

P E Holding, Hemmet ApS
Industriparken 16, 6880 Tarm

CVR-nr. 27 45 23 37

Årsrapport

2015

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



Poul Erik Dokkedal
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for P E Holding, Hemmet ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tarm, den 17. juni 2016

Direktion



Poul Erik Dokkedal
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i P E Holding, Hemmet ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P E Holding, Hemmet ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

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

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

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Skjern, den 17. juni 2016

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76



John Andersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	P E Holding, Hemmet ApS Industriparken 16 6880 Tarm CVR-nr.: 27 45 23 37 Stiftet: 21. november 2003 Hjemsted: Ringkøbing-Skjern Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Poul Erik Dokkedal, direktør
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Erhvervsparken 7B 6900 Skjern
Bankforbindelse	Skjern Bank Banktorvet 3 6900 Skjern
Dattervirksomheder	Vest-Fiber ApS, Ringkøbing-Skjern SP Holding, Hemmet ApS, Ringkøbing-Skjern PE Cutting Equipment ApS, Ringkøbing-Skjern Vest-Fiber inc., Moberly, USA Vest-Fiber Spółka z o.o., Debno, Polen

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	12.866	8.211	16.600	24.065	22.510
Resultat af ordinær primær drift	-9.708	-7.749	1.862	6.115	4.740
Finansielle poster, netto	-3.865	-1.550	-1.261	-3.239	-1.742
Årets resultat	-14.791	-9.072	88	1.552	2.040
Balance:					
Balancesum	71.176	62.271	65.069	58.436	72.735
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-2.122	-2.122	-2.272	-1.086	-5.826
Egenkapital	-7.542	7.249	16.322	16.234	14.653
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	33	-1.001	-180	16.609	858
Investeringsaktivitet	-3.473	-1.789	-2.272	-563	-4.958
Finansieringsaktivitet	6.987	4.163	-2.057	-11.327	979
Pengestrømme i alt	3.547	1.373	-4.509	0	0
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	92	66	56	58	60
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	-10,6	11,6	25,1	27,8	20,1
Egenkapitalforrentning	-	-77,0	0,5	10,0	15,0

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

Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktivitet

Koncernens hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i udførelse af underleverandørarbejde inden for vindmølleproduktion samt øvrig glasfiberproduktion, endvidere udførelse af montagearbejde i såvel ind- som udland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Resultatet i 2015 har været væsentligt påvirket af følgende forhold

- Kursudviklingen på USD har medført betydelige ekstraomkostninger for koncernen, en stor del af koncernens varekøb sker i USD til priser som aftales for minimum et år ad gangen, med kursstigninger over de sidste 2 år på omkring 25% giver dette store omkostninger. Størstedelen af koncernens afsætning har hidtil været i DKK og EUR hvorfor disse ikke har været udsat for samme stigninger. Fra 1/10 2015 er kursstigningerne indregnet i salgspriserne.
- Koncernen har i 2015 udviklet og påbegyndt en ny produktionslinie med syning af glasfiber til mølleindustrien. Udviklingen og igangsætningen af denne produktion har ligeledes været særdeles omkostningstung. Alle omkostninger herunder lønudgifter mv., udover egentlige maskininvesteringer vedrørende denne udvikling og igangsætning er udgiftsført i 2015.
- Koncernens produktion i USA har også i 2015 været meget problemfyldt. Der er afholdt mange løn-, rejse- og konsulentomkostninger til afhjælpning af disse problemer.

Det forventes at den europæiske produktion igen i 2016 vil give overskud ligesom den nuværende ordrebeholdning i USA er af en sådan størrelse, at der også forventes overskud i den amerikanske del af koncernen.

Kapital- og likviditetsforhold

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

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

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

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved måling af emballagemellemværende

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

Udskudt skat

Selskabets ledelse har valgt at nedskrive koncernens udskudte skatteaktiv til 0 kr. idet tidshorizonten for udnyttelsen heraf ikke kendes.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst, og arbejder til stadighed hen mod mere miljøvenlige produkter og produktion. Der er en løbende dialog med miljømyndigheder og andre eksterne parter vedrørende produktionen, for løbende at minimere koncernens miljøpåvirkning.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke forsknings- og udviklingsaktiviteter, men der foregår en kontinuerlig tilpasning og forbedring af produktionen og produkterne.

Den forventede udvikling

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Filialer i udlandet

Koncernen har følgende filialer i udlandet:

Vest-Fiber Inc., 1800 Robertson Rd, Suite A, Moberly, MO 65270
Vest-Fiber Spolka z.o.o., ul. Pilsudskiego 11, 74-400 Debno, Polen

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P E Holding, Hemmet ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden P E Holding, Hemmet ApS samt dattervirksomheder, hvori P E Holding, Hemmet ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen samskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for samskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af samskatningsbidrag mellem de samskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud samskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Bygninger	30-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter P E Holding, Hemmet ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

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

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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 til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

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

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	
	12.866	8.211	-203	-129	
	Bruttofortjeneste				
3	Personaleomkostninger	-19.381	-12.460	0	0
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.193	-3.500	-35	-29
	Driftsresultat	-9.708	-7.749	-238	-158
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-14.404	-8.904
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2	567
	Andre finansielle indtægter	928	418	3	12
4	Andre finansielle omkostninger	-4.793	-1.968	-85	-640
	Resultat før skat	-13.573	-9.299	-14.722	-9.123
5	Skat af årets resultat	-1.218	227	-69	51
	Årets resultat	-14.791	-9.072	-14.791	-9.072
Forslag til resultatdisponering:					
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-6.836	-8.904
	Disponeret fra overført resultat			-7.955	-168
	Disponeret i alt			-14.791	-9.072

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015	2014	2015	2014	
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
6	Grunde og bygninger	28.964	28.569	5.649	4.141
7	Produktionsanlæg og maskiner	4.605	4.359	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	701	748	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>34.270</u>	<u>33.676</u>	<u>5.649</u>	<u>4.141</u>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.581	19.189
	Deposita	28	25	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>28</u>	<u>25</u>	<u>11.581</u>	<u>19.189</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>34.298</u>	<u>33.701</u>	<u>17.230</u>	<u>23.330</u>
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	27.076	20.590	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>27.076</u>	<u>20.590</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.546	5.265	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	12.670	8.272
	Udskudte skatteaktiver	0	1.132	0	69
	Tilgodehavende selskabsskat	0	230	0	230
	Andre tilgodehavender	221	303	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	182	7	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>7.949</u>	<u>6.937</u>	<u>12.670</u>	<u>8.571</u>
	Likvide beholdninger	1.853	1.043	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	<u>36.878</u>	<u>28.570</u>	<u>12.670</u>	<u>8.571</u>
	Aktiver i alt	<u>71.176</u>	<u>62.271</u>	<u>29.900</u>	<u>31.901</u>

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Note					
Egenkapital					
11	Anpartskapital	125	125	125	125
12	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	6.836
13	Overført resultat	-7.667	7.124	-7.667	288
	Egenkapital i alt	-7.542	7.249	-7.542	7.249
Gældsforpligtelser					
14	Gæld til realkreditinstitutter	14.020	15.140	2.075	2.140
15	Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	285	285	0	0
16	Gæld til pengeinstitutter	15.153	7.063	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	29.458	22.488	2.075	2.140
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.141	1.124	65	64
	Gæld til pengeinstitutter	10.643	13.380	138	239
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	32.002	15.085	765	13
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	33.994	21.417
	Anden gæld	5.474	2.945	405	779
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	49.260	32.534	35.367	22.512
	Gældsforpligtelser i alt	78.718	55.022	37.442	24.652
	Passiver i alt	71.176	62.271	29.900	31.901
17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					
18 Eventualposter					
19 Nærtstående parter					

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	-14.791	-9.072
20 Reguleringer	7.958	4.606
21 Ændring i driftskapital	10.586	5.333
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.753	867
Renteindbetalinger og lignende	929	416
Renteudbetalinger og lignende	-4.793	-1.968
Pengestrøm fra ordinær drift	-111	-685
Betalt selskabsskat	144	-316
Pengestrømme fra driftsaktivitet	33	-1.001
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.473	-1.888
Salg af materielle anlægsaktiver	0	99
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.473	-1.789
Optagelse af langfristet gæld	8.090	5.000
Afdrag på langfristet gæld	-1.103	-837
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	6.987	4.163
Ændring i likvider	3.547	1.373
Likvider primo	-12.337	-13.710
Likvider ultimo	-8.790	-12.337
Likvider		
Likvide beholdninger	1.853	1.043
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-10.643	-13.380
Likvider ultimo	-8.790	-12.337

Noter

1. Kapital- og likviditetsforhold

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

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

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

2. Usikkerhed ved indregning eller måling

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
3. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	17.779	10.997	0	0
Pensioner	804	466	0	0
Andre omkostninger til social sikring	798	997	0	0
	19.381	12.460	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	92	66	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	3	568
Andre renteomkostninger	4.793	1.968	82	72
	4.793	1.968	85	640
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	0	11	0	0
Årets regulering af udskudt skat	1.218	-238	69	-51
	1.218	-227	69	-51
6. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	43.126	42.775	4.254	4.254
Omregning til valutakurs ultimo	12	-12	0	0
Tilgang i årets løb	1.543	119	1.543	0
Overførsler	0	244	0	0
Kostpris ultimo	44.681	43.126	5.797	4.254
Afskrivninger primo	-14.557	-13.405	-113	-84
Årets afskrivninger	-1.160	-1.152	-35	-29
Afskrivninger ultimo	-15.717	-14.557	-148	-113
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.964	28.569	5.649	4.141

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
7. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris primo	22.610	22.209	0	0
Omregning til valutakurs ultimo	559	414	0	0
Tilgang i årets løb	1.730	1.692	0	0
Afgang i årets løb	0	-1.705	0	0
Kostpris ultimo	24.899	22.610	0	0
Afskrivninger primo	-18.251	-17.309	0	0
Omregning til valutakurs ultimo	-253	-127	0	0
Årets afskrivninger	-1.805	-2.186	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	15	1.371	0	0
Afskrivninger ultimo	-20.294	-18.251	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.605	4.359	0	0
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	1.976	1.666	0	0
Tilgang i årets løb	200	310	0	0
Kostpris ultimo	2.176	1.976	0	0
Afskrivninger primo	-1.228	-1.018	0	0
Årets afskrivninger	-247	-210	0	0
Afskrivninger ultimo	-1.475	-1.228	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	701	748	0	0
9. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	0	254	0	0
Omregning til valutakurs ultimo	0	-10	0	0
Overførsler	0	-244	0	0
Kostpris ultimo	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	0	0	1.129	1.129
Kostpris ultimo	0	0	1.129	1.129
Opskrivninger primo	0	0	6.836	15.740
Årets resultat	0	0	-14.404	-8.904
Nedskrivninger ultimo	0	0	-7.568	6.836
Modregnet i tilgodehavender	0	0	18.020	11.224
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	0	18.020	11.224
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	11.581	19.189

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Årets resultat t.kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos P E Holding, Hemmet ApS t.kr.
Vest-Fiber ApS, Ringkøbing-Skjern	100 %	11.559.282	-7.593.201	5.780
SP Holding, Hemmet ApS, Ringkøbing-Skjern	100 %	5.710.230	-3.806.334	5.710
PE Cutting Equipment ApS, Ringkøbing-Skjern	100 %	91.421	-4.666	91
Vest-Fiber inc., Moberly, USA	100 %	-16.568.576	-5.642.486	0
Vest-Fiber Spółka z o.o., Debno, Polen	100 %	-1.451.734	82.650	0
		-659.377	-16.964.037	11.581

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
11. Anpartskapital				
Anpartskapital primo	125	125	125	125
	125	125	125	125
12. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger primo			6.836	15.740
Resultatandel			-6.836	-8.904
			0	6.836
13. Overført resultat				
Overført resultat primo	7.124	16.197	288	456
Årets overførte overskud eller underskud	-14.791	-9.073	-7.955	-168
	-7.667	7.124	-7.667	288
14. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter	15.161	16.264	2.140	2.204
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.141	-1.124	-65	-64
	14.020	15.140	2.075	2.140
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	9.413	10.589	1.836	1.908
15. Gæld til kreditinstitutter i øvrigt				
Andre kreditinstitutter	285	285	0	0
	285	285	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
16. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter	16.585	7.063	0	0
Amortiserede låneomkostninger	-1.432	0	0	0
	15.153	7.063	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, har selskabet og koncernen givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør henholdsvis 5.265 t.kr. og 33.215 t.kr.

Selskabet og koncernen har deponeret ejerpantebreve på henholdsvis 600 t.kr. og 6.350 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger med en bogørt værdi på henholdsvis 4.760 t.kr. og 20.867 t.kr. Derudover har koncernen deponeret løsøre pantebrev på 500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld, med pant i driftsmateriel og inventar, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 893 t.kr.

Til sikkerhed for gældsbeholdning er der udstedt ejerpantebrev på i alt 766 tkr. Ejerpantebrevet giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 5.265 t.kr.

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

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

18. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Noter

18. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

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

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Poul Erik Dokkedal
Odderskærvej 5
6900 Skjern
Danmark

Hovedaktionær

	Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
20. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.193	3.500
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Kursregulering anlægsaktiver	-318	-217
Andre finansielle indtægter	-928	-418
Andre finansielle omkostninger	4.793	1.968
Skat af årets resultat	1.218	-227
	<u>7.958</u>	<u>4.606</u>
21. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-6.486	2.749
Ændring i tilgodehavender	-2.374	-1.167
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	19.446	3.751
	<u>10.586</u>	<u>5.333</u>