

Kjær & Sommerfeldt A/S

Gammel Mønt 4

1117 København K

CVR-nr. 30 53 16 20

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den 08/04 2016

Christian L. Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance 31. december	13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsrapporten	16

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kjær & Sommerfeldt A/S
Gammel Mønt 4
1117 København K

CVR-nr.: 30 53 16 20
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemsted: København

Bestyrelse

Christian L. Andersen, formand
Niels Boel Sørensen
Knud Erik Kjellerup Sørensen
Henrik L. Pedersen
Max Sejbæk

Direktion

Mads Stensgaard
Søren Jespersen

Revision

FER Fyns Erhvervsrevision
Statsautoriserede revisorer
Østre Stationsvej 43, 1. tv.
5000 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Kjær & Sommerfeldt 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 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. marts 2016

Direktion

Mads Stensgaard

Søren Jespersen

Bestyrelse

Christian L. Andersen
formand

Niels Boel Sørensen

Knud Erik Kjellerup Sørensen

Henrik L. Pedersen

Max Sejbæk

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Kjær & Sommerfeldt A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kjær & Sommerfeldt A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for 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 vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Odense, den 1. marts 2016

FER FYN'S ERHVERVSREVISION
STATSAUTORISEREDE REVISORER
CVR-nr. 21 44 75 87

Jakob Bødker
Statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	35.824	30.549	27.336	25.311	22.311
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	14.410	9.853	7.638	6.722	4.814
Resultat før finansielle poster	12.772	8.188	5.494	4.934	3.187
Resultat af finansielle poster	-488	-658	-338	-578	-875
Årets resultat	9.368	5.802	3.870	3.256	1.725
Balance					
Balancesum	69.607	71.092	64.418	57.711	55.230
Egenkapital	32.759	28.913	25.427	21.556	18.076
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	10.060	11.225	3.821	1.291	2.631
- investeringsaktivitet	-524	-1.700	-1.305	-3.327	-564
- finansieringsaktivitet	-9.934	-9.157	-2.515	2.048	-2.056
Årets forskydning i likvider	-397	369	0	12	10
Nøgletal					
Afkastningsgrad	18,2%	12,1%	9,0%	8,7%	11,5%
Soliditetsgrad	47,1%	40,7%	39,5%	37,4%	32,7%
Forrentning af egenkapital	30,4%	21,4%	16,5%	16,4%	19,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed indenfor engros- og detailsalg af vin og spiritus samt enhver virksomhed, der efter bestyrelsens skøn står i forbindelse hermed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 9.368.419, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 32.758.542.

Regnskabsåret har været præget af en betydelig fremgang i omsætningen og reduktion af de samlede omkostninger. Et resultat af flere års vedholdende investeringer i markedet, udvikling af vores sortiment, effektivisering af business support og en fokuseret strategi.

Markedssituation har været præget af den generelle økonomiske situation i samfundet. På trods heraf er det vores opfattelse, at vi i 2015 har taget markedsandele i vores primære segmenter.

Året er blandt andet blevet brugt til at styrke vores kommercielle organisation yderligere med en udvidet salgsstyrke, bearbejdning af nye segmenter, investering i IT og tilførsel af nye stærke vinpartnere.

Der forventes en mindre vækst i markedet det kommende regnskabsår. Vi forventer at konkurrencen skærpes yderligere og at branchen fortsat vil være under et hårdt pres.

Investeringer i kommercielle tiltag og udvidede forretningsområder i indeværende regnskabsår, samt de planlagte investeringer for det kommende år, skal styrke salget yderligere. Kjær & Sommerfeldts position i markedet forventes styrket i det kommende regnskabsår.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

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

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kjær & Sommerfeldt A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 mv.

Skat af årets resultat

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 årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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 20 år. Afskrivningsperioden overstiger 5 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Varebeholdninger

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

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.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende 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 finansiel post.

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.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	Resultat før finansielle poster x 100 / Gennemsnitlige aktiver
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Forrentning af egenkapital	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste		35.824.118	30.549.129
Personaleomkostninger	1	<u>-21.414.522</u>	<u>-20.696.115</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		14.409.596	9.853.014
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-1.637.282</u>	<u>-1.665.204</u>
Resultat før finansielle poster		12.772.314	8.187.810
Finansielle indtægter	3	111.890	60.597
Finansielle omkostninger	4	<u>-599.825</u>	<u>-718.659</u>
Resultat før skat		12.284.379	7.529.748
Skat af årets resultat	5	<u>-2.915.960</u>	<u>-1.728.186</u>
Årets resultat		<u>9.368.419</u>	<u>5.801.562</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		9.500.000	5.663.000
Overført resultat		<u>-131.581</u>	<u>138.562</u>
		<u>9.368.419</u>	<u>5.801.562</u>

Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver			
Goodwill		<u>8.567.631</u>	<u>8.918.987</u>
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>8.567.631</u>	<u>8.918.987</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.331.095	2.766.636
Indretning af lejede lokaler		<u>2.366.367</u>	<u>2.692.607</u>
Materielle anlægsaktiver	7	<u>4.697.462</u>	<u>5.459.243</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>13.265.093</u>	<u>14.378.230</u>
Handelsvarer		<u>31.070.992</u>	<u>27.106.307</u>
Varebeholdninger		<u>31.070.992</u>	<u>27.106.307</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.173.544	27.897.121
Andre tilgodehavender		<u>1.090.125</u>	<u>1.305.409</u>
Tilgodehavender		<u>25.263.669</u>	<u>29.202.530</u>
Likvide beholdninger		<u>7.416</u>	<u>404.890</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>56.342.077</u>	<u>56.713.727</u>
Aktiver i alt		<u>69.607.170</u>	<u>71.091.957</u>

Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Passiver			
Selskabskapital		23.250.000	23.250.000
Reserve for egne aktier		0	-140.000
Overført resultat		8.542	140.123
Foreslået udbytte for regnskabsåret		9.500.000	5.663.000
Egenkapital	8	32.758.542	28.913.123
Hensættelse til udskudt skat	9	1.641.139	1.194.606
Hensatte forpligtelser i alt		1.641.139	1.194.606
Kreditinstitutter		86.765	4.497.337
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.948.689	21.702.450
Selskabsskat		2.552.551	1.128.642
Anden gæld		12.260.328	13.312.699
Periodeafgrænsningsposter		359.156	343.100
Kortfristede gældsforpligtelser		35.207.489	40.984.228
Gældsforpligtelser i alt		35.207.489	40.984.228
Passiver i alt		69.607.170	71.091.957
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Årets resultat		9.368.419	5.801.562
Reguleringer	13	5.041.177	4.051.452
Ændring i driftskapital	14	<u>-2.815.900</u>	<u>2.209.341</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		11.593.696	12.062.355
Renteindbetalinger og lignende		111.890	60.597
Renteudbetalinger og lignende		<u>-599.825</u>	<u>-718.659</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		11.105.761	11.404.293
Betalt selskabsskat		<u>-1.045.518</u>	<u>-179.475</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		10.060.243	11.224.818
Køb af materielle anlægsaktiver		-526.945	-1.780.618
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>2.800</u>	<u>80.939</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-524.145	-1.699.679
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.410.572	-6.841.605
Køb og salg af egne aktier		140.000	-140.000
Betalt udbytte		<u>-5.663.000</u>	<u>-2.175.000</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-9.933.572	-9.156.605
Ændring i likvider		-397.474	368.534
Likvider 1. januar 2015		<u>404.890</u>	<u>36.356</u>
Likvider 31. december 2015		7.416	404.890
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>7.416</u>	<u>404.890</u>
Likvider 31. december 2015		7.416	404.890

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	19.291.255	18.665.348
Pensioner	1.761.318	1.668.223
Andre omkostninger til social sikring	361.949	362.544
	<u>21.414.522</u>	<u>20.696.115</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	351.356	351.356
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	1.288.726	1.341.919
Gevinst og tab ved afhændelse	-2.800	-28.071
	<u>1.637.282</u>	<u>1.665.204</u>
der fordeler sig således:		
Goodwill	351.356	351.356
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	796.701	883.645
Indretning af lejede lokaler	492.025	458.274
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	-2.800	-28.071
	<u>1.637.282</u>	<u>1.665.204</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	111.890	60.597
	<u>111.890</u>	<u>60.597</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	554.357	510.730
Valutakursreguleringer	45.468	207.929
	<u>599.825</u>	<u>718.659</u>

Noter til årsrapporten

	2015 kr.	2014 kr.
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.469.427	1.128.642
Årets udskudte skat	<u>446.533</u>	<u>599.544</u>
	<u>2.915.960</u>	<u>1.728.186</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver		
		<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2015		<u>11.150.000</u>
Kostpris 31. december 2015		<u>11.150.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015		2.231.013
Årets afskrivninger		<u>351.356</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015		<u>2.582.369</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015		<u>8.567.631</u>
7 Materielle anlægsaktiver		
	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>
Kostpris 1. januar 2015	8.663.292	3.839.597
Tilgang i årets løb	361.160	165.786
Afgang i årets løb	<u>-173.219</u>	<u>-78.385</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>8.851.233</u>	<u>3.926.998</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	5.896.656	1.146.990
Årets afskrivninger	796.701	492.026
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-173.219</u>	<u>-78.385</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>6.520.138</u>	<u>1.560.631</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>2.331.095</u>	<u>2.366.367</u>

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for egne aktier	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	23.250.000	-140.000	140.123	5.663.000	28.913.123
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-5.663.000	-5.663.000
Overførsler, reserver	0	140.000	0	0	140.000
Årets resultat	0	0	-131.581	9.500.000	9.368.419
Egenkapital 31. december 2015	23.250.000	0	8.542	9.500.000	32.758.542

Selskabskapitalen består af 23.250.000 anparter a nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

9 Hensættelse til udskudt skat

	2015 kr.	2014 kr.
Immaterielle anlægsaktiver	1.534.450	1.261.319
Materielle anlægsaktiver	106.689	-66.713
	1.641.139	1.194.606

Udskudt skat er afsat med 22,0% svarende til den aktuelle skattesats.

10 Eventualposter mv.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en årlig leje på t.kr. 1.125. Lejemålet er uopsigeligt indtil 1. november 2017.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet restleasingydelse på t.kr. 3.654.

Noter til årsrapporten

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet virksomhedspant stort t.kr. 13.600 med pant i goodwill, varelager, simple fordringer og driftsmateriel. Derudover er der deponeret løse pantebrev, stort t.kr. 1.700.

Der er stillet betalingsgarantier for tkr. 913.

12 Nærtstående parter og ejerforhold

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

Cina Holding ApS, Odense

Bregnerød Investeringsselskab ApS, Birkerød

Kontiki Holding ApS, Frederiksberg

	2015 kr.	2014 kr.
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-111.890	-60.597
Finansielle omkostninger	599.825	718.659
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.637.282	1.665.204
Skat af årets resultat	<u>2.915.960</u>	<u>1.728.186</u>
	<u>5.041.177</u>	<u>4.051.452</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.964.685	-2.857.995
Ændring i tilgodehavender	3.938.861	-3.412.739
Ændring i leverandører mv.	<u>-2.790.076</u>	<u>8.480.075</u>
	<u>-2.815.900</u>	<u>2.209.341</u>