



Sikane a/s

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 30 08 80 93

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6-11
Resultatopgørelse koncern	12
Balance koncern	13-14
Egenkapitalopgørelse koncern	15
Pengestrømsopgørelse koncern	16
Noter koncern	17-22
Resultatopgørelse moderselskab	23
Balance moderselskab	24-25
Egenkapitalopgørelse moderselskab	26
Noter moderselskab	27-32

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 – 31. december 2015 for Sikane A/S.

Årsrapporten er aflagt 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. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2015 – 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rynkeby, den 29. marts 2016

Direktion:

Knud Andreasen

Brian Djernes

Bestyrelse:

Christian Lorenzen
Formand

Brian Djernes

Knud Andreasen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Sikane A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sikane A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formål 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. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 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 gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Odense, den 29. marts 2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 30 70 02 28


Brian Skovhus Jakobsen
statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger

Sikane A/S
Rynkebyvej 245
5350 Rynkeby

CVR-nr.: 30 08 80 93
Stiftet: 1. januar 2007
Hjemsted: 5350 Rynkeby
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Christian Lorenzen (formand)
Brian Djernes
Knud Andreasen

Direktion

Knud Andreasen
Brian Djernes

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Englandsgade 25
5000 Odense C

LEDELSESBERETNING

HOVED- OG NØGLETAL

	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14	2015
	tkr.	tkr.	tkr.	15. mdr tkr.	tkr.
Hoved- og nøgletal for koncernen					
EBITDA	35.711	32.278	37.216	56.564	70.567
Resultat før renter m.v.	5.315	1.356	(142.273)	33.975	52.348
Resultat af finansielle poster	(14.476)	(14.515)	(14.132)	(10.123)	(2.466)
Årets resultat	(14.284)	(13.617)	(162.266)	10.269	30.051
Egenkapital	128.721	115.423	150.666	163.994	193.341
Balancesum	507.858	474.252	292.998	259.532	249.203
Investeringer i anlægsaktiver	2.021	2.259	760	1.585	120
Afkastningsgrad ¹	(1,9)%	(2,8)%	(53,4%)	9,2%	20,2%
Egenkapitalandel (soliditet) ²	25,4%	24,3%	51,4%	63,2%	77,6%
Egenkapitalforrentning ³	(10,6)%	(11,2)%	(122,0%)	6,5%	16,8%

EBITDA og årets resultat udgør for perioden 1. januar 2014 – 31. december 2014 55.739 tkr. henholdsvis 18.252 tkr.

¹ Ordinært resultat før skat i procent af aktiver i alt, ultimo.

² Egenkapital ultimo i procent af passiver i alt, ultimo.

³ Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital.

LEDELSESBERETNING

Beretning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedvirksomhed er handel med møbler.

Selskabet har i 2013/14 omlagt regnskabsår således at dette følger kalenderåret. Omlægningen er foretaget for at have samme regnskabsår som det ultimative moderselskab. Sammenligningstal i resultatopgørelsen for 2013/14 omfatter således 15 mdr.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) udgør 70,6 mio. kr. mod 56,6 mio. kr. sidste år, svarende til en stigning på 24,7%.

Ledelsen finder udviklingen i indtjening og den økonomiske stilling som værende tilfredsstillende.

Forventninger til fremtiden

I regnskabsåret 2016 forventes et resultat på niveau med 2015.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet indkøb inden for de førstkomende 6 måneder.

Kursrisici vedr. udenlandske dattervirksomheder anses ikke for at være væsentlig og afdækkes derfor ikke.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici

Vidensressourcer

Selskabet forholder sig løbende til nødvendigheden af at kunne tiltrække, udvikle og fastholde de medarbejdere med et relevant kompetenceniveau.

Miljøforhold

Sikane-koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedernes drift. Koncernen er ISO 14001 og SA 8000 certificeret

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2015.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Sikane A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Sikane A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Sikane A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder/joint ventures.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og joint ventures opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år.

Omregning af fremmed valuta

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske associerede virksomheder og joint ventures anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske associerede virksomheders og joint ventures egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.

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 dagsværdien 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 aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen. Resultterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er udskudt under 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser, handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger er i resultatopgørelsen sammendraget til én post benævnt bruttofortjeneste, under henvisning til § 32.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til koncernens personale.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat.

I koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af ordinært resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Sikane-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Tekniske anlæg og maskiner 5 år.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 år.

Ombygning af lejede lokaler 15 år.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nedskrivning

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og joint ventures

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Sikane A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Kapitalandele i joint ventures måles til kostpris.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomheds-overtagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Gæld til pengekreditorer og kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fra-
drag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til
amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at
forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsak-
tivitet for året, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsak-
tivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelses-
tidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke kontante
driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

RESULTATOPGØRELSE KONCERNEN

	Note	2015 t.kr.	2013/14 15. mdr t.kr.
Bruttofortjeneste		98.835	87.496
Personaleomkostninger	1	(28.268)	(30.932)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(18.219)</u>	<u>(22.589)</u>
Resultat før renter m.v.		52.348	33.975
Finansielle indtægter		5.993	2.360
Finansielle udgifter	3	<u>(8.459)</u>	<u>(12.483)</u>
Ordinært resultat før skat		49.882	23.852
Skat af ordinært resultat	4	<u>(15.851)</u>	<u>(11.158)</u>
ÅRETS RESULTAT		<u>34.031</u>	<u>12.694</u>
Minoritetsinteressers andel af tilknyttede virksomheders resultater		<u>(3.980)</u>	<u>(2.425)</u>
Koncernens andel af årets resultat		<u>30.051</u>	<u>10.269</u>
Forslag til resultatdisponering:			
Overført overskud		<u>30.051</u>	<u>10.269</u>
I alt til disposition		<u>30.051</u>	<u>10.269</u>

BALANCE KONCERNEN

AKTIVER

	Note	2015 t.kr.	2013/14 15. mdr. t.kr.
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Goodwill	5	<u>188.604</u>	<u>206.148</u>
Materielle anlægsaktiver			
	6		
Ombygning lejede lokaler		592	664
Tekniske anlæg og maskiner		272	386
Andre anlæg, driftsmidler og inventar		<u>703</u>	<u>1.166</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>1.567</u>	<u>2.216</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i joint venture	7	<u>288</u>	<u>288</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>190.459</u>	<u>208.652</u>
Omsætningsaktiver			
Færdigvarer		29.007	26.624
Råvarer		503	423
Forudbetaling for varer		<u>714</u>	<u>326</u>
Varebeholdninger		<u>30.224</u>	<u>27.373</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.343	10.276
Tilgodehavender hos joint venture		3.055	4.938
Deposita		1.524	1.524
Andre tilgodehavender		7.018	2.299
Periodeafgrænsningsposter		2.062	1.495
Selskabsskat		0	46
Udskudt skatteaktiv	8	<u>951</u>	<u>1.016</u>
Tilgodehavender ialt		<u>21.953</u>	<u>21.594</u>
Likvide beholdninger		<u>6.567</u>	<u>1.913</u>
Omsætningsaktiver ialt		<u>58.744</u>	<u>50.880</u>
AKTIVER I ALT		<u>249.203</u>	<u>259.532</u>

BALANCE KONCERNEN

PASSIVER

	Note	2015 t.kr.	2013/14 15 mdr. t.kr.
Egenkapital			
Aktiekapital	9	15.000	15.000
Frie reserver		178.341	148.994
Egenkapital ialt		193.341	163.994
Minoritetsinteressers andel	10	15.282	12.251
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld		20.970	67.677
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.158	2.994
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.556	4.341
Selskabsskat		4.339	0
Anden gæld		8.557	8.275
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		40.580	83.287
Gældsforpligtelser i alt		40.580	83.287
PASSIVER I ALT		249.203	259.532
Eventualforpligtelser	13		
Noter uden henvisning	14		

EGENKAPITALOPGØRELSE KONCERNEN

	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Frie reserver</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 01.10.2014	15.000	135.666	150.666
Årets resultat	0	10.269	10.269
Værdiregulering af sikringsinstrumenter m.v. netto	<u>0</u>	<u>3.059</u>	<u>3.059</u>
Egenkapital 01.01.2015	15.000	148.994	163.994
Årets resultat	0	30.051	30.051
Værdiregulering af sikringsinstrumenter m.v. netto	<u>0</u>	<u>(704)</u>	<u>(704)</u>
Egenkapital 31.12.2015	<u>15.000</u>	<u>178.341</u>	<u>193.341</u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE KONCERNEN

	Note	2015 t.kr.	2013/14 15 mdr. t.kr.
Årets resultat		34.031	12694
Reguleringer	11	<u>36.536</u>	<u>43.871</u>
Pengestrøm fra primær drift før ændring af arbejdskapital		70.567	56.564
Ændring i driftskapital	12	<u>(4.366)</u>	<u>316</u>
Pengestrøm fra ordinær primær drift		66.201	56.880
Renteindtægter og lignende indtægter		5.993	2.360
Renteudgifter og lignende udgifter		<u>(8.459)</u>	<u>(12.483)</u>
Pengestrøm fra ordinær drift		63.735	46.757
Betalt selskabsskat		<u>(11.400)</u>	<u>(17.018)</u>
Pengestrøm fra driftsaktivitet		<u>52.335</u>	<u>29.739</u>
Køb og salg af materielle anlægsaktiver		(26)	(1.219)
Køb og salg af finansielle anlægsaktiver		0	185
Indfrielse af SWOP		<u>0</u>	<u>(306)</u>
Pengestrøm til investeringsaktivitet		<u>(26)</u>	<u>(1.340)</u>
Fremmedfinansiering:			
Ændring i gæld til kreditinstitutter		(46.706)	(41.543)
Betalt udbytte		(948)	0
Køb af Warrants		<u>0</u>	<u>(240)</u>
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		<u>(47.654)</u>	<u>(41.783)</u>
Årets pengestrøm fra drifts,- investerings- og finansieringsaktivitet		4.655	(13.384)
Likvider, primo		<u>1.912</u>	<u>13.664</u>
Likvider, ultimo		<u>6.567</u>	<u>280</u>

NOTER KONCERNEN

	2015	2013/14
	t.kr.	15. mdr
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
1. Personaleudgifter		
Lønninger	25.345	27.726
Pensioner	2.528	2.969
Andre omkostninger til social sikring	318	378
Øvrige personaleomkostninger	457	229
Fordelt lønomkostninger overført til vareforbrug	<u>(380)</u>	<u>(370)</u>
	<u>28.268</u>	<u>30.932</u>
 Heraf vederlag til:		
Direktion	4.464	5.823
Antal gennemsnitlige medarbejdere	47	42
Bestyrelses honorar	0	0
 2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Goodwill	17.544	21.930
Tekniske anlæg og maskiner	114	252
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver	(25)	(185)
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	<u>586</u>	<u>592</u>
	<u>18.219</u>	<u>22.589</u>
 3. Finansielle udgifter		
Renter, koncernforbundne virksomheder	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	<u>8.459</u>	<u>12.483</u>
	<u>8.459</u>	<u>12.483</u>
 4. Skat af ordinært resultat		
Skat af ordinært resultat	15.786	10.936
Ændring af udskudt skat	65	214
Ændring skat tidligere år	<u>0</u>	<u>8</u>
	<u>15.851</u>	<u>11.158</u>

NOTER KONCERNEN

5. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>tkr.</u>
Goodwill	
Anskaffelsessum 01.01.2015	<u>572.882</u>
Anskaffelsessum 31.12.2015	<u>572.882</u>
Afskrivninger 01.01.2015	366.734
Årets afskrivninger	<u>17.544</u>
Afskrivninger 31.12.2015	<u>384.278</u>
Bogført værdi 31.12.2015	<u>188.604</u>
Bogført værdi 31.12.2014	<u>206.148</u>

6. Materielle anlægsaktiver

	<u>Ombygning lejede lokaler</u>	<u>Tekniske anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg driftsm. og inventar</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Anskaffelsessum 01.01.2015	1.077	1.041	6.490	8.608
Årets tilgang	0	0	120	120
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(275)</u>	<u>(275)</u>
Anskaffelsessum 31.12.2015	<u>1.077</u>	<u>1.041</u>	<u>6.335</u>	<u>8.453</u>
Afskrivninger 01.01.2015	413	655	5.324	6.392
Årets afskrivninger	72	114	514	700
Afskrivninger på årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(206)</u>	<u>(206)</u>
Afskrivninger 31.12.2015	<u>485</u>	<u>769</u>	<u>5.632</u>	<u>6.886</u>
Bogført værdi 31.12.2015	<u>592</u>	<u>272</u>	<u>703</u>	<u>1.567</u>
Bogført værdi 31.12.2014	<u>664</u>	<u>386</u>	<u>1.166</u>	<u>2.216</u>

NOTER KONCERNEN

	<u>tkr.</u>
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kapitalandel i joint venture	
Anskaffelsessum 01.01.2015	288
	<hr/>
Anskaffelsessum 31.12.2015	288
Reguleringer 01.01.2015	<hr/> 0
Reguleringer 31.12.15	<hr/> 0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<hr/> 288
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	<hr/> 288

Kapitalandele i joint ventures

Sikane-koncernen ejer 50% af Silcane PT, Indonesien.
Selskabet er indregnet til kostpris.

NOTER KONCERNEN

	2015	2013/14
	<u>t.kr.</u>	<u>15. mdr t.kr.</u>
8. Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	326	393
Lejede lokaler	(136)	(163)
Tilgodehavender	64	67
Varelager	227	229
Reklamationer	<u>470</u>	<u>490</u>
	<u>951</u>	<u>1.016</u>
9. Egenkapital		
Aktiekapitalen specificeres således:		
Selskabets aktiekapital, består af aktier á:		
15.000.000 A-aktier á kr. 1,00	<u>15.000</u>	<u>15.000</u>
	<u>15.000</u>	<u>15.000</u>
Selskabskapitalen er forhøjet med tkr. 5.000 i 2013. Derudover har der ikke været foretaget ændringer i aktiekapitalen i de seneste 5 år.		
10. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar 2015	12.251	9.826
Udloddet udbytte	(949)	0
Andel af årets resultat	<u>3.980</u>	<u>2.425</u>
Minoritetsinteresser 31. december 2015	<u>15.282</u>	<u>12.251</u>

NOTER KONCERNEN

	2015	2013/14
Note	<u>t.kr.</u>	<u>15 mdr. t.kr.</u>
11. Reguleringer		
Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.		
Afskrivninger, herunder goodwillafskrivninger	18.219	22.589
Skat af årets resultat	15.851	11.158
Renteindtægter og lignende indtægter	(5.993)	(2.360)
Renteudgifter og lignende udgifter	<u>8.459</u>	<u>12.483</u>
	<u>36.536</u>	<u>43.870</u>
12. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.176)	(9.452)
Ændring i tilgodehavender	(1.799)	9.398
Ændring i leverandører og anden gæld	<u>(339)</u>	<u>370</u>
	<u>5.314</u>	<u>316</u>

NOTER KONCERNEN

13. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser m.v.

Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse udgør tkr. 3.858

Som følge af fælles momsregistrering hæfter selskabet solidarisk for momsforpligtelser for alle koncernens selskaber.

Koncernen er part i et mindre antal verserende tvister. Udfaldet af disse sager forventes ikke enkeltvis eller samlet, at have væsentlig betydning for koncernens finansielle stilling.

Sikkerhedsstillelse

Aktier i tilknyttede virksomheder er stillet til sikkerhed overfor koncernens pengeinstitut.

	2015	2013/14
	t.kr.	15. mdr
	<u> </u>	<u> </u>
14. Leasingforpligtelser		
Årlig leasingydelse (løbetid 1-5 år)	<u> 492</u>	<u> 104</u>

RESULTATOPGØRELSE MODERSELSKAB

	Note	2015 t.kr.	2013/14 15 mdr. t.kr.
Bruttofortjeneste		254	302
Personaleomkostninger	1	0	0
Afskrivninger	2	<u>(186)</u>	<u>(216)</u>
Resultat før renter m.v.		68	86
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		30.532	17.467
Finansielle indtægter	3	582	416
Finansielle udgifter	4	<u>(1.291)</u>	<u>(10.032)</u>
Resultat før skat		29.891	7.937
Skat af ordinært resultat	5	<u>160</u>	<u>2.332</u>
ÅRETS RESULTAT		<u>30.051</u>	<u>10.269</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		<u>30.051</u>	<u>10.269</u>
I alt til disposition		<u>30.051</u>	<u>10.269</u>

BALANCE MODERSELSKAB

AKTIVER

	Note	2015 t.kr.	2013/14 15. mdr t.kr.
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Ombygning lejede lokaler	6	592	664
Tekniske anlæg og maskiner		<u>272</u>	<u>386</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>864</u>	<u>1.050</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	282.170	302.691
Kapitalandel i joint venture		<u>288</u>	<u>288</u>
		<u>282.458</u>	<u>302.979</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>283.322</u>	<u>304.029</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Depositum		1.524	1.524
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	523
Tilgodehavende hos joint venture		1.964	4.937
Andre tilgodehavender		1.221	1.809
Selskabsskat		<u>180</u>	<u>46</u>
Tilgodehavender ialt		<u>4.889</u>	<u>8.839</u>
Likvide beholdninger		<u>2.056</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver ialt		<u>6.945</u>	<u>8.839</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>290.267</u></u>	<u><u>312.868</u></u>

BALANCE MODERSELSKAB

PASSIVER

	Note	2015 t.kr.	2013/14 15. mdr t.kr.
Egenkapital			
Aktiekapital	9	15.000	15.000
Frie reserver		<u>178.341</u>	<u>148.994</u>
Egenkapital i alt		<u>193.341</u>	<u>163.994</u>
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	8	<u>121</u>	<u>147</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>121</u>	<u>147</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter		6.785	35.617
Gæld til tilknyttede virksomheder		88.714	111.830
Anden gæld		<u>1.306</u>	<u>1.280</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>96.805</u>	<u>148.727</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>96.805</u>	<u>148.727</u>
PASSIVER I ALT		<u>290.267</u>	<u>312.868</u>
Eventualforpligtelser	10		
Noter uden henvisning	11-12		

EGENKAPITALOPGØRELSE MODERSELSKAB

	<u>Aktie kapital</u>	<u>Frie reserver</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 01.10.2014	15.000	135.666	150.666
Årets resultat	0	10.269	10.269
Værdiregulering af sikringsinstrumenter m.v. netto	<u>0</u>	<u>3.059</u>	<u>3.059</u>
Egenkapital 01.01.2015	15.000	148.994	163.994
Årets resultat	0	30.051	30.051
Værdiregulering af sikringsinstrumenter m. v. netto	<u>0</u>	<u>(704)</u>	<u>(704)</u>
Egenkapital 31.12.2015	<u>15.000</u>	<u>178.341</u>	<u>193.341</u>

NOTER MODERSELSKAB

	2015 t.kr.	2013/14 15. mdr t.kr.
1. Personaleudgifter		
Lønninger	6.628	8.262
Pensioner	710	795
Andre omkostninger til social sikring	37	43
Øvrige personaleomkostninger	30	(32)
Gager viderefaktureret til tilknyttede virksomheder	<u>(7.405)</u>	<u>(9.068)</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Heraf vederlag til:		
Direktion	4.464	5.823
Antal gennemsnitlige medarbejdere	5	5
Bestyrelses honorar	0	0
2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	114	251
Ombygning lejede lokaler	72	90
Fortjeneste ved salg	<u>0</u>	<u>(125)</u>
	<u>186</u>	<u>216</u>
3. Finansielle indtægter		
Renter, koncernforbundne virksomheder	121	32
Valutakursregulering	<u>461</u>	<u>384</u>
	<u>582</u>	<u>416</u>
4. Finansielle omkostninger		
Renter, koncernforbundne virksomheder	1.055	1.948
Valutakursregulering	0	180
Øvrige finansielle omkostninger	<u>236</u>	<u>7.904</u>
	<u>1.291</u>	<u>10.032</u>

NOTER MODERSELSKAB

	2015	2013/14
	t.kr.	15 mdr.
	<u> </u>	<u> </u>
5. Skat af ordinært resultat		
Skat af ordinært resultat	(133)	(2.321)
Ændring af udskudt skat	(27)	(20)
Ændring af skat tidligere år	<u> 0</u>	<u> 8</u>
	<u> (160)</u>	<u> (2.332)</u>

6. Materielle anlægsaktiver

	Ombygning lejede Lokaler	Tekniske anlæg og maskiner	I alt t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Anskaffelsessum 01.01.2015	1.077	548	1.625
Årets tilgang	0	0	622
Årets afgang	<u> 0</u>	<u> 0</u>	<u> (631)</u>
Anskaffelsessum 31.12.2015	<u> 1.077</u>	<u> 548</u>	<u> 1.625</u>
Afskrivninger 01.01.2015	413	162	575
Årets afskrivninger	72	114	186
Afskrivninger vedrørende årets afgang	<u> 0</u>	<u> 0</u>	<u> 0</u>
Afskrivninger 31.12.2015	<u> 485</u>	<u> 276</u>	<u> 761</u>
Bogført værdi 31.12.2015	<u> 592</u>	<u> 272</u>	<u> 864</u>
Bogført værdi 31.12.2014	<u> 664</u>	<u> 386</u>	<u> 1.050</u>

NOTER MODERSELSKAB

7. Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandel i joint venture	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Finansielle anlægs- aktiver i alt t.kr
Anskaffelsessum 01.01.2015	288	603.837	604.125
Årets tilgang	0	0	0
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum 31.12.2014	<u>288</u>	<u>603.837</u>	<u>604.125</u>
Reguleringer 01.01.2015	0	(301.146)	(301.146)
Andel af årets resultat efter skat	0	48.076	48.076
Valutakursregulering	0	(1)	(1)
Udloddet udbytte	0	(51.052)	(51.052)
Årets afskrivning, goodwill	<u>0</u>	<u>(17.544)</u>	<u>(17.544)</u>
Reguleringer 31. december 2015	<u>0</u>	<u>321.667</u>	<u>(321.667)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>288</u>	<u>282.170</u>	<u>282.458</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	<u>288</u>	<u>302.691</u>	<u>302.979</u>

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egen- kapital</u>	<u>Regnskabs- mæssig værdi</u>
Navn og ejerandel				
Cane-line A/S, 100%	500	43.748	77.323	77.323
Sika Design A/S, 52,6%	<u>1.000</u>	<u>4.328</u>	<u>30.878</u>	<u>16.242</u>
				93.565
Goodwill, ultimo				<u>188.605</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015				<u>282.170</u>

Kapitalandele i joint ventures

Sikane-koncernen ejer 50% af Silcane PT, Indonesien
Selskabet er indregnet til kostpris.

NOTER MODERSELSKAB

	2015	2013/14
	<u>t.kr.</u>	<u>15. mdr. t.kr.</u>
8. Udskudt skat		
Udskudt skatteaktiv vedrører:		
Driftsmidler	15	15
Indretning lejede lokaler	<u>(136)</u>	<u>(162)</u>
	<u>121</u>	<u>147</u>
9. Egenkapital		
Aktiekapitalen specificeres således:		
Selskabets aktiekapital, består af aktier á:		
15.000.000 stk. A- aktier á 1,- kr.	<u>15.000</u>	<u>15.000</u>
	<u>15.000</u>	<u>15.000</u>

Selskabskapitalen er forhøjet med tkr. 5.000 i 2013. Derudover har der ikke været foretaget ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 år.

NOTER MODERSELSKAB

10. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser m.v.

Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse udgør tkr. 3.858

Som følge af fælles momsregistrering hæfter selskabet solidarisk for momsforpligtelser for alle koncernens selskaber.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i BD Invest ApS koncernen og hæfter derved ubegrænset og solidarisk med disse for danske kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskattingskredsen.

NOTER MODERSELSKAB

Sikkerhedsstillelse

Aktier i tilknyttede virksomheder er stillet til sikkerhed overfor koncernens pengeinstitut.

11. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter BD Invest ApS, Munkevænget 24B, 5230 Odense M

Øvrige nærtstående parter

Øvrige nærtstående parter omfatter udover selskabernes direktion og bestyrelse:

Queen Mary 3 ApS, Rynkebyvej 245, 5350 Rynkeby
Northern Light Trust, Trafalgar Court, GY1 3EL Guernsey

12. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Brian Djernes Holding ApS, Munkevænget 24B, 5230 Odense M
Queen Mary 3 ApS, Rynkebyvej 245, 5350 Rynkeby
Northern Light Trust, Trafalgar Court, GY1 3EL Guernsey