

KWR Holding ApS

Jellingvej 19, 9230 Svenstrup J,


CVR-nr. 30 81 90 20



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 8/4 2016

Dirigent:



Kristian Weisbjerg Rytter



Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for KWR Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svenstrup, den 8. marts 2016
Direktion:



Kristian Weisbjerg Rytter

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i KWR Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er 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. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, den 8. marts 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Evan Christensen
statsaut. revisor



Martin Bøgsted
statsaut. revisor

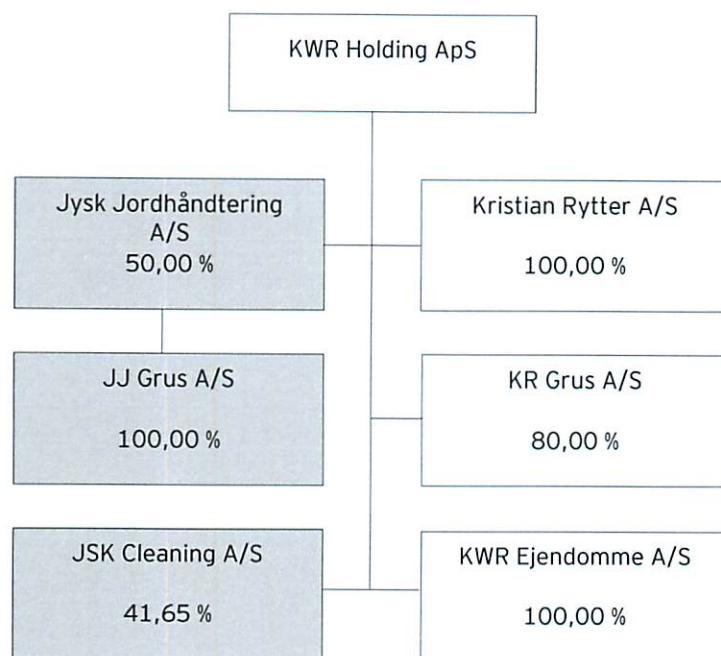
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	KWR Holding ApS
Adresse, postnr. by	Jellingvej 19, 9230 Svenstrup J
CVR-nr.	30 81 90 20
Stiftet	4. september 2007
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Kristian Weisbjerg Rytter
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, Postboks 710, 9100 Aalborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Dattervirksomheder

Associerede virksomheder

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2014
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	41.234	33.808
Resultat af ordinær primær drift	7.092	6.244
Resultat før finansielle poster	9.128	8.010
Resultat af finansielle poster	-999	253
Årets resultat (ekskl. minoriteter)	6.531	6.615
Balancesum		
Balancesum	91.863	79.176
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	23.029	25.969
Egenkapital (ekskl. minoriteter)	42.130	35.699
Pengestrøm		
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	12.370	10.994
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-20.553	-23.714
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	7.547	-2.500
Pengestrøm i alt	-636	-15.220
Nøgletal		
Afkast af den investerede kapital	16,3 %	16,9 %
Soliditetsgrad	45,9 %	45,1 %
Egenkapitalforrentning	16,8 %	20,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	47	39

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

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed inden for vognmands- og entreprenørvirksomhed samt dertil knyttede aktiviteter.

Endvidere har koncernen til formål at drive virksomhed med råstofudvinding med henblik på salg af sand, grus m.v.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 6.542 t.kr. mod 6.626 t.kr. sidste år. De samlede aktiver i koncernen udgør 91.863 t.kr. pr. 31. december 2015, og koncernens egenkapital (ekskl. minoriteter) udgør 42.130 t.kr., svarende til en soliditet på 45,9 % mod 45,1 % pr. 31. december 2014.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og er på niveau med det forventede.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst, og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som væsentligt påvirker den finansielle stilling pr. 31. december 2015.

Forventninger til fremtiden

Der forventes et tilfredsstillende resultat i 2016 på niveau med 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed		
		2015	2014	2015	2014	
		Bruttofortjeneste/-tab	41.234	33.808	-12	-6
2		Personaleomkostninger	-22.292	-17.920	0	0
		Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-9.814	-7.878	0	0
		Resultat før finansielle poster	9.128	8.010	-12	-6
		Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	6.378	5.914
		Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	-275	530	-275	530
3		Finansielle indtægter	114	13	931	328
4		Finansielle omkostninger	-838	-290	-359	-92
		Ordinært resultat før skat	8.129	8.263	6.663	6.674
5		Skat af årets resultat	-1.587	-1.637	-132	-59
		Årets resultat	6.542	6.626	6.531	6.615
		Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-11	-11	0	0
		KWR Holding-koncernens andel af årets resultat	6.531	6.615	6.531	6.615
Forslag til resultatdisponering						
		Foreslået udbytte			101	100
		Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			2.103	6.444
		Overført resultat			4.327	71
					6.531	6.615

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	0	22	0	0
	Goodwill	76	107	0	0
		<u>76</u>	<u>129</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	17.195	12.463	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	50.728	43.744	0	0
	Indretning af lejede lokaler	250	267	0	0
		<u>68.173</u>	<u>56.474</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
8	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	30.537	27.359
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.191	4.466	4.191	4.466
	Andre værdipapirer og kapitalandele	26	21	0	0
		<u>4.217</u>	<u>4.487</u>	<u>34.728</u>	<u>31.825</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>72.466</u>	<u>61.090</u>	<u>34.728</u>	<u>31.825</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	3.945	2.165	0	0
		<u>3.945</u>	<u>2.165</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.514	10.885	0	0
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	15.530	13.432
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.741	3.271	1.000	2.417
	Tilgodehavende selskabsskat	490	85	2.190	1.705
	Andre tilgodehavender	228	1.237	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	422	365	0	0
		<u>15.395</u>	<u>15.843</u>	<u>18.720</u>	<u>17.554</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>55</u>	<u>78</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>19.397</u>	<u>18.086</u>	<u>18.720</u>	<u>17.554</u>
	AKTIVER I ALT	<u>91.863</u>	<u>79.176</u>	<u>53.448</u>	<u>49.379</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Anpartskapital	250	250	250	250
	Overkurs ved emission	9.031	9.031	9.031	9.031
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.274	2.549	21.830	19.727
	Overført resultat	30.474	23.769	10.918	6.591
	Foreslået udbytte	101	100	101	100
	Egenkapital i alt	42.130	35.699	42.130	35.699
11	Minoritetsinteresser	465	254	0	0
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	5.707	5.807	0	0
13	Andre hensatte forpligtelser	200	200	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.907	6.007	0	0
	Gældsforpligtelser				
14	Langfristede gældsforpligtelser				
	Leasinggæld	2.107	0	0	0
	Kreditinstitutter	5.650	1.000	0	0
		7.757	1.000	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.691	1.000	0	0
	Kreditinstitutter	19.527	18.914	8.861	12.017
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.452	12.038	0	0
	Selskabsskat	0	0	146	40
	Anden gæld	6.934	4.264	2.311	1.623
		35.604	36.216	11.318	13.680
	Gældsforpligtelser i alt	43.361	37.216	11.318	13.680
	PASSIVER I ALT	91.863	79.176	53.448	49.379

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 17 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Koncern						
t.kr.	Anparts- kapital	Overkurs ved emission	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	250	9.031	2.018	17.785	1.500	30.584
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.500	-1.500
Overført via resultatdisponering	0	0	531	5.984	100	6.615
Egenkapital 1. januar 2015	250	9.031	2.549	23.769	100	35.699
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-100	-100
Overført via resultatdisponering	0	0	-275	6.705	101	6.531
Egenkapital 31. december 2015	250	9.031	2.274	30.474	101	42.130

Modervirksomhed						
t.kr.	Anparts- kapital	Overkurs ved emission	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	250	9.031	13.283	6.520	1.500	30.584
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.500	-1.500
Overført via resultatdisponering	0	0	6.444	71	100	6.615
Egenkapital 1. januar 2015	250	9.031	19.727	6.591	100	35.699
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-100	-100
Overført via resultatdisponering	0	0	2.103	4.327	101	6.531
Egenkapital 31. december 2015	250	9.031	21.830	10.918	101	42.130

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015	2014
	Resultat før finansielle poster	9.128	8.010
	Afskrivninger inkl. gevinst ved salg af anlægsaktiver	8.905	7.172
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	0	-2
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	18.033	15.180
18	Ændring i driftskapital	-2.843	-1.869
	Pengestrøm fra primær drift	15.190	13.311
	Renteindtægter, modtaget	109	4
	Renteomkostninger, betalt	-838	-290
	Betalt selskabsskat	-2.091	-2.031
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	12.370	10.994
	Køb af materielle anlægsaktiver	-22.869	-25.969
	Salg af materielle anlægsaktiver	2.318	2.255
	Køb af andre værdipapirer og kapitalandele	-2	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-20.553	-23.714
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.183	-1.000
	Provenu ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser	8.630	0
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte	-100	-1.500
	Indskud fra kapitalejere, minoriteter (kapitalforhøjelse)	200	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	7.547	-2.500
	Årets pengestrøm	-636	-15.220
19	Likvider og kortfristet gæld til kreditinstitutter 1. januar	-18.836	-3.616
19	Likvider og kortfristet gæld til kreditinstitutter 31. december	-19.472	-18.836

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KWR Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Koncernen har som følge af overgangen til klasse C-virksomheder (mellem) tilpasset anvendt regnskabspraksis i overensstemmelse hermed. Dette har ikke medført ændringer.

Årsregnskabet er således aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KWR Holding ApS og dattervirksomheder, hvori KWR Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Der foretages endvidere tilpasning af sammenligningstal for tidligere regnskabsår.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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

Leasingaftaler

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid.

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 operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger 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:

Erhvervede immaterielle rettigheder	5 år
Goodwill	5-7 år

Afskrivningsperioden for goodwill overstiger 5 år, da investeringen anses for strategisk og har en langsigtet indtjeningsprofil.

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	10-25 år
Indretning af lejede lokaler	3-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år

Grunde afskrives ikke.

Bygninger indeholder også værdi af jordforekomster, som afskrives baseret på de løbende udgravede mængder råstof.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

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 tilæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

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

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

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

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

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen 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 forskellige.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under virksomheds-sammenslutninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der består af unoterede aktier og anparter, måles til dagsværdi. Hvis dagsværdien ikke kan måles pålideligt, måles disse kapitalandele til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til retablering af grusgrave. 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 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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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 nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, der ikke er kortfristet gæld til kreditinstitutter, 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 ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

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

Afkast af den investerede kapital	<u>Resultat af primær drift x 100</u> Investeret kapital			
Investeret kapital	Investeret kapital er netto arbejdskapital tillagt materielle anlægningsaktiver og immaterielle anlægsaktiver ekskl. goodwill fratrukket andre hensatte forpligtelser.			
Soliditetsgrad	<u>Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo x 100</u> Passiver i alt, ultimo			
Egenkapitalforrentning	<u>Årets resultat efter skat x 100</u> Gennemsnitlig egenkapital			
	Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.	2015	2014	2015	2014
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	19.196	15.313	0	0
Pensioner	2.255	1.737	0	0
Andre omkostninger til social sikring	240	267	0	0
Øvrige personaleomkostninger	601	603	0	0
	<u>22.292</u>	<u>17.920</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>47</u>	<u>39</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I henhold til årsregnskabslovens § 98, stk. 3, udelades at oplyse ledelsesvederlag.

	Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.	2015	2014	2015	2014
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	831	328
Renteindtægter fra associerede virksomheder	100	0	100	0
Øvrige renteindtægter	14	13	0	0
	<u>114</u>	<u>13</u>	<u>931</u>	<u>328</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til dattervirksomheder	0	0	0	0
Øvrige renteomkostninger	838	290	359	92
	<u>838</u>	<u>290</u>	<u>359</u>	<u>92</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.687	1.639	132	59
Årets regulering af udskudt skat	289	245	0	0
Regulering som følge af ændret skattesats	-389	-247	0	0
	<u>1.587</u>	<u>1.637</u>	<u>132</u>	<u>59</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2015	135	2.153	2.288
Kostpris 31. december 2015	135	2.153	2.288
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	113	2.046	2.159
Afskrivninger	22	31	53
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	135	2.077	2.212
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>0</u>	<u>76</u>	<u>76</u>
Afskrives over	5 år	5-7 år	

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2015	12.480	74.003	729	87.212
Tilgang	5.133	17.860	36	23.029
Afgang	0	-4.069	0	-4.069
Kostpris 31. december 2015	17.613	87.794	765	106.172
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	17	30.259	462	30.738
Øvrige reguleringer	0	160	0	160
Afskrivninger	401	9.307	53	9.761
Afgang	0	-2.660	0	-2.660
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	418	37.066	515	37.999
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>17.195</u>	<u>50.728</u>	<u>250</u>	<u>68.173</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	0	0	0
Afskrives over	10-25 år	3-20 år	3-20 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2015	2014
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	10.181	9.681
Tilgang	800	500
Kostpris 31. december	10.981	10.181
Værdireguleringer 1. januar	17.178	14.264
Udloddet udbytte	-4.000	-3.000
Årets resultat	6.378	5.914
Værdireguleringer 31. december	19.556	17.178
Regnskabsmæssig værdi 31. december	30.537	27.359

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
Kristian Rytter A/S, Svenstrup	100 %
KR Grus A/S, Svenstrup	80 %
KWR Ejendomme A/S, Svenstrup	100 %

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	1.917	1.917	1.917	1.917
Kostpris 31. december	1.917	1.917	1.917	1.917
Værdireguleringer 1. januar	2.549	2.019	2.549	2.019
Årets resultat	-275	530	-275	530
Værdireguleringer 31. december	2.274	2.549	2.274	2.549
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.191	4.466	4.191	4.466

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
Jysk Jordhåndtering A/S, Aalborg	50,00 %
JJ Grus A/S, Aalborg	41,65 %

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under omsætningsaktiver omfatter periodiseret husleje, forsikring m.v. vedrørende efterfølgende regnskabsår.

10 Anpartskapital

Anpartskapitalen består af 250 anparter a 1.000 kr.

Ingen anparter har særlige rettigheder.

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
11 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar	254	243
Andel af årets resultat	11	11
Kapitalforhøjelse	200	0
Minoritetsinteresser 31. december	465	254

12 Udskudt skat

Hensat forpligtelse vedrørende udskudt skat omfatter primært udskudt skat vedrørende materielle anlægsaktiver.

13 Andre hensatte forpligtelser

Selskabet har en forpligtelse til at reetablere grusgrave ved ophør. Der er indregnet en forpligtelse på 200 t.kr. (2014: 200 t.kr.).

14 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Gældsforpligtelserne fordeles således:				
Leasinggæld				
Langfristet	2.107	0	0	0
Kortfristet	451	0	0	0
	<u>2.558</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kreditinstitutter				
Langfristet	5.650	1.000	0	0
Kortfristet	1.240	1.000	0	0
	<u>6.890</u>	<u>2.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>9.448</u>	<u>2.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	7.757	1.000	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	1.691	1.000	0	0
	<u>9.448</u>	<u>2.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	<u>4.590</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Koncernen har en forpligtelse til at retablere grusgrave ved ophør. Selskabet har hensat 200 t.kr. hertil. De faktiske omkostninger kan blive større end det hensatte beløb. Der er på vegne af selskabet stillet garantier ved Tryg Garanti for denne retablering med 2.896 t.kr.

I forbindelse med køb af grunde og bygninger har koncernen overtaget en momsreguleringsforpligtelse, der pr. 31. december 2015 er nedskrevet til 177 t.kr.

Modervirksomheden er sambeskattet med den danske dattervirksomhed. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring for øvrige koncernforbundne selskaber på 4.000 t.kr. pr. 31. december 2015. Til sikkerhed for 5.890 t.kr. af koncernens langfristede gæld til kreditinstitutter pr. 31. december 2015 er der stillet pant i grunde og bygninger med en samlet regnskabsmæssig værdi på 8.930 t.kr. pr. 31. december 2015.

17 Nærtstående parter

KWR Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Kristian Weisbjerg Rytter, Ærtebjergvej 30, 9530 Støvring, der besidder majoriteten af anpartskapitalen i virksomheden.

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
18 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.780	-1.583
Ændring i tilgodehavender	853	-3.190
Ændring i leverandører og anden gæld	-1.916	2.904
	<u>-2.843</u>	<u>-1.869</u>
19 Likvider og kortfristet gæld til kreditinstitutter		
Likvider 1. januar	78	1
Kortfristet gæld til kreditinstitutter 1. januar	-18.914	-3.617
Likvider og kortfristet gæld til kreditinstitutter 1. januar	<u>-18.836</u>	<u>-3.616</u>
Likvider 31. december	55	78
Kortfristet gæld til kreditinstitutter 31. december	-19.527	-18.914
Likvider og kortfristet gæld til kreditinstitutter 31. december	<u>-19.472</u>	<u>-18.836</u>