

# **DKI Logistics A/S**

Egeskovvej 17 B, 8700 Horsens  
CVR-nr. 29 31 23 54

## **Årsrapport for 2015**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 09.05.16

Poul Erik Andersen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Pengestrømsopgørelse	13
Anvendt regnskabspraksis	14 - 20
Noter	21 - 26

---

---

**Selskabet**

---

DKI Logistics A/S  
Egeskovvej 17 B  
8700 Horsens  
Telefon: 70 20 24 08  
Telefax: 70 20 24 09  
Hjemmeside: [www.dki-logistics.dk](http://www.dki-logistics.dk)  
Hjemsted: Horsens  
CVR-nr.: 29 31 23 54

---

**Bestyrelse**

---

Direktør Torben Hein, formand  
Direktør Preben Borregaard  
Advokat Poul Erik Andersen

---

**Direktion**

---

Direktør Preben Borregaard

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

Spar Nord Bank A/S  
Nordea Bank Danmark A/S  
Nykredit Bank A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for DKI Logistics A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling, resultat og pengestrømme.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 9. maj 2016

**Direktionen**

Preben Borregaard  
Direktør

**Bestyrelsen**

Torben Hein  
Formand

Preben Borregaard  
Direktør

Poul Erik Andersen  
Advokat

**Til kapitalejerne i DKI Logistics A/S****PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for DKI Logistics A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis 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 for 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 selskabets 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 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 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 finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**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.

Aarhus, den 9. maj 2016

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Rasmussen  
Statsaut. revisor

Carsten Andersen  
Statsaut. revisor

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	59.459	64.751	66.880	74.585	65.330
Resultat af primær drift	1.917	1.102	4.411	14.574	10.078
Finansielle poster i alt	-727	-688	-194	-564	-8.852
Årets resultat	891	326	3.007	10.458	112
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	96.712	101.263	95.410	87.832	225.181
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.769	3.978	807	4.495	5.888
Egenkapital	42.130	42.627	42.232	47.125	61.786
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrøm fra:					
Driften	12.292	9.392	-11.025	19.400	-9.844
Investeringer	-6.618	-8.550	-2.629	19.613	554
Finansiering	-2.970	-2.461	-10.037	-25.105	-57.191
Årets pengestrømme	2.704	-1.619	-23.691	13.908	-66.481

**Nøgletal**

	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	2%	1%	7%	19%	- %
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	44%	42%	44%	54%	27%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	148	136	135	135	125



**Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter består af tredjeparts logistikløsninger, herunder drift af lagerhoteller i Danmark.

**Usædvanlige forhold**

Selskabet har pr. 01.01.15 deltaget i en spaltning, hvorved selskabets transport- og distributionsaktiviteter er udspaltet til DKI Distribution A/S. Der er i årets løbet ikke indtruffet andre usædvanlige forhold.

**Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 891.321 mod t.DKK 326 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 42.130.357.

Ledelsen finder årets resultat mindre tilfredsstillende.

Årets resultat er påvirket negativt af flere uforudsete hændelser, hvorfor det ikke lever fuldt ud op til de i årsrapporten for 2014 udmeldte forventninger.

**Særlige risici**

Efter ledelsens vurdering er selskabet ikke udsat for særlige risici.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

**Selskabets forventede udvikling**

Selskabets ledelse forventer for 2016 en positiv udvikling i såvel kundetilgang, nettoomsætningen som resultatet af primær drift for de fortsættende aktiviteter.

Note		2015 DKK	2014 t.DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>59.458.669</b>	<b>64.751</b>
1	Personaleomkostninger	-52.293.504	-58.432
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>7.165.165</b>	<b>6.319</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-5.248.141	-5.217
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>1.917.024</b>	<b>1.102</b>
	Andre finansielle indtægter	500.275	1.103
	Andre finansielle omkostninger	-1.227.606	-1.791
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-727.331</b>	<b>-688</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.189.693</b>	<b>414</b>
2	Skat af årets resultat	-298.372	-88
	<b>Årets resultat</b>	<b>891.321</b>	<b>326</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført resultat	891.321	326
	<b>I alt</b>	<b>891.321</b>	<b>326</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	t.DKK
	Erhvervede rettigheder	3.293.827	2.938
3	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.293.827</b>	<b>2.938</b>
	Produktionsanlæg og maskiner	6.972.733	5.990
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	836.437	1.308
4	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>7.809.170</b>	<b>7.298</b>
5	Andre tilgodehavender	24.946.731	21.192
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>24.946.731</b>	<b>21.192</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>36.049.728</b>	<b>31.428</b>
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	7.978.510	7.373
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>7.978.510</b>	<b>7.373</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	41.034.925	45.965
8	Udskudt skatteaktiv	359.612	490
	Tilgodehavende selskabsskat	308.969	274
	Andre tilgodehavender	10.618.336	14.327
6	Periodeafgrænsningsposter	316.506	228
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>52.638.348</b>	<b>61.284</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>45.087</b>	<b>1.178</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>60.661.945</b>	<b>69.835</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>96.711.673</b>	<b>101.263</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	t.DKK
	Selskabskapital	16.000.000	20.000
	Øvrige reserver	-49.799	-125
	Overført resultat	26.180.156	22.752
<b>7</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>42.130.357</b>	<b>42.627</b>
	Leasinggæld	5.426.858	5.439
<b>9</b>	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.426.858</b>	<b>5.439</b>
<b>9</b>	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.940.000	2.500
	Gæld til kreditinstitutter	27.140.875	30.977
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	461.905	355
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.909.154	11.517
	Anden gæld	8.129.674	7.848
<b>10</b>	Periodeafgrænsningsposter	572.850	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>49.154.458</b>	<b>53.197</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>54.581.316</b>	<b>58.636</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>96.711.673</b>	<b>101.263</b>

11 Eventualforpligtelser

12 Kontraktlige forpligtelser

Note	2015 DKK	2014 t.DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>891.321</b>	<b>326</b>
13 Reguleringer	4.810.211	3.402
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-605.686	-1.668
Tilgodehavender	8.194.415	5.667
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.607.429	3.829
Anden driftsafledt gæld	1.317.666	173
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>13.000.498</b>	<b>11.729</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	500.275	1.103
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-982.617	-1.600
Betalt selskabsskat	-225.940	-1.840
<b>Driftens pengestrømme</b>	<b>12.292.216</b>	<b>9.392</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.345.422	-2.362
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	3.590
Køb af materielle anlægsaktiver	-517.855	-485
Salg af materielle anlægsaktiver	0	243
Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.755.041	-9.536
<b>Investeringernes pengestrømme</b>	<b>-6.618.318</b>	<b>-8.550</b>
Afdrag på langfristede lån	-2.970.412	-2.461
<b>Finansieringens pengestrømme</b>	<b>-2.970.412</b>	<b>-2.461</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>2.703.486</b>	<b>-1.619</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-29.799.274	-28.180
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-27.095.788</b>	<b>-29.799</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	45.087	1.178
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-27.140.875	-30.977
<b>I alt</b>	<b>-27.095.788</b>	<b>-29.799</b>

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

## Ændring i sammensætning af aktiviteter

DKI Logistics A/S har i året gennemført en grenspaltning således virksomhedens distributionsaktiviteter er overført til et nystiftet selskab. Spaltningen er gennemført med regnskabsmæssig virkning pr. 01.01.15. Sammenligningstallene er som konsekvens heraf ikke tilpasset.

## 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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

### **AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis i anden gæld under forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne 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.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

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

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.



**Finansielle poster**

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

**Skatter**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Finansielt leasede aktiver indregnes på anskaffelsestidspunktet i balancen til dagsværdien eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver indregnes og måles herefter som øvrige materielle anlægsaktiver.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Finansielle anlægsaktiver**

Andre tilgodehavender består af deposita, der måles til amortiseret kostpris.

**Værdiforringelse af aktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

## Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

## Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

## Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Restleasingforpligtelsen for finansielt leasede aktiver måles i balancen som gæld til kreditinstitutter, og leasingydelsens rentedel indregnes løbende i resultatopgørelsen.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

### NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	2015	2014
	DKK	t.DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	44.545.231	50.041
Pensioner	5.881.788	6.336
Andre omkostninger til social sikring	479.633	440
Personaleomkostninger i øvrigt	1.386.852	1.615
I alt	52.293.504	58.432

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	148	136
--	-----	-----

### 2. Skatter

Årets aktuelle skat	167.899	368
Årets udskudte skat	130.473	-280
I alt	298.372	88

Skat af egenkapitalbevægelser forklares således:

Beregnet 23,5% skat af egenkapitalbevægelser	23.132	22.689
I alt	23.132	22.689

**3. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 31.12.14	8.657.569	250.000
Tilgang i året	2.345.422	0
Kostpris pr. 31.12.15	11.002.991	250.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	5.720.010	250.000
Afskrivninger i året	1.989.154	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	7.709.164	250.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	3.293.827	0

**4. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 31.12.14	17.740.659	9.365.618
Tilgang i året	3.506.604	262.855
Kostpris pr. 31.12.15	21.247.263	9.628.473
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	11.750.447	8.057.133
Afskrivninger i året	2.524.083	734.903
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	14.274.530	8.792.036
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	6.972.733	836.437
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af virksomheden	6.704.821	78.821

**5. Andre tilgodehavender**

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender	
Kostpris pr. 31.12.14	21.191.690	
Tilgang i året	4.295.916	
Afgang i året	-540.875	
Kostpris pr. 31.12.15	24.946.731	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	24.946.731	

**6. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalt forsikring	0	145
Forudbetalt lagerleje	122.224	0
Andre periodeafgrænsningsposter	194.282	83
I alt	316.506	228

**7. Egenkapital**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Øvrige reserver	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	20.000.000	-195.020	22.426.923
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	92.609	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	325.545
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-22.689	0
Saldo pr. 31.12.14	20.000.000	-125.100	22.752.468

<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15</i>			
Saldo pr. 01.01.15	20.000.000	-125.100	22.752.468
Kapitalnedsættelse	-4.000.000	0	2.536.367
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	98.433	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	891.321
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-23.132	0
Saldo pr. 31.12.15	16.000.000	-49.799	26.180.156

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	16.000	1.000



31.12.15	31.12.14
DKK	t.DKK

**8. Udskudt skatteaktiv**

Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.14	490.085	232
Udskudt skat af årets resultat	-130.473	258
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.15	359.612	490

**9. Gældsforpligtelser**

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.15 DKK	Gæld i alt 31.12.14 t.DKK
Leasinggæld	2.940.000	0	8.366.858	7.939
I alt	2.940.000	0	8.366.858	7.939

**10. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalt lagerleje	572.850	0
I alt	572.850	0

## 11. Eventualforpligtelser

Selskabet har visse løbende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at disse retssager ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling.

Selskabet har stillet kaution for DKI Invest I A/S' Bankmellemværende. Bankmellemværender uden kautionmaksimum udgør på balancedagen t.DKK 9.057. Selskabet har endvidere stillet kaution for bankmellemværende, hvor kautionen er maksimeret til t.DKK 10.000. Bankmellemværendet udgør på balancedagen t.DKK 6.373.

Der er ligeledes kautioneret for DKI Invest I A/S' lån i realkredit som på balancedagen udgør t.DKK 29.455.

Selskabet har gennemført en spaltning med regnskabsmæssig virkning pr. 01.01.15 som indskydende selskab. Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige selskaber, der har deltaget i spaltningen, for de forpligtelser, der bestod på tidspunktet for spaltningens offentliggørelse, dog højst med værdien af de resterende nettoaktiver på dette tidspunkt.

## 12. Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på op til 61 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 473, i alt t.DKK 28.869.

Udover ovennævnte operationelle leje- og leasingaftaler har selskabet indgået huslejekontrakter med en gennemsnitlig årlig leje på t.DKK 46.786. Huslejeforpligtelserne på balancetidspunktet udgør i alt t.DKK 392.427 i uopsigelsesperioden.

	2015 DKK	2014 t.DKK
<b>13. Reguleringer</b>		
Andre driftsindtægter	0	-2.590
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.248.141	5.217
Andre finansielle indtægter	-500.275	-1.103
Andre finansielle omkostninger	1.227.606	1.791
Skat af årets resultat	298.372	87
Øvrige reguleringer	-1.463.633	0
I alt	4.810.211	3.402