

Kildemoes A/S

Albanivej 7, 5792 Årslev

CVR-nr. 30 35 95 18



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 10. maj 2016

Som dirigent:



.....
Tony Grimaldi

EY

Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

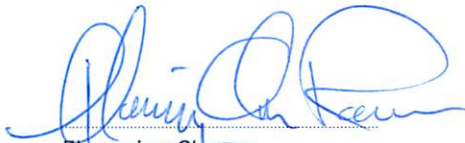
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nr. Lyndelse, den 9. marts 2016

Direktion:



Flemming Chrone
Rasmussen
adm. direktør

Bestyrelse:



Tony Grimaldi
formand



Glenn Nygren



Kenneth Syvertsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Kildemoes A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kildemoes A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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 en 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere en 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 9. marts 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



John Blendstrup
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Kildemoes A/S
Adresse, postnr., by	Albanivej 7, 5792 Årslev
CVR-nr.	30 35 95 18
Stiftet	8. december 1969
Hjemstedskommune	Faaborg-Midtfyn
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.kildemoes.dk
Telefon	63 90 26 00
Bestyrelse	Tony Grimaldi, formand Glenn Nygren Kenneth Syvertsen
Direktion	Flemming Chrono Rasmussen, Adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C
Bankforbindelse	Danske Bank

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	31.451	28.905	21.607	33.352	26.058
Resultat af primær drift	3.740	4.186	-5.523	1.131	-4.294
Resultat af finansielle poster	-645	-508	-696	-715	-975
Årets resultat	2.337	2.765	-4.949	54	-4.093
Balance					
Anlægsaktiver	5.478	5.669	5.760	6.132	6.663
Omsætningsaktiver	80.195	70.039	75.313	72.607	64.802
Aktiver i alt (balancesum)	85.673	75.708	81.073	78.739	71.465
Aktiekapital	12.500	12.500	12.500	12.500	25.000
Egenkapital	18.177	15.840	13.075	18.024	17.971
Hensatte forpligtelser	750	750	750	738	738
Langfristede gældsforpligtelser	6.478	7.383	8.265	8.839	10.393
Kortfristede gældsforpligtelser	60.268	51.735	58.983	51.138	42.363
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-9.292	6.916	-6.619	-5.285	-3.924
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-206	-279	0	71	-1.133
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-206	-279	88	0	1.133
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-4.594	-256	3.466	5.653	1.045
Pengestrøm i alt	-14.092	6.381	-3.153	439	-4.012
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	4,6 %	5,3 %	-6,9 %	1,5 %	-6,0 %
Likviditetsgrad	133,1 %	135,4 %	127,7 %	142,0 %	153,0 %
Soliditetsgrad	21,2 %	20,9 %	16,1 %	22,9 %	25,1 %
Egenkapitalforrentning	13,7 %	19,1 %	-31,8 %	0,3 %	-20,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	21	22	23	23	30

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

De væsentligste aktiviteter hos Kildemoes A/S er salg af cykler og reservedele.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold som har påvirket årsregnskabet

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 2.337 t.kr. mod 2.765 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 18.177 t.kr.

Særlige risici

Der er ikke forekommet usædvanlige risici.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

Selskabets aktivitetsniveau har været påvirket af store udsving i valutakurser og et marked udsat for en kortere cykelsæson vejrmæssigt, det har indvirkning på omsætning og indtjening. Resultatet for 2015 er tilfredsstillende og forventet efter de givne omstændigheder for året.

Forventningerne til cykelåret 2016 for Kildemoes er meget positive både hvad angår cykler og reservedele. I 2016 er der iværksat nye tiltag, både internt som eksternt, hvilket giver forventninger om positivt resultat.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Bruttofortjeneste	31.451	28.905
2-3	Distributionsomkostninger	-17.902	-17.112
2-3	Administrationsomkostninger	<u>-9.809</u>	<u>-7.607</u>
	Resultat af primær drift	3.740	4.186
	Finansielle indtægter	402	637
4	Finansielle omkostninger	<u>-1.047</u>	<u>-1.145</u>
	Resultat før skat	3.095	3.678
5	Skat af årets resultat	<u>-758</u>	<u>-913</u>
	Årets resultat	<u><u>2.337</u></u>	<u><u>2.765</u></u>
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	<u>2.337</u>	<u>2.765</u>
		<u><u>2.337</u></u>	<u><u>2.765</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	5.224	5.410
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>254</u>	<u>259</u>
		<u>5.478</u>	<u>5.669</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>5.478</u>	<u>5.669</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	6.592	4.856
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	<u>36.649</u>	<u>25.024</u>
		<u>43.241</u>	<u>29.880</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.452	34.500
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.998	353
	Udsudte skatteaktiver	1.150	1.908
	Andre tilgodehavender	79	105
	Periodeafgrænsningsposter	<u>926</u>	<u>1.650</u>
		<u>36.605</u>	<u>38.516</u>
	Likvide beholdninger	<u>349</u>	<u>1.643</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>80.195</u>	<u>70.039</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>85.673</u></u>	<u><u>75.708</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Aktiekapital	12.500	12.500
	Overført resultat	<u>5.677</u>	<u>3.340</u>
	Egenkapital i alt	<u>18.177</u>	<u>15.840</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Andre hensatte forpligtelser	<u>750</u>	<u>750</u>
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>750</u>	<u>750</u>
	Gældsforpligtelser		
8	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	<u>6.478</u>	<u>7.383</u>
		<u>6.478</u>	<u>7.383</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	959	933
	Gæld til banker	33.776	20.978
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.065	2.253
	Gæld til tilknyttede virksomheder	17.072	20.787
	Anden gæld	<u>6.396</u>	<u>6.784</u>
		<u>60.268</u>	<u>51.735</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>66.746</u>	<u>59.118</u>
	PASSIVER I ALT	<u>85.673</u>	<u>75.708</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Sikkerhedsstillelser
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Nærtstående parter



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

t.kr.	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	12.500	3.340	15.840
Årets resultat	<u>0</u>	<u>2.337</u>	<u>2.337</u>
Egenkapital 31. december 2015	<u>12.500</u>	<u>5.677</u>	<u>18.177</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Årets resultat	2.337	2.765
12	Reguleringer	1.799	1.791
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	4.136	4.556
13	Ændring i driftskapital	-12.783	2.868
	Pengestrømme fra primær drift	-8.647	7.424
	Renteindbetalinger mv.	402	637
	Renteudbetalinger mv.	-1.047	-1.145
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-9.292	6.916
	Køb af materielle anlægsaktiver	-206	-279
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-206	-279
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-879	-856
	Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	13.657	600
	Optagelse af lån til pengeinstitut	-17.372	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-4.594	-256
	Årets pengestrøm	-14.092	6.381
	Likvider 1. januar	-19.335	-25.716
14	Likvider 31. december	-33.427	-19.335

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kildemoes A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indregnes. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Valutaomregning

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, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Leasingaftaler

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationel leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter cykler og reservedele hertil, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Endvidere indregnes hensættelse til tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til salg og distribution i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på aktiver, som er knyttet til salg og distribution af virksomhedens varer.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien 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 salgsspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat

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 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 skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme 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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}} \times 100$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristet gæld}} \times 100$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo}}{\text{Passiver i alt, ultimo}} \times 100$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}} \times 100$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	12.088	12.396
Pensioner	1.285	1.268
Andre omkostninger til social sikring	361	312
	<u>13.734</u>	<u>13.976</u>
<p>Personaleomkostninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:</p> <p>Produktionsomkostninger med 1.692 t.kr., Distributionsomkostninger med 7.156 t.kr. og Administrationsomkostninger med 4.886 t.kr.</p>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>21</u>	<u>22</u>
<p>Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.</p>		
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	396	369
	<u>396</u>	<u>369</u>
<p>Afskrivninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:</p> <p>Distributionsomkostninger med 162 t.kr. og Administrationsomkostninger med 234 t.kr.</p>		
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	130	187
Andre finansielle omkostninger	917	958
	<u>1.047</u>	<u>1.145</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	758	913
	<u>758</u>	<u>913</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	33.709	2.128	35.837
Tilgange	76	130	206
Kostpris 31. december 2015	<u>33.785</u>	<u>2.258</u>	<u>36.043</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	991	0	991
Værdireguleringer 31. december 2015	991	0	991
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	29.290	1.869	31.159
Afskrivninger	262	135	397
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>29.552</u>	<u>2.004</u>	<u>31.556</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>5.224</u>	<u>254</u>	<u>5.478</u>

7 Aktiekapital

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo primo	12.500	12.500	12.500	25.000	25.000
Kapitalnedsættelse	0	0	0	-12.500	0
	<u>12.500</u>	<u>12.500</u>	<u>12.500</u>	<u>12.500</u>	<u>25.000</u>

8 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	<u>7.437</u>	<u>959</u>	<u>6.478</u>	<u>2.811</u>
	<u>7.437</u>	<u>959</u>	<u>6.478</u>	<u>2.811</u>

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 5.226 TDKK

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for factoring:

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser 33.512 TDKK

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Ingen eventuelforpligtelser

Andre økonomiske forpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser 1.244 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Nærtstående parter

Kildemoes A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Cycleurope AB, Stockholm, Sverige, der har Grimaldi Industri AB, Sverige, som hovedaktionær.	Stockholm, Sverige	Moderselskab

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Cycleurope AB	Stockholm

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
12 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	396	369
Finansielle indtægter	-402	-637
Finansielle omkostninger	1.047	1.146
Udskudt skat	<u>758</u>	<u>913</u>
	<u>1.799</u>	<u>1.791</u>
13 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	-13.362	5.884
Ændring i tilgodehavender	1.153	-3.484
Ændring leverandører mv.	-188	468
Ændring anden gæld	<u>-386</u>	<u>0</u>
	<u>-12.783</u>	<u>2.868</u>
14 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	349	1.643
Kortfristet gæld til banker	<u>-33.776</u>	<u>-20.978</u>
	<u>-33.427</u>	<u>-19.335</u>