

Klokkerholm Karosseridele A/S

Kløvervej 6, 9320 Hjallerup
CVR-nr. 34 25 03 16

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 29.04.16

Søren Jensen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 22
Noter	23 - 36

Selskabet

Klokkeholm Karosseridele A/S
Binavne: Klokkeholm A/S
Kløvervej 6
9320 Hjøllerup
Telefon: 98 28 44 44
Telefax: 98 28 46 44
Hjemsted: Brønderslev
CVR-nr.: 34 25 03 16

Bestyrelse

Benny Balle Jensen, formand
Erik Balleby Jensen, næstformand
Hans Fuglgaard
John Thomas
Jan Edvard Sonne-Schmidt, medarbejdervalgt
Preben Stenbjerg Thomsen, medarbejdervalgt

Direktion

Kim Weidemann

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea Bank

Modervirksomhed

Cap KK Invest A/S, København

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Klokkeholm Karosseridele A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klokkeholm, den 14. marts 2016

Direktionen

Kim Weidemann

Bestyrelsen

Benny Balle Jensen
Formand

Erik Balleby Jensen

Hans Fuglgaard

John Thomas

Jan Edvard Sonne-Schmidt

Preben Stenbjerg Thomsen

Til kapitalejerne i Klokkerholm Karosseridele A/S

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Klokkerholm Karosseridele A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for 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 koncernens og selskabets 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 koncernens og selskabets 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. 31.12.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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.

Dronninglund, den 14. marts 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	82.016	78.209	77.202	68.582	79.455
Indeks	103	98	97	86	100
Resultat før af- og nedskrivninger	31.635	35.122	36.229	32.054	39.675
Indeks	80	89	91	81	100
Resultat af primær drift	24.200	28.624	28.764	22.406	30.819
Indeks	79	93	93	73	100
Finansielle poster i alt	-1.803	-3.363	-5.039	-3.229	-4.530
Indeks	40	74	111	71	100
Årets resultat	17.122	19.344	18.297	14.345	19.398
Indeks	88	100	94	74	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	151.514	141.614	149.985	150.585	156.791
Indeks	97	90	96	96	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.128	3.841	5.752	2.928	3.717
Indeks	138	103	155	79	100
Egenkapital	84.583	76.739	69.174	47.774	37.878
Indeks	223	203	183	126	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrøm fra:					
Driften	19.196	27.260	23.136	32.050	26.011
Investeringer	-10.689	-2.114	-6.673	-6.250	-1.059
Finansiering	-4.546	-32.093	-6.776	-4.034	-36.448
Årets pengestrømme	3.961	-6.947	9.687	21.766	-11.496

Nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	21%	27%	31%	33%	40%
Afkast af investeret kapital	26%	26%	24%	18%	25%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	56%	54%	46%	32%	24%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	107	100	97	89	100

Hovedaktiviteter

Koncernens aktiviteter består i egenproduktion af karosseridele og indkøb af benzintanke, kofangere, lygter m.m. med det formål at sælge dette sortiment til henholdsvis hjemmemarkedet og ca. 40 eksportlande.

Corporate Governance

Selskabet er moderselskab i Klokkeholm Karosseridele koncernen og har den danske kapitalfond Capidea som hovedaktionær via selskabet Cap KK Invest A/S.

Som følge heraf er koncernen omfattet af DVCA's (Danish Venture Capital and Private Equity Association) generelle retningslinjer angående krav til rapportering og Corporate Governance.

Capidea Kapital K/S repræsenteres af Erik Balleby Jensen og John Thomas i selskabets bestyrelse.

Selskabets øvrige bestyrelsesmedlemmer er valgt af generalforsamlingen samt af medarbejderne.

Der afholdes bestyrelsesmøder minimum 4 gange om året og ellers efter behov, og der er ikke p.t. nedsat særlige bestyrelsesudvalg.

Selskabets aktiekapital er ikke opdelt i særlige aktieklasser, og der er ikke særlige bestemmelser i selskabets vedtægter om bemyndigelse til udlodning m.v.

Selskabet har ikke formuleret specifikke politikker om samfundsansvar.

Koncernen har i årets løb gennemsnitligt beskæftiget 107 medarbejdere mod 100 året før, hvilket er en forøgelse på 7 i forhold til året før.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 18.531.466 mod t.DKK 19.344 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 84.583.452.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Der er i året foretaget fusion med dattervirksomheden Nordjysk Reservedelslager Aalborg A/S med virkning pr. 01.01.15. Fusionen er gennemført efter sammenlægningsmetoden og der er foretaget tilpasning af sammenligningstal i årsregnskabet.

Der er udført flere strategiske tiltag i årets løb, herunder foretaget investering i dattervirksomheden AP24 A/S, der har betydet at koncernen har fået rådighed over en It-plattform for handel med brugte reservedele.

Særlige risici*Valutarisici*

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteudviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært ved at foretage indkøb og salg i samme valuta.

Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Eksternt miljø

Koncernen har ikke observeret forhold af miljømæssige karakterer, som giver anledning til bemærkninger.

Koncernen har en løbende proces, hvor der arbejdes på at forbedre arbejdsmiljøet.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

Koncernens forventede udvikling

Koncernen forventer et bedre resultat for 2016 end realiseret i 2015.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015 DKK	2014 t.DKK	2015 DKK	2014 t.DKK	
	82.015.610	78.209	81.605.050	78.209	
	Bruttofortjeneste				
1	Personaleomkostninger	-50.380.895	-43.087	-46.449.554	-43.087
	Resultat før af- og nedskrivninger	31.634.715	35.122	35.155.496	35.122
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-7.434.326	-6.498	-6.584.998	-6.498
	Resultat af primær drift	24.200.389	28.624	28.570.498	28.624
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.108.347	0
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	257.695	275	257.695	275
2	Andre finansielle indtægter	15.159	19	14.416	19
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-101.939	-1.357	-101.939	-1.357
3	Andre finansielle omkostninger	-1.973.415	-2.300	-1.945.410	-2.300
	Finansielle poster i alt	-1.802.500	-3.363	-3.883.585	-3.363
	Resultat før skat	22.397.889	25.261	24.686.913	25.261
4	Skat af årets resultat	-5.275.760	-5.917	-6.155.447	-5.917
	Årets resultat	17.122.129	19.344	18.531.466	19.344
	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	1.409.337	0	0	0
	Modervirksomhedens andel af årets resultat	18.531.466	19.344	18.531.466	19.344
Forslag til resultatdisponering					
	Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	12.000	
	Overført resultat		18.531.466	7.344	
	I alt		18.531.466	19.344	

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.046.956	0	0	0
	Erhvervede rettigheder	1.840.395	1.299	1.840.395	1.299
	Goodwill	5.030.949	1.756	509.515	1.756
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	7.918.300	3.055	2.349.910	3.055
	Grunde og bygninger	40.514.117	41.337	40.514.117	41.337
	Produktionsanlæg og maskiner	14.562.691	13.260	14.562.691	13.260
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	575.643	527	575.643	527
	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	286.100	420	286.100	420
6	Materielle anlægsaktiver i alt	55.938.551	55.544	55.938.551	55.544
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.525.768	0
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	6.407.700	7.042	6.407.700	7.042
	Andre tilgodehavender	105.784	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.513.484	7.042	11.933.468	7.042
	Anlægsaktiver i alt	70.370.335	65.641	70.221.929	65.641
	Råvarer og hjælpematerialer	255.521	1.617	255.521	1.617
	Varer under fremstilling	355.675	507	355.675	507
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	57.118.834	54.855	57.118.834	54.855
	Varebeholdninger i alt	57.730.030	56.979	57.730.030	56.979
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.627.500	17.101	18.627.500	17.101
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	20.187	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	698.490	0	698.490	0
	Tilgodehavende selskabsskat	298.467	246	0	246
	Andre tilgodehavender	590.956	484	503.869	484
	Periodeafgrænsningsposter	5.021	0	0	0
	Tilgodehavender i alt	20.220.434	17.831	19.850.046	17.831
	Likvide beholdninger	3.193.357	1.163	2.466.370	1.163
	Omsætningsaktiver i alt	81.143.821	75.973	80.046.446	75.973
	Aktiver i alt	151.514.156	141.614	150.268.375	141.614

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	511.112	511	511.112	511
	Overført resultat	84.072.340	64.228	84.072.340	64.228
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	12.000	0	12.000
9	Egenkapital i alt	84.583.452	76.739	84.583.452	76.739
10	Minoritetsinteresser	993.772	0	0	0
11	Hensættelser til udskudt skat	4.535.989	4.781	4.785.469	4.780
	Hensatte forpligtelser i alt	4.535.989	4.781	4.785.469	4.780
	Ansvarlig lånekapital m.v.	476.437	0	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	13.333.164	8.917	13.333.164	8.917
	Leasinggæld	2.316.898	1.277	2.316.898	1.277
12	Langfristede gældsforpligtelser i alt	16.126.499	10.194	15.650.062	10.194
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.250.595	2.248	2.250.595	2.248
	Gæld til kreditinstitutter	12.158.636	14.090	11.494.005	14.090
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.321.822	25.231	21.769.112	25.232
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.024.314	1.736
	Selskabsskat	0	0	637.334	0
	Anden gæld	7.543.391	8.331	7.074.032	6.595
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	45.274.444	49.900	45.249.392	49.901
	Gældsforpligtelser i alt	61.400.943	60.094	60.899.454	60.095
	Passiver i alt	151.514.156	141.614	150.268.375	141.614

13 Eventualforpligtelser

14 Sikkerhedsstillelser

15 Kontraktlige forpligtelser

16 Nærtstående parter

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015 DKK	2014 t.DKK
Årets resultat	18.531.466	19.344
17 Reguleringer	12.978.730	14.422
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-751.313	-3.742
Tilgodehavender	-1.638.752	7.218
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.910.241	5.839
Anden driftsafledt gæld	-787.892	921
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	26.421.998	44.002
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	15.159	19
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.973.415	-2.300
Betalt selskabsskat	-5.267.479	-14.461
Driftens pengestrømme	19.196.263	27.260
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.838.315	-1.106
Salg af immaterielle anlægsaktiver	513.078	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.381.961	-4.240
Salg af materielle anlægsaktiver	0	10.250
Køb af finansielle anlægsaktiver	-105.784	-7.018
Køb af dattervirksomhed	-3.875.724	0
Investeringspengestrømme	-10.688.706	-2.114
Frie pengestrømme	8.507.557	25.146
Kapitaltilførsel	0	180
Betalt udbytte	-12.000.000	-12.000
Optagelse af langfristede lån	16.806.372	0
Koncerttilskud	1.518.929	0
Afdrag på langfristede lån	-10.871.741	-20.273
Finansieringspengestrømme	-4.546.440	-32.093
Årets samlede pengestrømme	3.961.117	-6.947
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-12.926.396	-5.980
Likvide beholdninger ved årets slutning	-8.965.279	-12.927
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.193.357	1.163
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-12.158.636	-14.090
I alt	-8.965.279	-12.927

Forskydning i leverandører af varer og tjenesteydelser er i 2014 positivt påvirket af afsat skyldig købesum for associeret virksomhed med DKK 3,8 mio. Forskydningen i 2015 er omvendt negativt påvirket med et tilsvarende beløb.

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet er i året fusioneret med dattervirksomhed. Fusionen er gennemført efter sammenlægningsmetoden og der er foretaget tilpasning af sammenligningstal i årsregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, 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 inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare 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. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse og resultatopgørelser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0
Erhvervede rettigheder	3	0
Goodwill	5 - 8	0
Bygninger	7 - 50	0
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 8	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8	0

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som koncernen har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Omkostninger til udviklingsprojekter indregnes til kostpris omfattende omkostninger, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Finansielt leasede aktiver indregnes på anskaffelsestidspunktet i balancen til dagsværdien eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver indregnes og måles herefter som øvrige materielle anlægsaktiver.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor i afsnittet "Koncernregnskab".

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. 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.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Restleasingforpligtelsen for finansielt leasede aktiver måles i balancen som gæld til kreditinstitutter, og leasingydelsens rentedel indregnes løbende i resultatopgørelsen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 DKK	2014 t.DKK	2015 DKK	2014 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	45.919.457	39.261	42.331.582	39.261
Pensioner	2.734.045	2.275	2.560.166	2.275
Andre omkostninger til social sikring	882.196	867	828.449	867
Personaleomkostninger i øvrigt	845.197	684	729.357	684
I alt	50.380.895	43.087	46.449.554	43.087
Gennemsnitligt antal beskæftigede i				
år	107	100	107	100
Vederlag til modervirksomhedens				
direktion og bestyrelse	2.068.712	2.358	2.068.712	2.358
2. Andre finansielle indtægter				
Øvrige finansielle indtægter	15.159	19	14.416	19
3. Andre finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	79.139	331
Øvrige finansielle omkostninger	1.767.716	2.122	1.722.229	1.791
Valutakursreguleringer	205.699	178	144.042	178
I alt	1.973.415	2.300	1.945.410	2.300

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 DKK	2014 t.DKK	2015 DKK	2014 t.DKK
4. Skatter				
Årets aktuelle skat	5.214.923	6.830	6.150.724	6.830
Årets udskudte skat	60.837	-860	4.723	-860
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	0	-53	0	-53
I alt	5.275.760	5.917	6.155.447	5.917
Skat af ordinært resultat forklæres således:				
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af ordinært resultat før skat	5.487.483	6.189	6.048.294	6.189
Skat af ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	-211.723	-272	107.153	-272
I alt	5.275.760	5.917	6.155.447	5.917

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Erhvervede ret- tigheder	Goodwill
Koncernen:			
Kostpris pr. 31.12.14	854.213	2.135.699	13.336.465
Tilgang i året	433.415	1.404.900	5.132.920
Afgang i året	0	0	-513.078
Kostpris pr. 31.12.15	1.287.628	3.540.599	17.956.307
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	42.830	836.249	11.540.292
Afskrivninger i året	197.842	863.955	1.385.066
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	240.672	1.700.204	12.925.358
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	1.046.956	1.840.395	5.030.949
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af virksomheden pr. 31.12.15	0	1.222.801	0
Modervirksomheden:			
Kostpris pr. 31.12.14	0	2.135.699	13.286.465
Tilgang i året	0	1.404.900	0
Afgang i året	0	0	-513.078
Kostpris pr. 31.12.15	0	3.540.599	12.773.387
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	0	836.249	11.530.292
Afskrivninger i året	0	863.955	733.580
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	0	1.700.204	12.263.872
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	1.840.395	509.515
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af virksomheden	0	1.222.801	0

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncernen:				
Kostpris pr. 31.12.14	65.395.757	93.406.810	4.913.147	420.099
Tilgang i året	396.288	1.607.254	239.596	2.885.344
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	3.019.343	0	-3.019.343
Kostpris pr. 31.12.15	65.792.045	98.033.407	5.152.743	286.100
Opskrivninger pr. 31.12.14	4.127.494	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.15	4.127.494	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	28.186.091	80.146.620	4.386.543	0
Afskrivninger i året	1.219.331	3.324.096	190.557	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	29.405.422	83.470.716	4.577.100	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	40.514.117	14.562.691	575.643	286.100
Forskelsbeløb mellem værdien indregnet i balancen og værdien, såfremt opskrivning ikke havde været foretaget pr. 31.12.15	3.584.040	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af koncernen	0	1.829.287	0	0

6. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbeta-linger for materielle anlægsaktiver
Modervirksomheden:				
Kostpris pr. 31.12.14	57.565.084	93.406.810	4.913.147	420.099
Tilgang i året	396.288	1.607.254	239.596	2.885.344
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	7.830.673	3.019.343	0	-3.019.343
Kostpris pr. 31.12.15	65.792.045	98.033.407	5.152.743	286.100
Opskrivninger pr. 31.12.14	4.127.494	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.15	4.127.494	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	24.113.807	80.146.620	4.386.543	0
Årets tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	4.072.284	0	0	0
Afskrivninger i året	1.219.331	3.324.096	190.557	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	29.405.422	83.470.716	4.577.100	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	40.514.117	14.562.691	575.643	286.100
Forskelsbeløb mellem værdien indregnet i balancen og værdien, såfremt opskrivning ikke havde været foretaget pr. 31.12.15	3.584.040	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af virksomheden	0	1.829.287	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Tilgang i året	0	0	7.645.631	0
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	7.645.631	0
Årets resultat	0	0	-1.466.861	0
Andre reguleringer	0	0	-11.516	0
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	0	-1.478.377	0
Afskrivninger på goodwill	0	0	-641.486	0
Nedskrivninger pr. 31.12.15	0	0	-641.486	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	5.525.768	0
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0	4.491.434	0

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
AP24 A/S, København	51%	2.028.106	-2.876.198

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK
8. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris pr. 31.12.14	7.018.035	0	7.018.035	0
Tilgang i året	0	7.018	0	7.018
Kostpris pr. 31.12.15	7.018.035	7.018	7.018.035	7.018
Opskrivninger pr. 31.12.14	493.334	0	493.334	0
Valutakursregulering	-194.273	-251	-194.273	-251
Årets resultat	882.499	744	882.499	744
Udbytte	-698.490	0	-698.490	0
Opskrivninger pr. 31.12.15	483.070	493	483.070	493
Nedskrivninger pr. 31.12.14	-468.601	0	-468.601	0
Afskrivninger på goodwill	-624.804	-469	-624.804	-469
Nedskrivninger pr. 31.12.15	-1.093.405	-469	-1.093.405	-469
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	6.407.700	7.042	6.407.700	7.042
I regnskabsposten indgår goodwill med	3.905.003	4.530	3.905.003	4.530
Associerede virksomheder				
Navn		Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Veng Norge AS, Norge		30%	8.342.322	2.941.664

9. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Koncernen:			
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	510.001	56.664.363	12.000.000
Valutakursregulering	0	-250.577	0
Kapitalforhøjelse	1.111	198.869	0
Omkostninger ved kapitalændringer og udbytteudlodninger	0	-19.550	0
Betalt udbytte	0	0	-12.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	290.749	0
Overførsler, reserver	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	7.343.880	12.000.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0
Saldo pr. 31.12.14	511.112	64.227.734	12.000.000

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	511.112	64.227.734	12.000.000
Valutakursregulering	0	-194.273	0
Kapitalforhøjelse	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	-12.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.507.413	0
Overførsler, reserver	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	18.531.466	0
Saldo pr. 31.12.15	511.112	84.072.340	0

9. Egenkapital - fortsat -

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Modervirksomheden:			
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	510.001	56.664.363	12.000.000
Valutakursregulering	0	-250.577	0
Kapitalforhøjelse	1.111	198.869	0
Omkostninger ved kapitalændringer og udbytteudlodninger	0	-19.550	0
Betalt udbytte	0	0	-12.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	290.749	0
Forslag til resultatdisponering	0	7.343.880	12.000.000
Saldo pr. 31.12.14	511.112	64.227.734	12.000.000

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	511.112	64.227.734	12.000.000
Valutakursregulering	0	-194.273	0
Betalt udbytte	0	0	-12.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.507.413	0
Forslag til resultatdisponering	0	18.531.466	0
Saldo pr. 31.12.15	511.112	84.072.340	0

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2014 DKK	2013 DKK	2012 DKK	2011 DKK
Saldo, primo	510.001	500.000	500.000	500.000
Kapitalforhøjelse	1.111	10.001	0	0
Saldo, ultimo	511.112	510.001	500.000	500.000

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	511.112	1

	Koncern	
	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK
10. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser pr. 31.12.14	0	0
Andel af årets resultat	-1.409.337	0
Ændringer i ejerandele	-476.827	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	2.879.936	0
Minoritetsinteresser pr. 31.12.15	993.772	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK
11. Hensættelser til udskudt skat				
Den udskudte skat er beregnet med 22,0% og fordeler sig således:				
Immaterielle anlægsaktiver	414.025	163	183.065	163
Materielle anlægsaktiver	4.917.393	4.668	4.917.393	4.668
Omsætningsaktiver	386.878	312	386.878	312
Fremført underskud fra tidligere år	-480.440	0	0	0
Gældsforpligtelser	-701.867	-362	-701.867	-363
I alt	4.535.989	4.781	4.785.469	4.780

12. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.15 DKK	Gæld i alt 31.12.14 t.DKK
Koncernen:				
Ansvarlig lånekapital	0	0	476.437	0
Gæld til realkreditinstitutter	1.461.263	7.360.813	14.794.427	10.451
Leasinggæld	789.332	0	3.106.230	1.619
Anden gæld	0	0	0	372
I alt	2.250.595	7.360.813	18.377.094	12.442

Modervirksomheden:

Gæld til realkreditinstitutter	1.461.263	7.360.813	14.794.427	10.451
Leasinggæld	789.332	0	3.106.230	1.619
Anden gæld	0	0	0	372
I alt	2.250.595	7.360.813	17.900.657	12.442

13. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheds gæld til kreditinstitutter. Kautionen er er maksimeret til t.DKK 1.000. Dattervirksomhedens gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 454.

14. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 14.794 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 47.745 inkl. produktionsanlæg m.v., der skønnes at være omfattet af pantet.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve og skadesløsbrev på i alt t.DKK 20.130, der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi er t.DKK 40.195. Ejerpantebrevene og skadesløsbrev er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter i øvrigt.

Til sikkerhed for til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 20.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.15 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 2.350

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 576

Varebeholdninger t.DKK 57.730

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 18.628

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 14.794 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 47.745 inkl. produktionsanlæg m.v., der skønnes at være omfattet af pantet.

Moderselskabet har udstedt ejerpantebreve og skadesløsbrev på i alt t.DKK 20.130, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 40.195. Ejerpantebrevene og skadesløsbrev er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter i øvrigt.

Til sikkerhed for til kreditinstitutter har modervirksomheden afgivet virksomhedspant på t.DKK 20.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.15 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 2.350.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 576

Varebeholdninger t.DKK 57.730

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 18.628

Selskabet har givet pant i unoterede aktier, nom. t.DKK 255 til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter i øvrigt.

15. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med variende restløbetid på op til 84 måneder samlet restforpligtelse på t.DKK 5.354, hvoraf t.DKK 1.347 forfalder indenfor 1 år og t.DKK 606 efter 5 år.

Koncernen har indgået lejeaftaler vedrørende ejendomme og lejeforpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør t.DKK 2.753.

Modervirksomheden:

Moderselskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en varierende restløbetid på op til 84 måneder, samlet restforpligtelse på t.DKK 5.150, hvoraf t.DKK 1.289 forfalder indenfor 1 år og t.DKK 606 efter 5 år.

Selskabet har indgået lejeaftaler vedrørende ejendomme og lejeforpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør t.DKK 2.615.

16. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Cap KK Invest A/S, København

Hovedaktionær

Incitamentsprogrammer:

Incitamentsprogrammet til direktionen omfatter muligheden for at nytegne kapitalandel op til 4,3% af den nuværende selskabskapital, til en kurs beregnet på tildelingstidspunktet forrentet med 10-15% p.a. Tegningen kan tidligst ske ved Cap KK Invest A/S' exit som kapitalejer. Udnyttes tegningsrettighederne ikke ved Cap KK Invest A/S' exit, bortfalder rettigheden.

Klokkeholm Karosseridele A/S indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Cap KK Invest A/S, København.

	Koncern	
	2015 DKK	2014 t.DKK
17. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	7.434.326	6.498
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-257.695	-275
Andre finansielle indtægter	-15.159	-19
Andre finansielle omkostninger	1.973.415	2.300
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0
Skat af årets resultat	5.275.760	5.918
Øvrige reguleringer	-1.431.917	0
I alt	12.978.730	14.422