

CBI DANMARK A/S

Park Alle 64
7480 Vildbjerg

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

12/04/2016

Henrik M. Clausen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Noter	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

CBI DANMARK A/S

Park Alle 64

7480 Vildbjerg

Telefonnummer: 97126500

CVR-nr: 30712846

Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

RevisorDAMGAARD & ENEVOLDSEN REGISTRERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

Pugdølsvænget 2

7480 Vildbjerg

DK Danmark

CVR-nr: 24257770

P-enhed: 1006455972

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for CBI Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vildbjerg, den 08/04/2016

Direktion

Per Kragelund Thomsen

Bestyrelse

Henrik Morris Clausen

Lykke Thomsen

Per Kragelund Thomsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CBI DANMARK A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CBI DANMARK A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 handlinger 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 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 for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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.

Vildbjerg, 08/04/2016

Niels Bjerg

Registreret revisor

DAMGAARD & ENEVOLDSEN REGISTRERET REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 24257770

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

CBI Danmark A/S
Park Allè 64
7480 Vibbjerg
Telefon: +45 9712 6500
Hjemmeside: www.cbidanmark.dk
E-mail: mail@cbidanmark.dk

CVR-nr.: 30 71 28 46
Hjemsted: Herning Kommune
Regnskabsår: 1. januar til 31. december 2015

Bestyrelse

Henrik M. Clausen (formand)
Per Kragelund Thomsen
Lykke Thomsen

Direktion

Per Kragelund Thomsen

Revision

Damgaard & Enevoldsen
Registreret Revisionsaktieselskab
Pugdålvænget 2
7480 Vibbjerg

Advokat

Dahl Advokatfirma
Kaj Munks Vej 4
7400 Herning

Bankforbindelse

Jyske Bank
Sølvgade 24
7400 Herning

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er eksklusiv import, salg og distribution af isolerings- og lufttæthedsmaterialer samt isoleringsmaskiner fra Østrigske Isocell GmbH, samt træfiberplader og isoleringsmætter fra Schweiziske PAVATEX.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2015 indfrie ikke den ventede vækstrate hvilket ikke er tilfredsstillende.

I regnskabsåret er der brugt betydelige kræfter på samarbejdskonceptet "Bæredygtigt samarbejde", hvor selskabets kunder under betegnelsen CBI Danmark+Partner, deltager i en fælles værdibaseret alliance, som er omdrejningspunktet for fælles værdiskabelse, høj kvalitet og en grøn profil på konkurrencedygtige vilkår. Der er brugt betydelige resurser på fortsat udvikling af konceptet og markedsføringsmæssige aktiviteter. Med udgangen af 2015 har 69 certificerede CBI Danmark + Partnere tilsluttet sig konceptet.

Bruttofortjenesten blev i 2015 realiseret med kr. 6,13 mio. mod sidste års resultat på kr. 6,35 mio.

Resultat af primær drift realiseres med kr. 1,68 mio. mod sidste års resultat på kr. 1,91 mio.

Resultatet er ikke som forventet og samlet set af ledelsen bedømt som værende ikke tilfredsstillende.

Associerede selskaber

Scandinavian Cellulose Production AB (SCP).

Produktionsselskabet har afsluttet 2. regnskabsår pr. 30. juni 2015 med et resultat ekskl. afskrivninger og renter på S.kr. 6,4 mio. mod sidste års resultat på S.kr. 2,6 mio. Såvel resultat og den likviditetsmæssige situation er fortsat bedre end ventet. Finansieringen af produktionsselskabet er 100% aktionær finansieret og produktionsselskabet drives derved uden fremmed finansiering.

CBI Danmarks kontante indskud i produktionsselskabet i form af ansvarlig lånekapital og indskud på anfordrings-vilkår udgør godt 2,84 mio. kr. ved årets udgang. Tilbagebetaling af aktionærfinansiering er påbegyndt i regnskabsåret.

CBI Norge AS

Der er gennemført betydelige strukturelle tilpasninger i selskabet i 2015, herunder ændring af firmanavn (Norsk Celluloseisolasjon AS) til CBI Norge AS og ny ledelse med ejerskab. Selskabet har adopteret CBI DK's koncept og har etableret et tilsvarende værdibaseret partnerskab med et landsdækkende netværk af kunder. Resultatet i CBI Norge AS er i 2015 negativt med et tab på N.kr.1,0 mio. Ultimo 2015 er der konstateret positivt resultat af de gennemført forandringer og der ventes et samlet positivt resultat for 2016.

Kapitalforhold

Den ansvarlige lånekapital der siden 2010 har været stillet til rådighed af selskabets stiftere, er tilbagebetalt med udgangen af 2015. Selskabets egenkapital er ved udgangen af 2015 positiv med kr. 2,53 mio. ekskl. udloddet udbytte på 1,2 mio. kr.

Selskabets soliditet opgøres ved årets udgang til 41,6%.

Positiv likvid beholdning udgør pr. statusdagen t.kr. 739.

Selskabets finansielle status vurderes som værende særdeles tilfredsstillende.

Den forventede udvikling i 2016

Organisationen er udvidet primo regnskabsåret med henblik på styrkelse af teknisk support og eksternt salg.

Med baggrund heri, samt det fortsatte partnerskabs- og markedsføringsmæssige fokus føre til, en forventning om forøget aktivitetsstigning og et tilsvarende forbedret resultat for 2016.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke

selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Generelt

Årsrapporten er aflagt efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis er den samme som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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 ressourcer 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 gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætningen

Salg af varer indregnes som nettoomsætning, når varen er solgt og leveret (salgsmetoden).

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheder produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter

Finansielle indtægter omfatter renteindtægter.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger samt rentetillæg under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat og årets forskydning i udskudt skat. Aktuel skat beregnes med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke-skattepligtige indtægter og omkostninger. Ved beregningen er anvendt en skatteprocent på 23,5 pct.

Balance

Anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter. Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 -5 år	0 kr.
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 kr.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Aktiver med en kostpris under 12.800 kr. anses for beløbsmæssige uvæsentlige og omkostningsføres i anskaffelsesåret i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris.

Tilgodehavende hos associerede virksomheder

Tilgodehavende hos associerede virksomheder omfatter ansvarlig lånekapital. Den ansvarlige lånekapital måles til amortiseret kostpris.

Omsætningsaktiver

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. Hvis kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles til nominel værdi reduceret med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Passiver

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 acontoskatte.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til den nominelle værdi.

Gæld - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på balancedagen.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttoresultat		6.127.829	6.353.574
Distributionsomkostninger		-3.350.433	-3.250.423
Administrationsomkostninger		-1.100.054	-1.197.023
Resultat af ordinær primær drift		1.677.342	1.906.128
Andre finansielle indtægter		50.340	51.139
Øvrige finansielle omkostninger		-110.624	-204.966
Ordinært resultat før skat		1.617.058	1.752.301
Skat af årets resultat	1	-379.368	-434.931
Årets resultat		1.237.690	1.317.370
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under gældsforpligtelser		1.200.000	300.000
Overført resultat		37.690	1.017.370
I alt		1.237.690	1.317.370

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		105.384	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt		105.384	0
Produktionsanlæg og maskiner		7.133	21.641
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		394.639	316.310
Indretning af lejede lokaler		30.834	42.858
Materielle anlægsaktiver i alt		432.606	380.809
Kapitalandele i associerede virksomheder		304.307	304.307
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.397.442	2.947.666
Deposita		40.000	40.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	2	2.741.749	3.291.973
Anlægsaktiver i alt		3.279.739	3.672.782
Råvarer og hjælpematerialer		660.997	601.735
Fremstillede varer og handelsvarer		85.000	149.741
Varebeholdninger i alt		745.997	751.476
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		796.394	1.475.984
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		440.000	0
Udskudte skatteaktiver		33.485	105.473
Andre tilgodehavender		30.667	223.348
Tilgodehavender i alt		1.300.546	1.804.805
Likvide beholdninger		738.882	1.727.621
Omsætningsaktiver i alt		2.785.425	4.283.902
Aktiver i alt		6.065.164	7.956.684

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv.	3	500.000	500.000
Overført resultat		2.025.296	1.987.606
Egenkapital i alt		2.525.296	2.487.606
Leverandører af varer og tjenesteydelser		382.538	1.580.150
Skyldig selskabsskat		0	18.987
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		1.557.330	2.569.941
Ansvarlig lånekapital		400.000	400.000
Periodeafgrænsningsposter		0	600.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.200.000	300.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		3.539.868	5.469.078
Gældsforpligtelser i alt		3.539.868	5.469.078
Passiver i alt		6.065.164	7.956.684

Noter

1. Skat af årets resultat

	2015 kr.	2014 kr.
Aktuel skat	307.380	448.987
Ændring af udskudt skat	71.988	-14.056
	<u>379.368</u>	<u>434.931</u>

2. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	<u>304.307</u>
Kostpris ultimo	<u>304.307</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>304.307</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
SCP AB, Sverige	20%	5.220.114	1.820.450
Norsk Celluloseisolasjon AS, Norge	20%	555.747	-812.567

3. Registreret kapital mv.

Aktiekapitalen består af 500 A-aktier a kr. 1.000

4. Oplysning om eventualaktiver

Ingen.

5. Oplysning om eventualforpligtelser

Lejeforpligtelse udgør kr. 2.026 pr. måned i 18 måneder.

Lejeforpligtelse udgør kr. 10.750 pr. måned. Lejemålet kan opsiges med 12 måneders varsel.

Operationel leasingforpligtelse udgør kr. 10.656 pr. måned i 9 måneder.

Finansiel leasingforpligtelse udgør kr. 9.051 pr. måned i 10 måneder.

Forpligtelse ved leasingperiodens udløb udgør kr. 90.000.

6. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

7. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

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

Lykkeper Holding ApS, Havrevænget 5, 7480 Vildbjerg
CM Advise ApS, Solbakkevej 69, 7480 Vildbjerg