5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

Kapitalandele i tilknyttede selskaber og associerede selskaber indregnes i balancen til anskaffelsessum.

### VAREBEHOLDNINGER

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

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte lønninger og direkte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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 nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

### PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### UDBYTTE

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

-fortsættes-

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

### **SKYLDIG SELSKABSSKAT OG UDSKUDT SKAT**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskattingsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringspris.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

### **GÆLDSFORPLIGTELSE**

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

### **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. Hvis valuta-dispositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

### **PENGESTRØMSOPGØRELSEN**

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

### **PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET**

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalt selskabsskat.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET**

Pengestrøm fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

### **PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET**

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling til og fra selskabsdeltagere.

### **LIKVIDER**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer samt kortfristet gæld til kreditinstitutter.

**RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODE 1. JULI 2015 - 31. DECEMBER 2015**

Note		Kr.	2014/15 Kr.
1	<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	7.679.410	7.911.720
2	Personaleomkostninger.....	-6.241.177	-10.602.853
2	Omkostninger til social sikring .....	-169.339	-202.441
	<b>RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER M.V.</b> .....	1.268.894	-2.893.575
3	Afskrivninger .....	-714.801	-799.925
	<b>RESULTAT FØR FINANSIERING M.V.</b> .....	554.093	-3.693.500
4	Finansielle indtægter .....	379.394	645.953
5	Finansielle omkostninger .....	-636.494	-1.211.208
	<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....	296.993	-4.258.755
6	Skat af årets resultat .....	-69.234	901.108
	<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	227.759	-3.357.647
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
	Udbytte for regnskabsåret .....	0	0
	Overført overskud .....	227.759	-3.357.647
	Disponeret i alt .....	227.759	-3.357.647

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015****AKTIVER**

Note		Kr.	2014/15 Kr.
	<b>ANLÆGSAKTIVER:</b>		
	<b>IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>		
7	Udviklingsomkostninger .....	498.043	570.674
8	<b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>		
	Ombygning af lejede lokaler .....	2.677.994	2.948.744
	Driftsmateriel og inventar .....	4.376.175	1.705.425
		<u>7.054.169</u>	<u>4.654.169</u>
	<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b> .....	<u>7.552.212</u>	<u>5.224.843</u>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER:</b>		
	<b>VAREBEHOLDNINGER:</b>		
	Varelager .....	8.711.790	6.151.608
	<b>TILGODEHAVENDER:</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	10.473.015	7.167.609
	Tilgode hos tilknyttede virksomheder .....	14.736.940	13.056.270
	Andre tilgodehavender .....	1.134.180	1.209.087
	Periodeafgrænsningsposter .....	129.005	220.595
10	Skatteaktiv .....	3.881.086	3.950.320
		<u>30.354.225</u>	<u>25.603.881</u>
	<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER</b> .....	<u>81.625</u>	<u>1.173.144</u>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b> .....	<u>39.147.640</u>	<u>32.928.633</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b> .....	<u>46.699.852</u>	<u>38.153.476</u>

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015****PASSIVER**

	Kr.	2014/15 Kr.
<b>EGENKAPITAL:</b>		
Anpartskapital .....	512.000	500.000
Overkurs ved emission .....	18.589.712	12.101.712
Overført resultat .....	-12.591.347	-12.819.106
Foreslået udbytte for regnskabsåret .....	0	0
<b>9 EGENKAPITAL I ALT .....</b>	<b>6.510.365</b>	<b>-217.394</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER:</b>		
<b>10 Udskudt skat .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:</b>		
Gæld til kreditinstitutter .....	3.802.155	1.091.539
<b>11 Ansvarlige lån og andre tilbagetrukne kreditorkrav .....</b>	<b>6.775.861</b>	<b>6.775.861</b>
	<b>10.578.016</b>	<b>7.867.399</b>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:</b>		
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser .....	1.463.585	2.129.310
Gæld til kreditinstitutter .....	12.646.477	14.555.380
Gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser .....	11.200.117	11.799.361
Anden gæld .....	4.301.294	2.019.421
	<b>29.611.472</b>	<b>30.503.472</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT .....</b>	<b>40.189.488</b>	<b>38.370.871</b>
<b>PASSIVER I ALT .....</b>	<b>46.699.852</b>	<b>38.153.476</b>
<b>12 Sikkerhedsstillelser</b>		
<b>13 Eventualforpligtelser</b>		
<b>14 Nærtstående parter</b>		

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

	Kr.	2014/15 Kr.
Årets resultat .....	227.759	-3.357.647
Regulering af skatter .....	69.234	-901.108
Af- og nedskrivninger .....	684.533	779.638
Betalt selskabsskat .....	0	0
	981.526	-3.479.117
Ændring i varebeholdninger .....	-2.560.182	1.347.807
Ændring i tilgodehavender .....	-3.145.039	-67.299
Ændring i leverandørgæld og anden gæld .....	-226.275	6.694.864
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET .....</b>	<b>-4.949.970</b>	<b>4.496.256</b>
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET:</b>		
Anlægsaktiver:		
Køb af materielle anlægsaktiver .....	-3.190.771	-3.998.838
Køb af immaterielle anlægsaktiver .....	0	-622.553
Salg af finansielle anlægsaktiver mv .....	185.000	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>-3.005.771</b>	<b>-4.621.391</b>
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET:</b>		
Optagelse af langfristet gæld .....	2.544.892	3.769.674
Afdrag på langfristet gæld .....	-500.000	-559.831
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder .....	-1.680.669	-1.939.767
Kapitalforhøjelse .....	6.500.000	0
Betalt udbytte .....	0	0
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>6.864.223</b>	<b>1.270.076</b>
Samlet likviditetsvirkning .....	-1.091.518	1.144.941
Likviditet primo .....	1.173.144	28.203
<b>LIKVIDITET ULTIMO .....</b>	<b>81.625</b>	<b>1.173.144</b>

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger.



**NOTER****1. BRUTTOFORTJENESTE:**

Selskabets ledelse har med henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt at sammendrage posterne omsætning, vareforbrug samt andre eksterne omkostninger i posten bruttofortjeneste.

	Kr.	2014/15 Kr.
<b>2. PERSONALEOMKOSTNINGER:</b>		
Lønninger og gager .....	5.971.494	11.544.422
Pensioner .....	376.465	607.477
Lønrefusioner .....	-106.782	-1.549.046
Øvrig social sikring og øvrige personaleudgifter .....	169.339	202.441
	<u>6.410.516</u>	<u>10.805.294</u>
<b>3. AFSKRIVNING ANLÆGSAKTIVER:</b>		
Immaterielle anlægsaktiver .....	62.255	51.879
Ombygning af lejede lokaler .....	239.408	227.900
Driftsmateriel og inventar.....	382.870	499.859
Ekstrabetaling leasig ved afhændelse af anlægsaktiver.....	30.268	20.287
	<u>714.801</u>	<u>799.925</u>
<b>4. FINANSIELLE INDTÆGTER:</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder .....	358.774	601.696
Øvrige finansielle indtægter .....	20.620	44.257
	<u>379.394</u>	<u>645.953</u>
<b>5. FINANSIELLE UDGIFTER:</b>		
Renteudgifter tilknyttede virksomheder .....	0	109.531
Renteudgifter associerede virksomheder .....	218.691	330.000
Øvrige finansielle udgifter .....	417.803	771.677
	<u>636.494</u>	<u>1.211.208</u>

NOTER

	Kr.	2014/15 Kr.
<b>6. SKAT AF ÅRETS RESULTAT:</b>		
Selskabsskat .....	0	0
Udskudt skat .....	69.234	-901.108
	<u>69.234</u>	<u>-901.108</u>

**7. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:**

	Udviklings- omkostninger
Anskaffelsessum primo .....	622.553
Årets tilgang .....	0
Årets afgang .....	<u>0</u>
<b>Anskaffelsessum ultimo .....</b>	<u>622.553</u>
Afskrivninger primo .....	62.255
Afgang afskrivninger .....	0
Årets afskrivninger .....	<u>62.255</u>
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<u>124.510</u>
<b>BOGFØRT VÆRDI ULTIMO .....</b>	<u>498.043</u>

**8. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:**

	Ombygning af lejede lokaler	Driftsmateriel og inventar	I alt
Anskaffelsessum primo .....	3.677.637	3.543.466	7.221.103
Årets tilgang .....	6.646	3.184.125	3.190.771
Årets afgang .....	<u>0</u>	<u>-512.820</u>	<u>-512.820</u>
<b>Anskaffelsessum ultimo .....</b>	<u>3.684.283</u>	<u>6.214.771</u>	<u>9.899.054</u>
Afskrivninger primo .....	766.881	1.789.706	2.556.587
Afgang afskrivninger .....	0	-333.980	-333.980
Årets afskrivninger .....	<u>239.408</u>	<u>382.870</u>	<u>622.278</u>
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<u>1.006.289</u>	<u>1.838.596</u>	<u>2.844.885</u>
<b>BOGFØRT VÆRDI ULTIMO .....</b>	<u>2.677.994</u>	<u>4.376.175</u>	<u>7.054.169</u>

**NOTER****10. EGENKAPITAL:**

	<b>Anparts kapital</b>	<b>Overkurs ved emission</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
Saldo primo .....	512.000	12.101.712	-12.819.106	-205.394
Kapitaludvidelse .....	0	6.488.000	0	6.488.000
Fordeling årets resultat .....	0	0	227.759	227.759
Udloddet udbytte til aktionærene .....	0	0	0	0
Foreslået udbytte til aktionærene .....	0	0	0	0
	<u>512.000</u>	<u>18.589.712</u>	<u>-12.591.347</u>	<u>6.510.365</u>
			<b>Kr.</b>	<b>2014/15</b>
				<b>Kr.</b>

**11. SKATTEAKTIV / UDSKUDT SKAT:**

Saldo primo .....	3.950.320	3.049.212
Udnyttet sambeskatning.....	0	0
Årets regulering .....	<u>-69.234</u>	<u>901.108</u>
	<u>3.881.086</u>	<u>3.950.320</u>

**12. ANSVARLIGE LÅN OG ANDRE TILBAGETRUKNE KREDITORKRAV:**

Der er optaget ansvarlig lån på i alt 6.775.861 kr. Gælden er afdragsfri i 2016, hvorefter den afvikles med 6 lige store halvårlige afdrag hver den 30. juni og den 31. december.

Restgæld efter 5 år 0 kr.

## NOTER

### **13. SIKKERHEDSSTILLELSER:**

Der er stillet virksomhedspant 18.000.000 kr. med pant i simple fordringer, driftsinventar og -materiel, drivmidler, varelager samt andre hjælpstoffer og immaterielle rettigheder. Samlet bogført værdi udgør 20.804.708 kr.

### **14. EVENTUALFORPLIGTELSER:**

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en årlig forpligtelse på 78.396 kr. Længstløbende aftale udløber 31/3 2021.

Lejeforpligtelser:

Selskabet har indgået aftaler om leje af lokaler med en årlig forpligtelse på 1.618.884 kr. Længstløbende aftale udløber 31/7 2018. Selskabet har tillige indgået aftale om genudlejning af lokaler med en årlig lejeindtægt på 381.322 kr.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset med de øvrige virksomheder indenfor sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter samt dansk kildeskat på renter, royalties og udbytter for alle tilknyttede danske selskaber i koncernen. Eventuelle senere korrektioner af de skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatte vil kunne medføre, at selskabets hæftelser udgør et større beløb.

### **15. NÆRTSTÅENDE PARTER**

Selskabet har haft samhandel med nærtstående parter. Al samhandel er sket på markedsmæssige vilkår.