

**Højtoft Holding ApS
CVR-nr. 29519447
Løjpen 20
6000 Kolding**

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.03.2016

Dirigent

Navn: Tommy Højtoft Pedersen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--------------------------------------------------|-------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 |
| 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

Højtoft Holding ApS
Løjpen 20
6000 Kolding

CVR-nr.: 29519447

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Tommy Højtoft Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 31.03.2016

Direktion

Tommy Højtoft Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Højtoft Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Højtoft Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Kolding, den 31.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Brønd-Jensen
statsautoriseret revisor

Poul Skovgaard
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 32.573 | 32.335 | 29.694 | 27.336 | 28.862 |
| EBITDA | 6.139 | 7.991 | 6.533 | 3.940 | 6.936 |
| Driftsresultat | 4.002 | 5.697 | 4.153 | 1.692 | 4.878 |
| Resultat af finansielle poster | (1.211) | (1.646) | (1.591) | (1.769) | (2.233) |
| Årets resultat | 1.990 | 2.946 | 1.836 | (161) | 1.849 |
| Samlede aktiver | 63.072 | 65.798 | 66.107 | 68.533 | 65.605 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 131 | 685 | 445 | 1.615 | 1.138 |
| Egenkapital | 9.495 | 7.605 | 4.671 | 2.080 | 2.338 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 39 | 37 | 37 | 38 | 37 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 23,3 | 48,0 | 54,4 | (7,3) | 79,1 |
| Soliditetsgrad (%) | 15,1 | 11,6 | 7,1 | 3,0 | 3,6 |
| Afkast af investeret kapital (%) | 13,6 | 9,6 | 10,6 | 4,2 | 11,8 |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i handel med fødevareingredienser, forbrugsemballage samt produktion af ostevoks.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udgør et overskud på 1.990 t.kr., hvilket er acceptabelt under de givne markedsforhold.

Forventet udvikling

Der forventes en positiv udvikling i aktivitetsniveauet i forhold til 2015.

Udenlandske filialer

Koncernen har etableret en filial i Sverige. Filialen, som er navngivet Procudan A/S, Danmark filial, har hjemsted i Skåne län, Kristianstad Kommune og har organisationsnummer 516403-8068.

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).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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

Virksomhedssammenslutninger

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

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdi af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg og maskiner.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb samt til årets gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt omkostninger.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, som 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.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede varemærker og færdiggjorte udviklingsprojekter.

Færdiggjorte udviklingsprojektet omfatter erhvervet software og tilhørende eksterne udviklingsomkostninger.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte eller indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5-8 år, som svarer til den forventede minimums brugstid. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

| | |
|-----------------------------------------|---------|
| Indretning af lejede lokaler | 10 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-15 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-8 år |

Materielle anlægsaktiver ned-/opskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere/højere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og produktionsomkostninger samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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 nettoaktiver.

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 kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med 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 og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

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

| 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. |
| Afkast af investeret kapital (%) | $\frac{\text{EBIT} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital}}$ | Det afkast, som virksomheden genererer af den investerede kapital. |

EBIT defineres som resultat af primær drift, før finansielle indtægter og finansielle omkostninger.

Gennemsnitlig investeret kapital defineres som anlægsaktiver tillagt omsætningsaktiver med fradrag af likvider og med fradrag af leverandørgæld og anden gæld.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 t.kr.</u> | <u>2014 t.kr.</u> |
|---------------------------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Bruttofortjeneste | 1 | 32.573 | 32.335 |
| Distributionsomkostninger | | (20.150) | (18.506) |
| Administrationsomkostninger | | <u>(8.421)</u> | <u>(8.132)</u> |
| Driftsresultat | | 4.002 | 5.697 |
| Andre finansielle indtægter | | 66 | 60 |
| Andre finansielle omkostninger | | <u>(1.277)</u> | <u>(1.706)</u> |
| Resultat af ordinære aktiviteter før skat | | 2.791 | 4.051 |
| Skat af ordinært resultat | 2 | <u>(801)</u> | <u>(1.105)</u> |
| Årets resultat | | <u>1.990</u> | <u>2.946</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen | | 101 | 100 |
| Overført resultat | | <u>1.889</u> | <u>2.846</u> |
| | | <u>1.990</u> | <u>2.946</u> |

Koncernens balance pr. 31.12.2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 t.kr.</u> | <u>2014 t.kr.</u> |
|---------------------------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | | 1.483 | 2.161 |
| Erhvervede varemærker | | 209 | 0 |
| Goodwill | | 1.703 | 2.044 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 3 | <u>3.395</u> | <u>4.205</u> |
| | | | |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 2.161 | 2.768 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 252 | 344 |
| Indretning af lejede lokaler | | 405 | 491 |
| Materielle anlægsaktiver | 4 | <u>2.818</u> | <u>3.603</u> |
| | | | |
| Anlægsaktiver | | <u>6.213</u> | <u>7.808</u> |
| | | | |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 20.816 | 19.061 |
| Varebeholdninger | | <u>20.816</u> | <u>19.061</u> |
| | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 34.836 | 37.297 |
| Andre tilgodehavender | | 312 | 542 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 842 | 1.005 |
| Tilgodehavender | | <u>35.990</u> | <u>38.844</u> |
| | | | |
| Likvide beholdninger | | <u>53</u> | <u>85</u> |
| | | | |
| Omsætningsaktiver | | <u>56.859</u> | <u>57.990</u> |
| | | | |
| Aktiver | | <u><u>63.072</u></u> | <u><u>65.798</u></u> |

Koncernens balance pr. 31.12.2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 t.kr.</u> | <u>2014 t.kr.</u> |
|----------------------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | | 125 | 125 |
| Reserve for opskrivninger | | 780 | 840 |
| Overført overskud eller underskud | | 8.489 | 6.540 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | <u>101</u> | <u>100</u> |
| Egenkapital | | <u>9.495</u> | <u>7.605</u> |
| Udskudt skat | | <u>742</u> | <u>815</u> |
| Hensatte forpligtelser | | <u>742</u> | <u>815</u> |
| Bankgæld | | 5.550 | 6.662 |
| Finansielle leasingforpligtelser | | <u>190</u> | <u>549</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser | 6 | <u>5.740</u> | <u>7.211</u> |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 6 | 1.472 | 1.362 |
| Bankgæld | | 25.957 | 26.977 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 11.850 | 14.429 |
| Skyldig selskabsskat | | 322 | 959 |
| Anden gæld | | <u>7.494</u> | <u>6.440</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>47.095</u> | <u>50.167</u> |
| Gældsforpligtelser | | <u>52.835</u> | <u>57.378</u> |
| Passiver | | <u>63.072</u> | <u>65.798</u> |
| Dattervirksomheder | 5 | | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 8 | | |
| Eventualforpligtelser | 9 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 10 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

| | Virksom- hedskapital t.kr. | Reserve for opskrivnin- ger t.kr. | Overført overskud eller under- skud t.kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr. |
|---------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Egenkapital primo | 125 | 840 | 6.540 | 100 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (100) |
| Øvrige egenkapitalposter | 0 | (60) | 60 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 1.889 | 101 |
| Egenkapital ultimo | 125 | 780 | 8.489 | 101 |
| | | | | I alt |
| | | | | t.kr. |
| Egenkapital primo | | | | 7.605 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | | (100) |
| Øvrige egenkapitalposter | | | | 0 |
| Årets resultat | | | | 1.990 |
| Egenkapital ultimo | | | | 9.495 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 t.kr.</u> | <u>2014 t.kr.</u> |
|----------------------------------------------|-------------|------------------------|------------------------|
| Driftsresultat | | 4.002 | 5.697 |
| Af- og nedskrivninger | | 2.137 | 2.291 |
| Ændringer i arbejdskapital | 7 | <u>(426)</u> | <u>(2.041)</u> |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 5.713 | 5.947 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 66 | 60 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (1.277) | (1.706) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | <u>(1.511)</u> | <u>(738)</u> |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 2.991 | 3.563 |
| Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver | | (525) | (202) |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (131) | (483) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | <u>114</u> | <u>0</u> |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (542) | (685) |
| Afdrag på lån mv. | | (1.361) | (1.671) |
| Udbetalt udbytte | | <u>(100)</u> | <u>(97)</u> |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (1.461) | (1.768) |
| Ændring i likvider | | 988 | 1.110 |
| Likvider primo | | <u>(26.892)</u> | <u>(28.002)</u> |
| Likvider ultimo | | <u>(25.904)</u> | <u>(26.892)</u> |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 53 | 85 |
| Kortfristet gæld til banker | | <u>(25.957)</u> | <u>(26.977)</u> |
| Likvider ultimo | | <u>(25.904)</u> | <u>(26.892)</u> |

Koncernens noter

| | <u>2015</u> <u>t.kr.</u> | <u>2014</u> <u>t.kr.</u> | |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 1. Personaleomkostninger | | | |
| Gager og lønninger | 18.823 | 17.884 | |
| Pensioner | 1.579 | 1.495 | |
| Andre omkostninger til social sikring | 927 | 839 | |
| | <u>21.329</u> | <u>20.218</u> | |
| | | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | <u>37</u> | <u>37</u> | |
| | | | |
| | <u>2015</u> <u>t.kr.</u> | <u>2014</u> <u>t.kr.</u> | |
| 2. Skat af ordinært resultat | | | |
| Aktuel skat | 801 | 1.105 | |
| | <u>801</u> | <u>1.105</u> | |
| | | | |
| | <u>Færdiggjor-</u> <u>te udvik-</u> <u>lingsprojek-</u> <u>ter</u> <u>t.kr.</u> | <u>Erhvervede</u> <u>varemær-</u> <u>ker</u> <u>t.kr.</u> | <u>Goodwill</u> <u>t.kr.</u> |
| 3. Immaterielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | 6.850 | 0 | 3.908 |
| Tilgange | 289 | 236 | 0 |
| Kostpris ultimo | <u>7.139</u> | <u>236</u> | <u>3.908</u> |
| | | | |
| Af- og nedskrivninger primo | (4.689) | 0 | (1.864) |
| Årets afskrivninger | (967) | (27) | (341) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>(5.656)</u> | <u>(27)</u> | <u>(2.205)</u> |
| | | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>1.483</u> | <u>209</u> | <u>1.703</u> |
| | | | |
| Ikke ejede aktiver | <u>1.536</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Koncernens noter

| | Produkti- onsanlæg og maski- ner t.kr. | Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr. | Indretning af lejede lokaler t.kr. |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 4. Materielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | 9.191 | 5.897 | 817 |
| Tilgange | 0 | 131 | 0 |
| Afgange | 0 | (225) | 0 |
| Kostpris ultimo | 9.191 | 5.803 | 817 |
| Opskrivninger primo | 1.000 | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 1.000 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | (7.423) | (5.553) | (326) |
| Årets afskrivninger | (607) | (107) | (86) |
| Tilbageførsel ved afgang | 0 | 109 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (8.030) | (5.551) | (412) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 2.161 | 252 | 405 |
| Ikke ejede aktiver | 560 | 0 | 27 |

| | Hjemsted | Rets- form | Ejer- andel % |
|------------------------------|----------|---------------|---------------------|
| 5. Dattervirksomheder | | | |
| Procudan Invest ApS | Kolding | ApS | 100,0 |
| Procudan A/S | Kolding | A/S | 100,0 |

| | Forfald in- den for 12 måneder 2015 t.kr. | Forfald in- den for 12 måneder 2014 t.kr. | Forfald ef- ter 12 må- neder 2015 t.kr. | Restgæld efter 5 år t.kr. |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------|
| 6. Langfristede gælds- forpligtelser | | | | |
| Bankgæld | 1.113 | 1.113 | 5.550 | 1.110 |
| Finansielle leasingforpligtelser | 359 | 249 | 190 | 0 |
| | 1.472 | 1.362 | 5.740 | 1.110 |

Koncernens noter

| | 2015 | 2014 |
|------------------------------------|--------------|----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 7. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | (1.755) | 2.465 |
| Ændring i tilgodehavender | 2.828 | (3.758) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | (1.499) | (748) |
| | (426) | (2.041) |

8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået lejeaftale omfattende grunde og bygninger. Basislejen andrager 2.012 t.kr. pr. år. Lejemålet kan tidligst fraflyttes 31.12.2019.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler på biler. Leasingforpligtelserne forfalder indenfor 5 år og udgør i nutidsværdi i alt 1.823 t.kr.

9. Eventualforpligtelser

Koncernen har pr. 31.12.2015 indgået terminsforretninger på 267 t.USD til sikring af fremtidige varekøb samt 1.100 t.SEK til kurssikring af fremtidige betalinger i SEK.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er tinglyst skadesløsbrev (virksomhedspant) på 35.000 t.kr. med pant i simple fordringer fra salg af lager, uindregistrerede køretøjer, driftsinventar og materiel, driftsmidler og andre hjælpeoffer samt goodwill mv. med regnskabsmæssig værdi på i alt 58.854 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver fremgår af note 5 og 6.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 t.kr.</u> | <u>2014 t.kr.</u> |
|---------------------------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Bruttofortjeneste | | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | | (9) | (8) |
| Driftsresultat | | (9) | (8) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 2.017 | 2.959 |
| Andre finansielle indtægter | 1 | 0 | 113 |
| Andre finansielle omkostninger | 2 | (27) | (123) |
| Resultat af ordinære aktiviteter før skat | | 1.981 | 2.941 |
| Skat af ordinært resultat | 3 | 9 | 5 |
| Årets resultat | | <u>1.990</u> | <u>2.946</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen | | 101 | 100 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 2.017 | 2.959 |
| Overført resultat | | (128) | (113) |
| | | <u>1.990</u> | <u>2.946</u> |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 t.kr.</u> | <u>2014 t.kr.</u> |
|----------------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 9.687 | 7.670 |
| Finansielle anlægsaktiver | 4 | <u>9.687</u> | <u>7.670</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>9.687</u> | <u>7.670</u> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 3.475 |
| Udskudt skat | | 9 | 5 |
| Tilgodehavender | | <u>9</u> | <u>3.480</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>5</u> | <u>3</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>14</u> | <u>3.483</u> |
| Aktiver | | <u><u>9.701</u></u> | <u><u>11.153</u></u> |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 t.kr.</u> | <u>2014 t.kr.</u> |
|--------------------------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | 5 | 125 | 125 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 8.995 | 6.978 |
| Overført overskud eller underskud | | 274 | 402 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 101 | 100 |
| Egenkapital | | <u>9.495</u> | <u>7.605</u> |
| Bankgæld | | 0 | 2.513 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 202 | 1.021 |
| Anden gæld | | 4 | 14 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>206</u> | <u>3.548</u> |
| Gældsforpligtelser | | <u>206</u> | <u>3.548</u> |
| Passiver | | <u>9.701</u> | <u>11.153</u> |
| Eventualforpligtelser | 6 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 7 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 8 | | |
| Ejerforhold | 9 | | |

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 | 125 | 6.978 | 402 | 100 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (100) |
| Årets resultat | 0 | 2.017 | (128) | 101 |
| Egenkapital ultimo | 125 | 8.995 | 274 | 101 |
| | | | | I alt t.kr. |
| Egenkapital primo | | | | 7.605 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | | (100) |
| Årets resultat | | | | 1.990 |
| Egenkapital ultimo | | | | 9.495 |

Modervirksomhedens noter

| | <u>2015</u> t.kr. | <u>2014</u> t.kr. |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 112 |
| Renteindtægter i øvrigt | <u>0</u> | <u>1</u> |
| | 0 | 113 |

| | <u>2015</u> t.kr. | <u>2014</u> t.kr. |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 2. Andre finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 0 | 95 |
| Renteomkostninger i øvrigt | <u>27</u> | <u>28</u> |
| | 27 | 123 |

| | <u>2015</u> t.kr. | <u>2014</u> t.kr. |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 3. Skat af ordinært resultat | | |
| Ændring af udskudt skat | <u>(9)</u> | <u>(5)</u> |
| | (9) | (5) |

| | <u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.</u> |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| 4. Finansielle anlægsaktiver | |
| Kostpris primo | <u>692</u> |
| Kostpris ultimo | 692 |
| Opskrivninger primo | 6.978 |
| Andel af årets resultat | <u>2.017</u> |
| Opskrivninger ultimo | 8.995 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>9.687</u> |

Goodwill vedrørende tilknyttede virksomheder udgør 1.703 t.kr. (2.044 t.kr.).

| | <u>Antal</u> | <u>Nominal værdi t.kr.</u> |
|------------------------------|--------------|------------------------------------|
| 5. Virksomhedskapital | | |
| Ordinære anparter | <u>125</u> | <u>125</u> |
| | 125 | 125 |

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig værdi på 9.687 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for dattervirksomheders bankgæld. Kautionen er maksimeret til 5.000 t.kr.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Tommy Højtoft Pedersen, Kolding ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

9. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende anpartshavere med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Tommy Højtoft Pedersen, Kolding, Danmark.