

**Torben Rafn, Sommersted Holding ApS**  
**CVR-nr. 32362370**  
**Ingeniørvej 10**  
**6560 Sommersted**  
  
**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.06.2016

**Dirigent**

---

Navn: Torben Rafn

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	15
Koncernens balance pr. 31.12.2015	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	27
Modervirksomhedens noter	28

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Torben Rafn, Sommersted Holding ApS  
Ingeniørvej 10  
6560 Sommersted

CVR-nr.: 32362370

Hjemsted: Haderslev

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Direktion**

Torben Rafn

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Kongevej 28  
6400 Sønderborg

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Torben Rafn, Sommersted 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.

Sommersted, den 31.05.2016

### Direktion

Torben Rafn

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Torben Rafn, Sommersted Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Torben Rafn, Sommersted 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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.

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

Sønderborg, den 31.05.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

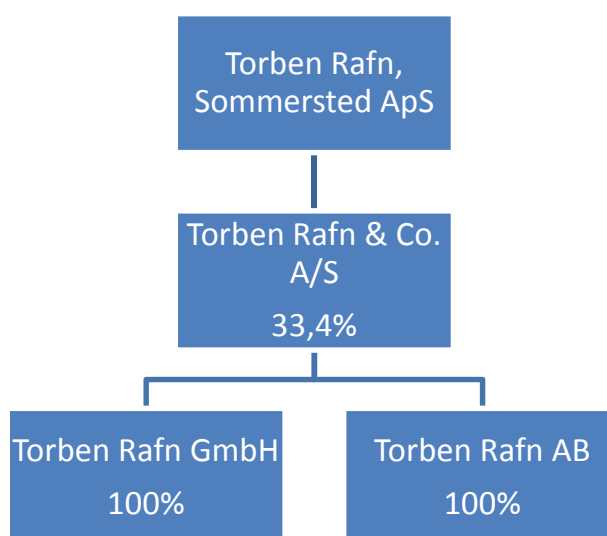
Jan Thietje  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	48.239	61.788	72.726	67.570	60.106
Driftsresultat	(11.795)	3.020	14.507	12.283	13.906
Resultat af finansielle poster	(6.205)	(6.736)	(8.128)	(9.101)	(7.553)
Årets resultat	(4.747)	(724)	1.828	761	1.612
Samlede aktiver	152.542	166.738	183.312	189.474	211.173
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.260	9.703	8.083	6.376	4.010
Egenkapital	6.248	11.044	11.620	9.464	8.480
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	(54,9)	(6,4)	17,3	8,5	20,9
Soliditetsgrad (%)	4,1	6,6	6,3	5,0	4,0
Soliditetsgrad inkl. minoritetsinteresser og udskudt skat (%)	27,0	26,3	21,4	17,3	16,5

## Koncernoversigt



## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Koncernens aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i salg transportopgaver.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat blev et underskud på 4.747 t.kr. efter skat. Resultatet er utilfredsstillende og er dårligere end forventet.

### **Forventet udvikling**

Direktionen forventer et forbedret resultat for 2016.

### **Væsentlige forudsætninger og usikre faktorer**

Markedsvilkårene er inde i en positiv udvikling.

### **Særlige risici**

Koncernen har væsentlig fremmedfinansiering, som er forrentet med variabel rente.

### **Videnressourcer**

Koncernens medarbejdere har oparbejdet stor specialviden inden for sværtransport.

### **Miljømæssige forhold**

Koncernen er ikke underlagt særlige miljøregler, og der verserer ingen miljøsager.

### **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 (mellem).

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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

### Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

## Resultatopgørelse

### Bruttofortjeneste eller -tab

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

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne renteindtægter, 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, 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 klarlægning 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 leasingydelser.

## Anvendt regnskabspraksis

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-18 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### 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 proventuet 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Leasingforpligtelser

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

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.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

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.
Soliditetsgrad inkl. minoritetsinteresser og udskudt skat (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. Minoriteter og udskudt skat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.



**Koncernens resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>48.239</b>	<b>61.788</b>
Personaleomkostninger	2	(48.728)	(47.945)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(11.306)</u>	<u>(10.823)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(11.795)</b>	<b>3.020</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2	0
Andre finansielle indtægter		205	92
Andre finansielle omkostninger		<u>(6.412)</u>	<u>(6.828)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(18.000)</b>	<b>(3.716)</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>3.820</u>	<u>1.594</u>
<b>Koncernens resultat</b>		<b><u>(14.180)</u></b>	<b><u>(2.122)</u></b>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>9.433</u>	<u>1.398</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u><u>(4.747)</u></u></b>	<b><u><u>(724)</u></u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		100	0
Overført resultat		<u>(4.847)</u>	<u>(724)</u>
		<b><u>(4.747)</u></b>	<b><u>(724)</u></b>

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		11.138	11.012
Produktionsanlæg og maskiner		102.290	115.335
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		413	1.290
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<u><b>113.841</b></u>	<u><b>127.637</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>113.841</b></u>	<u><b>127.637</b></u>
Råvarer og hjælpematerialer		2.296	2.907
<b>Varebeholdninger</b>		<u><b>2.296</b></u>	<u><b>2.907</b></u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.552	26.662
Andre tilgodehavender		3.555	3.337
Periodeafgrænsningsposter		3.647	5.079
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>35.754</b></u>	<u><b>35.078</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>651</b></u>	<u><b>1.116</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>38.701</b></u>	<u><b>39.101</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><u><b>152.542</b></u></u>	<u><u><b>166.738</b></u></u>

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for opskrivninger		485	485
Overført overskud eller underskud		5.638	10.434
<b>Egenkapital</b>		<b>6.248</b>	<b>11.044</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	6	<b>12.966</b>	<b>22.299</b>
Udskudt skat	7	7.785	11.606
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>7.785</b>	<b>11.606</b>
Gæld til realkreditinstitutter		612	4.891
Bankgæld		52.495	47.472
Finansielle leasingforpligtelser		16.592	17.194
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b>69.699</b>	<b>69.557</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	2.769	16.397
Bankgæld		29.416	20.311
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.251	9.615
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		11	0
Skyldig selskabsskat		16	7
Anden gæld		7.739	5.507
Periodeafgrænsningsposter		642	395
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>55.844</b>	<b>52.232</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>125.543</b>	<b>121.789</b>
<b>Passiver</b>		<b>152.542</b>	<b>166.738</b>
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015**

	<u>Virksom- hedskapital t.kr.</u>	<u>Reserve for opskrivnin- ger t.kr.</u>	<u>Overført overskud eller under- skud t.kr.</u>	<u>Foreslået ekstraordi- nært udbyt- te t.kr.</u>
Egenkapital primo	125	485	10.433	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(100)
Valutakursreguleringer	0	0	2	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	64	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(14)	0
Årets resultat	0	0	(4.847)	100
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b><u>125</u></b>	<b><u>485</u></b>	<b><u>5.638</u></b>	<b><u>0</u></b>
				<b><u>I alt t.kr.</u></b>
Egenkapital primo				11.043
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(100)
Valutakursreguleringer				2
Øvrige egenkapitalposter				64
Skat af egenkapitalbevægelser				(14)
Årets resultat				(4.747)
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b><u>6.248</u></b>

**Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		(11.795)	3.020
Af- og nedskrivninger		11.306	10.823
Ændringer i arbejdskapital	9	<u>8.255</u>	<u>2.970</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>7.766</b>	<b>16.813</b>
Modtagne finansielle indtægter		205	92
Betalte finansielle omkostninger		(6.410)	(6.828)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(39)</u>	<u>4</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>1.522</b>	<b>10.081</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.256)	(9.706)
Salg af materielle anlægsaktiver		6.743	2.810
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(5)</u>	<u>5</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>2.482</b>	<b>(6.891)</b>
Udbetalt udbytte		(100)	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>(13.486)</u>	<u>(4.703)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(13.586)</b>	<b>(4.703)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(9.582)</b>	<b>(1.513)</b>
Likvider primo		(19.195)	(17.684)
Valutakursreguleringer af likvider		<u>12</u>	<u>2</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(28.765)</u></b>	<b><u>(19.195)</u></b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		651	1.116
Kortfristet gæld til banker		<u>(29.416)</u>	<u>(20.311)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(28.765)</u></b>	<b><u>(19.195)</u></b>

## Koncernens noter

### 1. Going concern

Koncernens budget for det kommende år udviser et forbedret resultat, ligesom budgettet også viser, at den planlagte drift for 2016 kan gennemføres med de nuværende kreditfaciliteter.

Ledelsen i dattervirksomheden har i forbindelse med regnskabafleggelsen opnået tilsagn fra selskabets pengeinstitutter til sikring af den fornødne likviditet til gennemførelse af den planlagte og budgetterede drift for 2016.

På baggrund af de udarbejdede budgetter og modtagne tilsagn fra selskabets pengeinstitutter, er det ledelsens opfattelse at likviditeten til planlagte drift for 2016 er tilstede.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	43.420	43.083
Pensioner	2.466	2.548
Andre omkostninger til social sikring	2.842	2.314
	<b>48.728</b>	<b>47.945</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>86</b>	<b>86</b>
	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	2.287	1.369
	<b>2.287</b>	<b>1.369</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	11.966	11.637
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(660)	(814)
	<b>11.306</b>	<b>10.823</b>



**Koncernens noter**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>7. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	18.375	19.311
Tilgodehavender	141	159
Gældsforpligtelser	(56)	(60)
Fremførbare skattemæssige underskud	(10.675)	(7.804)
	<b>7.785</b>	<b>11.606</b>

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2014 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2015 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år t.kr.</b>
<b>8. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	26	24	612	4.783
Bankgæld	1.665	14.877	52.495	0
Finansielle leasingforpligtelser	1.078	1.496	16.592	12.656
	<b>2.769</b>	<b>16.397</b>	<b>69.699</b>	<b>17.439</b>

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>9. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	611	130
Ændring i tilgodehavender	(674)	12.669
Ændring i leverandørgæld mv.	8.318	(9.829)
	<b>8.255</b>	<b>2.970</b>

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<b>12.906</b>	<b>4.664</b>

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>11. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	6	6
Eventualforpligtelser	<b>6</b>	<b>6</b>



## Koncernens noter

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med finansieringsinstitutter er deponeret følgende:

- Fælles virksomhedspant på nom. 48.000 t.kr. og 2.000 t.kr.
- Løsøre pantebreve på nom. 49.700 t.kr. og 3.000 t.kr. med pant i produktionsanlæg og maskiner.
- Ejerpantebreve på nom. 23.419 t.kr., 4.700 t.kr., 12.000 t.kr., 18.400 t.kr., 1.811 t.kr. med pant i produktionsanlæg og maskiner.
- Skadesløsbrev nom. 3.000 t.kr. med pant i produktionsanlæg og maskiner.
- Ejerpantebreve på nom. 1.500 t.kr., 1.000 t.kr. og 600 t.kr. med pant i ejendomme.
- Skadesløsbrev nom. 4.640 t.kr. med pant i ejendom.
- Transport i tilgodehavender tilknyttede virksomheder samt unoterede værdipapirer.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 11.138 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 98.117 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 22.951 t.kr.

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(12)</b>	<b>(16)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(4.731)	(702)
Andre finansielle indtægter		65	64
Andre finansielle omkostninger		<u>(72)</u>	<u>(70)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(4.750)</b>	<b>(724)</b>
Skat af ordinært resultat	1	<u>3</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(4.747)</u></b>	<b><u>(724)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		100	0
Overført resultat		<u>(4.847)</u>	<u>(724)</u>
		<b><u>(4.747)</u></b>	<b><u>(724)</u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.503	11.183
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	2	<u>6.503</u>	<u>11.183</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>6.503</u>	<u>11.183</u>
Andre tilgodehavender		2.242	2.177
<b>Tilgodehavender</b>		<u>2.242</u>	<u>2.177</u>
Likvide beholdninger		<u>2</u>	<u>100</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>2.244</u>	<u>2.277</u>
<b>Aktiver</b>		<u><u>8.747</u></u>	<u><u>13.460</u></u>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	3	125	125
Overført overskud eller underskud		<u>6.123</u>	<u>10.919</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>6.248</u></b>	<b><u>11.044</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.478	2.406
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		11	0
Anden gæld		<u>10</u>	<u>10</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.499</u></b>	<b><u>2.416</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.499</u></b>	<b><u>2.416</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>8.747</u></b>	<b><u>13.460</u></b>
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud t.kr.</b>	<b>Foreslået ekstraordi- nært udbyt- te t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	125	10.918	0	11.043
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(100)	(100)
Valutakursreguleringer	0	2	0	2
Øvrige egenkapitalposter	0	64	0	64
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(14)	0	(14)
Årets resultat	0	(4.847)	100	(4.747)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>6.123</b>	<b>0</b>	<b>6.248</b>

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.		
<b>1. Skat af ordinært resultat</b>				
Regulering vedrørende tidligere år	(3)	0		
	<u>(3)</u>	<u>0</u>		
			<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	
			<b>t.kr.</b>	
<b>2. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo		14.073		
<b>Kostpris ultimo</b>		<u>14.073</u>		
Opskrivninger primo		(2.891)		
Valutakursreguleringer		2		
Andel af årets resultat		(4.731)		
Andre reguleringer		50		
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<u>(7.570)</u>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<u>6.503</u>		
			<b>Pålydende værdi</b>	<b>Nominel værdi</b>
	<b>Antal</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	
<b>3. Virksomhedskapital</b>				
Ordinære anparter	125	1	125	
	<u>125</u>		<u>125</u>	

### 4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Anparter er stillet til sikkerhed for tredjemand.