

**Duba-B8 A/S
CVR-nr. 29148864
Martin Bachs Vej 5
8850 Bjerringbro**

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.04.2016

Dirigent

Navn: Hans-Christian Bødker Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2015	15
Koncernens balance pr. 31.12.2015	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	26
Modervirksomhedens noter	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Duba-B8 A/S
Martin Bachs Vej 5
8850 Bjerringbro

CVR-nr.: 29148864
Hjemsted: Bjerringbro
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 70102430
Telefax: 70102440
Hjemmeside: www.dubab8.com

Bestyrelse

Niels Due Jensen, formand
Hans-Christian Bødker Jensen, næstformand
Peter Arndrup Poulsen
Michael Jørgen Peytz
Martin Laurberg Knudsen, medarbejderrepræsentant
Jan Gregersen, medarbejderrepræsentant

Direktion

Peter Arndrup Poulsen, administrerende direktør
Henrik Mark Mogensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Duba-B8 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bjerringbro, den 22.02.2016

Direktion

Peter Arndrup Poulsen
administrerende direktør

Henrik Mark Mogensen
direktør

Bestyrelse

Niels Due Jensen
formand

Hans-Christian Bødker Jensen
næstformand

Peter Arndrup Poulsen

Michael Jørgen Peytz

Martin Laurberg Knudsen
medarbejderrepræsentant

Jan Gregersen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Duba-B8 A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Duba-B8 A/S 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 22.02.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Michael Bach
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	99.555	121.304	114.786	115.756	115.566
Resultat før skat	(14.954)	8.499	10.083	25.007	31.023
Driftsresultat	(15.227)	9.322	9.792	25.542	31.973
Resultat af finansielle poster	273	(823)	291	(535)	(950)
Årets resultat	(11.786)	6.471	7.568	18.495	23.387
Samlede aktiver	129.703	141.785	194.317	136.215	163.213
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.684	6.406	2.989	3.281	3.183
Egenkapital	38.410	54.022	50.900	62.839	54.969
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(25,5)	12,3	13,3	31,4	54,4
Soliditetsgrad (%)	29,6	38,1	26,2	46,1	33,7
Likviditetsgrad	1,3	1,5	1,3	1,7	1,4
Afkastningsgrad	(11,2)	5,6	5,9	17,1	24,6
Overskudsgrad	(4,4)	2,1	2,6	7,3	9,1

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens forretningsgrundlag er udvikling, produktion og salg af kontormøbler og indretningsløsninger af høj kvalitet. Det er målet at sikre kunderne den mest værdiskabende indretningsløsning målt på totalomkostning, arbejdsmiljø, produktivitet og bæredygtighed. Fremstilling af kontormøbler foregår hovedsageligt på egen fabrik i Bjerringbro og i mindre omfang hos faste samarbejdspartnere. Desuden markedsføres indkøbte produkter fra en række anerkendte mærkevareproducenter. Specialudviklede produkter, løsninger og services til større private og offentlige virksomheder udgør den største del af den samlede afsætning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Et fald i afsætningen til det offentlige marked har betydet et fald i nettoomsætningen. Bruttomarginen er i en positiv udvikling og er steget med 1,7%-point i forhold til 2014. Et investeringsprogram er iværksat i 2015 med henblik på at styrke Duba-B8's position på markedet for kontorindretningsløsninger. De faste omkostninger er i 2015 øget med 2%.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Virksomheden har opnået et resultat før skat på -15,0 mio. kr. svarende til -4,4%, hvilket ikke er i overensstemmelse med de finansielle målsætninger for virksomhedens drift eller den forventede udvikling. Det lavere aktivitetsniveau er hovedårsagen til den manglende opnåelse af forventningerne til året.

Forventet udvikling

Omsætningen forventes i 2016 på et højere niveau, og der forventes et positivt resultat i 2016.

Særlige risici

Der er ingen særlige forretningsmæssige risici forbundet med selskabets leverandører, kunder, produkter eller markeder. Selskabet er som følge af drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau.

Valuta risici

Valutarisici på koncernens balance omfatter hovedsageligt nettofordringer i NOK. Salgsindtægter i NOK sikres gennem løbende terminskontrakter i henhold til en fastlagt politik. Der er ingen finansiering i fremmed valuta.

Ledelsesberetning

Rente- og kreditrisiko

Der er ingen usædvanlige risici forbundet med selskabets aktuelle finansiering. Kreditgivning til kunder og forsikring af kundetilgodehavender følger en fastlagt politik. Kreditgivning følger branchens normer og anses ikke for risikobetonet.

Likviditet

Likviditetsreserven består ved udgangen af 2015 af likvide beholdninger samt trækingsretter i pengeinstitutter og anses for tilstrækkelige til dækning af den planlagte drift og fluktuationer i aktivitetsniveauet. Den nettorentebærende gæld udgør 31,7 mio. kr. pr. 31.12.2015.

Videnressourcer

De væsentligste videnressourcer knytter sig til en betydelig kompetence inden for udvikling, produktion og afsætning af kontormøbler samt gennemførelse af indretningsprojekter. Særligt bør nævnes en mangeårig erfaring med udvikling af kundetilpassede løsninger og logistikstyring af store projektleverancer.

Miljømæssige forhold

Virksomheden betragter miljøansvarlig adfærd som en forudsætning for forretningsmæssig succes. Produkter og processer udvikles løbende med henblik på at minimere belastningen af det ydre miljø, samt sikring og forbedring af det interne arbejdsmiljø. Der er tale om en løbende proces, som styres gennem veletablerede certificerede systemer: ISO 9001 for kvalitetssikring, ISO 14001 for miljøsikring og OHSAS 18001 for arbejdsmiljøsikring. De tre indsatsområder håndteres i et integreret ledelsessystem.

Duba-B8 har i de senere år valgt at investere i yderligere miljøtiltag for at være én af de første i branchen, som kan levere træbaserede kontormøbler fra ansvarlige kilder fra egen produktion i Bjerringbro. På verdensplan findes der 2 bredt anerkendte certificeringer, der garanterer bæredygtigt skovbrug: FSC- og PEFC-certificeringer. Duba-B8 har opnået certificeringerne FSC og PEFC i 2011 og bliver årligt 3-parts verificeret inden for disse.

Udviklingsaktiviteter

Produktsortimentet udvikles løbende med henblik på at optimere produkternes design og funktion i henhold til den aktuelle efterspørgsel på markedet. Ud over udvikling af standardløsninger som kan anvendes på tværs af de forskellige kundesegmenter, foregår der en betydelig aktivitet i forbindelse med produkttilpasning til specifikke kundeønsker.

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(mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation.

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.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter 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 modervirksomheden og dens 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%. Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Anvendt regnskabspraksis

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 indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregnes vareforbrug vedrørende handelsvarer og omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og produktionspersonale samt afskrivninger.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, samt afskrivninger på indregnede udviklingsprojekter.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til distribution af solgte varer samt til salgskampagner, herunder omkostninger til salgs- og distributionspersonale, reklameomkostninger og afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser 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 sambeskattet med modervirksomheden og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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. Endvidere omfatter kostprisen gager, der direkte kan henføres til aktivet. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	4-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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 modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes

Anvendt regnskabspraksis

det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, 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.

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.

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

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 alle 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter bl.a. forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer og reklamationer.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$	Virksomhedens finansielle styrke
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gns. balancesum}}$	Virksomhedens forretning af den investerede kapital.
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens evne til at skabe omsætning til driftoverskud

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	99.555	121.304
Distributionsomkostninger	1, 2	(86.779)	(89.602)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(28.003)</u>	<u>(22.380)</u>
Driftsresultat		(15.227)	9.322
Andre finansielle indtægter	3	1.413	952
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.140)</u>	<u>(1.775)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(14.954)	8.499
Skat af ordinært resultat	5	<u>3.168</u>	<u>(2.028)</u>
Årets resultat		<u>(11.786)</u>	<u>6.471</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	3.236
Overført resultat		<u>(11.786)</u>	<u>3.235</u>
		<u>(11.786)</u>	<u>6.471</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Goodwill		0	1.201
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	1.201
Produktionsanlæg og maskiner		2.647	2.916
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.398	12.434
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.850	0
Materielle anlægsaktiver	7	16.895	15.350
Anlægsaktiver		16.895	16.551
Råvarer og hjælpematerialer		13.844	22.980
Varer under fremstilling		2.449	4.129
Fremstillede varer og handelsvarer		18.133	18.871
Varebeholdninger		34.426	45.980
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		70.030	73.297
Udskudt skat	8	1.752	610
Andre tilgodehavender		2.211	2.720
Tilgodehavende selskabsskat		229	0
Periodeafgrænsningsposter		2.962	2.060
Tilgodehavender		77.184	78.687
Likvide beholdninger		1.198	567
Omsætningsaktiver		112.808	125.234
Aktiver		129.703	141.785

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		20.000	20.000
Overført overskud eller underskud		18.410	30.786
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	3.236
Egenkapital		<u>38.410</u>	<u>54.022</u>
Udskudt skat	8	0	1.932
Andre hensatte forpligtelser		5.313	3.005
Hensatte forpligtelser		<u>5.313</u>	<u>4.937</u>
Bankgæld		32.871	23.852
Finansielle leasingforpligtelser		0	146
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.785	29.669
Skyldig selskabsskat		0	2.623
Anden gæld		26.324	26.536
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>85.980</u>	<u>82.826</u>
Gældsforpligtelser		<u>85.980</u>	<u>82.826</u>
Passiver		<u>129.703</u>	<u>141.785</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Koncernforhold	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	20.000	30.786	3.236	54.022
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.236)	(3.236)
Valutakursreguleringer	0	(748)	0	(748)
Værdireguleringer	0	207	0	207
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(49)	0	(49)
Årets resultat	0	(11.786)	0	(11.786)
Egenkapital ultimo	20.000	18.410	0	38.410

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		(15.227)	9.322
Af- og nedskrivninger		6.148	6.504
Andre hensatte forpligtelser		2.408	2.605
Ændringer i arbejdskapital	9	<u>10.762</u>	<u>32.059</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.091	50.490
Modtagne finansielle indtægter		1.413	952
Betalte finansielle omkostninger		(1.140)	(1.775)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(2.827)</u>	<u>(856)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		1.537	48.811
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(6.685)	(6.406)
Salg af materielle anlægsaktiver		24	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>118</u>	<u>(181)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.543)	(6.587)
Afdrag på leasingforpligtelser		(146)	(318)
Udbetalt udbytte		<u>(3.236)</u>	<u>(2.497)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.382)	(2.815)
Ændring i likvider		(8.388)	39.409
Likvider primo		<u>(23.285)</u>	<u>(62.694)</u>
Likvider ultimo		<u>(31.673)</u>	<u>(23.285)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.198	567
Kortfristet gæld til banker		<u>(32.871)</u>	<u>(23.852)</u>
Likvider ultimo		<u>(31.673)</u>	<u>(23.285)</u>

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	78.338	75.726
Pensioner	8.758	8.214
Andre omkostninger til social sikring	1.311	932
	88.407	84.872
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	175	165
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Direktion	7.538	4.840
Bestyrelse	213	108
	7.751	4.948
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.201	2.058
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.137	4.220
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	41	0
	6.379	6.278
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.265	952
Øvrige finansielle indtægter	148	0
	1.413	952
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	327	131
Øvrige finansielle omkostninger	813	1.644
	1.140	1.775

Koncernens noter

	2015	2014	
	t.kr.	t.kr.	
5. Skat af ordinært resultat			
Aktuel skat	(49)	2.538	
Ændring af udskudt skat	(3.294)	(459)	
Regulering vedrørende tidligere år	364	0	
Effekt af ændrede skattesatser	(189)	(51)	
	(3.168)	2.028	
		Goodwill	
		t.kr.	
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		20.754	
Kostpris ultimo		20.754	
Af- og nedskrivninger primo		(19.553)	
Årets afskrivninger		(1.201)	
Af- og nedskrivninger ultimo		(20.754)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0	
	Produkti-	Andre an-	Materielle
	onsanlæg	læg, drifts-	anlægsakti-
	og maski-	materiel og	ver under
	ner	inventar	udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	24.946	44.639	0
Valutakursreguleringer	0	151	0
Tilgange	1.074	3.760	1.850
Afgange	(9.547)	(3.616)	0
Kostpris ultimo	16.473	44.934	1.850
Af- og nedskrivninger primo	(22.030)	(32.205)	0
Valutakursreguleringer	0	(88)	0
Årets afskrivninger	(1.306)	(3.831)	0
Tilbageførsel ved afgange	9.510	3.588	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.826)	(32.536)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.647	12.398	1.850

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
8. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	0	(280)
Materielle anlægsaktiver	(1.097)	(1.475)
Varebeholdninger	(1.015)	(743)
Hensatte forpligtelser	1.936	621
Fremførbare skattemæssige underskud	1.928	555
	1.752	(1.322)

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	11.554	(1.658)
Ændring i tilgodehavender	2.874	54.603
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.920)	(20.081)
Andre ændringer	(746)	(805)
	10.762	32.059

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	38.764	36.709

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet bankgaranti overfor tredjemand på i alt 3.775 t.kr.

Endvidere har koncernen afgivet negativ pledge overfor pengeinstitutter.

12. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

NDJ B8 Holding ApS, Ormstrupvej 36, Bjerringbro

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Bjerringbro Savværk Holding A/S, Omstrupvej 36, Bjerringbro

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	81.628	105.639
Distributionsomkostninger	1, 2	(70.200)	(74.389)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(27.975)</u>	<u>(22.380)</u>
Driftsresultat		(16.547)	8.870
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		589	314
Andre finansielle indtægter	3	1.265	871
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(739)</u>	<u>(1.644)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(15.432)	8.411
Skat af ordinært resultat	5	<u>3.646</u>	<u>(1.940)</u>
Årets resultat		<u>(11.786)</u>	<u>6.471</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	3.236
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		589	314
Overført resultat		<u>(12.375)</u>	<u>2.921</u>
		<u>(11.786)</u>	<u>6.471</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Goodwill		0	1.201
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	1.201
Produktionsanlæg og maskiner		2.647	2.916
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.088	12.104
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.850	0
Materielle anlægsaktiver	7	15.585	15.020
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.009	11.168
Finansielle anlægsaktiver	8	11.009	11.168
Anlægsaktiver		26.594	27.389
Råvarer og hjælpematerialer		13.844	22.980
Varer under fremstilling		2.449	4.129
Fremstillede varer og handelsvarer		18.200	17.959
Varebeholdninger		34.493	45.068
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		64.200	65.840
Udskudt skat		1.752	0
Andre tilgodehavender		2.167	2.708
Tilgodehavende selskabsskat		126	0
Periodeafgrænsningsposter	9	2.784	1.913
Tilgodehavender		71.029	70.461
Likvide beholdninger		989	287
Omsætningsaktiver		106.511	115.816
Aktiver		133.105	143.205

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	20.000	20.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.020	8.179
Overført overskud eller underskud		10.390	22.607
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	3.236
Egenkapital		<u>38.410</u>	<u>54.022</u>
Udskudt skat		0	1.932
Andre hensatte forpligtelser	11	5.313	3.005
Hensatte forpligtelser		<u>5.313</u>	<u>4.937</u>
Bankgæld		32.816	23.852
Finansielle leasingforpligtelser		0	146
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.953	26.229
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.298	7.877
Skyldig selskabsskat		38	2.534
Anden gæld		24.277	23.608
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>89.382</u>	<u>84.246</u>
Gældsforpligtelser		<u>89.382</u>	<u>84.246</u>
Passiver		<u>133.105</u>	<u>143.205</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	20.000	8.179	22.607	3.236
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.236)
Valutakursreguleringer	0	(748)	0	0
Værdireguleringer	0	0	207	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(49)	0
Årets resultat	0	589	(12.375)	0
Egenkapital ultimo	20.000	8.020	10.390	0
				I alt
				t.kr.
Egenkapital primo				54.022
Udbetalt ordinært udbytte				(3.236)
Valutakursreguleringer				(748)
Værdireguleringer				207
Skat af egenkapitalbevægelser				(49)
Årets resultat				(11.786)
Egenkapital ultimo				38.410

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	74.047	67.192
Pensioner	7.518	6.360
Andre omkostninger til social sikring	1.311	932
	82.876	74.484
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	167	157
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Direktion	7.538	4.840
Bestyrelse	213	108
	7.751	4.948
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.201	2.058
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.906	3.900
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	41	0
	6.148	5.958
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.265	871
	1.265	871
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	739	1.644
	739	1.644

Modervirksomhedens noter

	2015	2014	
	t.kr.	t.kr.	
5. Skat af ordinært resultat			
Aktuel skat	(49)	2.538	
Ændring af udskudt skat	(3.495)	(547)	
Regulering vedrørende tidligere år	87	0	
Effekt af ændrede skattesatser	(189)	(51)	
	(3.646)	1.940	
		Goodwill	
		t.kr.	
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		20.754	
Kostpris ultimo		20.754	
Af- og nedskrivninger primo		(19.553)	
Årets afskrivninger		(1.201)	
Af- og nedskrivninger ultimo		(20.754)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0	
	Produkti-	Andre an-	Materielle
	onsanlæg	læg, drifts-	anlægsakti-
	og maski-	materiel og	ver under
	ner	inventar	udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	24.946	42.649	0
Tilgange	1.074	2.612	1.850
Afgange	(9.547)	(3.616)	0
Kostpris ultimo	16.473	41.645	1.850
Af- og nedskrivninger primo	(22.030)	(30.545)	0
Årets afskrivninger	(1.306)	(3.600)	0
Tilbageførsel ved afgang	9.510	3.588	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.826)	(30.557)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.647	11.088	1.850

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.990
Kostpris ultimo	2.990
Opskrivninger primo	8.178
Valutakursreguleringer	(748)
Andel af årets resultat	677
Regulering interne avancer	(88)
Opskrivninger ultimo	8.019
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.009

9. Periodeafgrænsningsposter

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

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
10. Virksomhedskapital			
Aktier	20.000	1	20.000
	20.000		20.000

11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter bl.a. forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer og reklamationer.

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	35.490	33.236

Modervirksomhedens noter

13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med NDJ B8 Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet bankgaranti overfor tredjemand på i alt 3.775 t.kr.

Selskabet har overfor pengeinstitutter afgivet negativ pledge.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes bankgæld. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 0 kr.

15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Bjerringbro Savværk Holding A/S (moderselskab), Ormstrupvej 36, Bjerringbro

NDJ B8 Holding ApS (ultimativt moderselskab), Ormstrupvej 36, Bjerringbro

Niels Due Jensen (hovedaktionær i NDJ B8 Holding ApS), Ormstrupvej 36, Bjerringbro