

**Erik Bach Holding ApS
CVR-nr. 30598148
Skovbakken 1
7620 Lemvig**

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.05.2016

Dirigent

Navn: Erik Bach

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	14
Koncernens balance pr. 31.12.2015	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	25
Modervirksomhedens noter	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Erik Bach Holding ApS
Skovbakken 1
7620 Lemvig

CVR-nr.: 30598148

Hjemsted: Lemvig

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Erik Bach, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, den 03.05.2016

Direktion

Erik Bach
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Erik Bach Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Den uafhængige revisors erklæringer

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

Silkeborg, den 03.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bo Odgaard
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	35.603	36.287	38.496	32.956	31.410
Driftsresultat	8.332	11.069	12.047	10.089	9.361
Resultat af finansielle poster	88	456	(25)	(138)	(1.967)
Årets resultat	954	1.464	1.295	1.128	249
Samlede aktiver	62.342	63.155	65.357	67.623	54.844
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.106	602	1.891	7.677	2.092
Egenkapital	13.632	12.745	11.388	10.120	9.088
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	63	63	64	54	52
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	7,2	12,1	12,0	11,7	3,8
Soliditetsgrad (%)	21,9	20,2	17,4	15,0	16,6

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktiviteter består i udvikling, produktion og salg af brændeovne til det europæiske marked. Heta-brændeovne er kendetegnet ved høj kvalitet og den bedste service til vores kunder.

Moderselskabet formål er kapitalanbringelse og formueforvaltning, herunder at være holdingselskab for Heta A/S og beslægtet investeringsvirksomhed i øvrigt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2015 blev et tilfredsstillende år for koncernen med et overskud på 6.358 t.kr. mod et overskud på 8.742 t.kr. i 2014. Minoritetsinteressers andel af resultatet udgør 5.405 t.kr. mod 7.278 t.kr. i 2014. Årets resultat svarer til forventningerne.

Årets pengestrømme vedrørende driften har udgjort 9.387 t.kr. Investeringer i anlægsaktiver har udgjort (978) t.kr. Pengestrømme fra finansiering har krævet (6.932) t.kr. Likvider er dermed forøget med 1.477 t.kr.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2016 en omsætning som realiseret i 2015 og et resultat på samme niveau som realiseret i 2015.

Særlige risici

Renterisici

Selskabets rentebærende nettogæld, opgjort som prioritetsgæld og bankgæld fratrukket beholdning af omsættelige værdipapirer og likvide midler, er i årets løb faldet fra 8.832 t.kr. til 7.361 t.kr. Den rentebærende gæld er hovedsageligt i danske kroner. Af den rentebærende gæld er ca. 95% fastforrentet.

Miljømæssige forhold

Selskabet er miljøgodkendt og arbejder løbende på at formindske belastningen af miljøet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har i regnskabsåret løbende tilpasset produkter og modeller. Omkostninger i forbindelse hermed er udgiftsført i resultatopgørelsen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Bygninger	15-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	6-9 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Anvendt regnskabspraksis

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

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

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		35.603.332	36.286.964
Personaleomkostninger	1	(24.212.961)	(21.999.603)
Af- og nedskrivninger		(3.058.022)	(3.218.715)
Driftsresultat		8.332.349	11.068.646
Andre finansielle indtægter		674.701	1.264.104
Andre finansielle omkostninger		(587.112)	(807.801)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		8.419.938	11.524.949
Skat af ordinært resultat	2	(2.061.565)	(2.782.918)
Koncernens resultat		6.358.373	8.742.031
Minoritetsinteressers andel af resultatet		(5.404.706)	(7.277.804)
Årets resultat		953.667	1.464.227
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	90.000
Overført resultat		852.467	1.374.227
		953.667	1.464.227

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Grunde og bygninger		9.048.946	9.806.509
Produktionsanlæg og maskiner		4.487.957	6.031.699
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		994.050	773.095
Materielle anlægsaktiver	3	<u>14.530.953</u>	<u>16.611.303</u>
Anlægsaktiver		<u>14.530.953</u>	<u>16.611.303</u>
Råvarer og hjælpematerialer		9.246.712	7.127.188
Varer under fremstilling		3.737.984	4.717.759
Fremstillede varer og handelsvarer		1.662.127	1.190.035
Varebeholdninger		<u>14.646.823</u>	<u>13.034.982</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.301.003	16.155.816
Andre tilgodehavender		319.532	233.586
Periodeafgrænsningsposter		15.802	68.524
Tilgodehavender		<u>14.636.337</u>	<u>16.457.926</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.944.800	9.838.854
Værdipapirer og kapitalandele		<u>10.944.800</u>	<u>9.838.854</u>
Likvide beholdninger		<u>7.582.680</u>	<u>7.211.435</u>
Omsætningsaktiver		<u>47.810.640</u>	<u>46.543.197</u>
Aktiver		<u><u>62.341.593</u></u>	<u><u>63.154.500</u></u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		13.030.555	12.155.179
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	90.000
Egenkapital		<u>13.631.755</u>	<u>12.745.179</u>
Minoritetsinteresser	4	<u>24.050.256</u>	<u>24.739.375</u>
Udskudt skat	5	836.000	990.000
Hensatte forpligtelser		<u>836.000</u>	<u>990.000</u>
Gæld til realkreditinstitutter		11.948.514	12.762.525
Finansielle leasingforpligtelser		305.946	0
Anden gæld		1.695.966	1.995.422
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>13.950.426</u>	<u>14.757.947</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	883.000	917.187
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.350.240	3.666.812
Skyldig selskabsskat		684.718	733.752
Anden gæld		4.955.198	4.604.248
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>9.873.156</u>	<u>9.921.999</u>
Gældsforpligtelser		<u>23.823.582</u>	<u>24.679.946</u>
Passiver		<u>62.341.593</u>	<u>63.154.500</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	12.155.179	90.000	12.745.179
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(90.000)	(90.000)
Valutakursreguleringer	0	22.908	0	22.908
Årets resultat	0	852.468	101.200	953.668
Egenkapital ultimo	500.000	13.030.555	101.200	13.631.755

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		8.138.278	11.068.646
Af- og nedskrivninger		3.058.022	3.218.715
Ændringer i arbejdskapital	7	<u>244.125</u>	<u>2.425.618</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.440.425	16.712.979
Modtagne finansielle indtægter		868.773	1.264.104
Betalte finansielle omkostninger		(587.112)	(807.801)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(2.334.971)</u>	<u>(587.078)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		9.387.115	16.582.204
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.105.672)	(601.568)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>128.000</u>	<u>82.152</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(977.672)	(519.416)
Optagelse af lån		326.250	0
Afdrag på lån mv.		(868.502)	(918.924)
Udbetalt udbytte		<u>(6.390.000)</u>	<u>(6.390.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.932.252)	(7.308.924)
Ændring i likvider		1.477.191	8.753.864
Likvider primo		<u>17.050.289</u>	<u>8.296.425</u>
Likvider ultimo		<u>18.527.480</u>	<u>17.050.289</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		7.582.680	7.211.435
Værdipapirer		<u>10.944.800</u>	<u>9.838.854</u>
Likvider ultimo		<u>18.527.480</u>	<u>17.050.289</u>

Koncernens noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>	
1. Personalemkostninger			
Gager og lønninger	21.220.910	18.975.019	
Pensioner	2.403.110	2.403.158	
Andre omkostninger til social sikring	588.941	621.426	
	<u>24.212.961</u>	<u>21.999.603</u>	
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>63</u>	<u>63</u>	
	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>	
2. Skat af ordinært resultat			
Aktuel skat	2.213.137	3.010.829	
Ændring af udskudt skat	(154.000)	(165.000)	
Regulering vedrørende tidligere år	2.428	(107.911)	
Effekt af ændrede skattesatser	0	45.000	
	<u>2.061.565</u>	<u>2.782.918</u>	
	<u>Grunde og bygninger</u> <u>kr.</u>	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u> <u>kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> <u>kr.</u>
3. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	17.113.879	20.025.783	1.678.920
Tilgange	0	480.455	625.217
Afgange	(42.517)	(693.986)	(180.000)
Kostpris ultimo	<u>17.071.362</u>	<u>19.812.252</u>	<u>2.124.137</u>
Af- og nedskrivninger primo	(7.307.370)	(13.994.084)	(905.825)
Årets afskrivninger	(750.618)	(1.988.171)	(341.562)
Tilbageførsel ved afgange	35.572	657.960	117.300
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(8.022.416)</u>	<u>(15.324.295)</u>	<u>(1.130.087)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>9.048.946</u>	<u>4.487.957</u>	<u>994.050</u>
Ikke ejede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>591.078</u>

Koncernens noter

4. Minoritetsinteresser

Årets bevægelser på minoritetsinteresser udgør minoritetsinteressernes andel af resultat og renteswapreguleringer i Heta A/S og Heta Braskaminer AB.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
5. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	676.000	870.000
Tilgodehavender	<u>160.000</u>	<u>120.000</u>
	<u>836.000</u>	<u>990.000</u>

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2015</u> kr.	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2014</u> kr.	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2015</u> kr.	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u> kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	800.000	785.000	11.948.514	8.908.000
Finansielle leasingforpligtelser	83.000	132.187	305.946	0
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.695.966</u>	<u>0</u>
	<u>883.000</u>	<u>917.187</u>	<u>13.950.426</u>	<u>8.908.000</u>

Den indregnede renteswap er indgået med det formål at afdække selskabets langsigtede renterisiko. Renteswappen har en hovedstol på 7,8 mio.kr. og sikrer en rente på 4,87% frem til 2026. Indfrielsen af de indregnede renteswaps afhænger af den fremtidige udvikling i rentekurven.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
7. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.611.841)	(902.526)
Ændring i tilgodehavender	1.642.362	4.492.457
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>213.604</u>	<u>(1.164.313)</u>
	<u>244.125</u>	<u>2.425.618</u>

Koncernens noter

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 3.200 t.kr., i produktionsanlæg og andre anlæg mv.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 9.048.946 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg og andre anlæg mv. udgør 4.890.292 kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Nykredit Bank er deponeret sikkerhed i bankkonto med indestående 1.240.871 kr.

Visse andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 591.078 kr.

Selskabets bankforbindelse har afgivet betalingsgaranti på 299 t.kr. overfor samarbejdspartner.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(41.706)	(39.607)
Personaleomkostninger	1	(150.000)	(150.000)
Driftsresultat		(191.706)	(189.607)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		600.523	808.645
Andre finansielle indtægter		656.484	1.060.599
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.065.301	1.679.637
Skat af ordinært resultat	2	(111.633)	(215.410)
Årets resultat		<u>953.668</u>	<u>1.464.227</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	90.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(22.908)	17.405
Overført resultat		875.376	1.356.822
		<u>953.668</u>	<u>1.464.227</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.672.252	2.748.821
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>2.672.252</u>	<u>2.748.821</u>
Anlægsaktiver		<u>2.672.252</u>	<u>2.748.821</u>
Tilgodehavende selskabsskat		623.743	2.740.978
Tilgodehavender		<u>623.743</u>	<u>2.740.978</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.944.800	9.838.854
Værdipapirer og kapitalandele		<u>10.944.800</u>	<u>9.838.854</u>
Likvide beholdninger		<u>89.117</u>	<u>368.278</u>
Omsætningsaktiver		<u>11.657.660</u>	<u>12.948.110</u>
Aktiver		<u>14.329.912</u>	<u>15.696.931</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		13.030.555	12.155.179
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	90.000
Egenkapital		<u>13.631.755</u>	<u>12.745.179</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.200.000
Skyldig selskabsskat		680.157	733.752
Anden gæld		18.000	18.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>698.157</u>	<u>2.951.752</u>
Gældsforpligtelser		<u>698.157</u>	<u>2.951.752</u>
Passiver		<u>14.329.912</u>	<u>15.696.931</u>
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	500.000	0	12.155.179	90.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(90.000)
Valutakursreguleringer	0	22.908	0	0
Årets resultat	0	(22.908)	875.376	101.200
Egenkapital ultimo	500.000	0	13.030.555	101.200
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				12.745.179
Udbetalt ordinært udbytte				(90.000)
Valutakursreguleringer				22.908
Årets resultat				953.668
Egenkapital ultimo				13.631.755

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	150.000	150.000
	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	109.205	213.371
Regulering vedrørende tidligere år	2.428	2.039
	<u>111.633</u>	<u>215.410</u>
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		<u>5.570.783</u>
Kostpris ultimo		<u>5.570.783</u>
Nedskrivninger primo		(2.821.962)
Valutakursreguleringer		22.908
Andel af årets resultat		600.523
Udbytte		<u>(700.000)</u>
Nedskrivninger ultimo		<u>(2.898.531)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>2.672.252</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Heta A/S, Lemvig, 10%

Til aktierne knytter sig bestemmende indflydelse i selskabet.

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på ren-ter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Modervirksomhedens noter

5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Erik Bach, Skovbakken 1, 7620 Lemvig.