

**Steens Group A/S**  
Industriparken 21, 8620 Kjellerup

CVR-nr. 34 48 72 43

**Årsrapport**

**2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2 / 3 2016.



Dirigent

**Partner Revision**  
statsautoriseret revisionsaktieselskab

Ballevej 2B  
DK-8600 Silkeborg  
Tlf. 86 82 44 00  
Fax 86 81 44 01  
silkeborg@partner-revision.dk  
CVR nr. 15807776

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Noter	17

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Steens Group A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

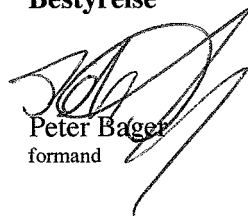
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

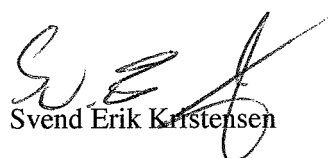
Kjellerup, den 4. februar 2016

### Direktion

  
Birger Christensen  
direktør

### Bestyrelse

  
Peter Bager  
formand

  
Svend Erik Kristensen

  
Birger Christensen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til aktionæren i Steens Group A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Steens Group A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

#### **Revisors ansvar**

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

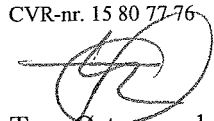
### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Silkeborg, den 4. februar 2016

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 80 77-76



Tom Østergaard  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Steens Group A/S Industriparken 21 8620 Kjellerup
	Telefon: 89 70 71 00
	CVR-nr.: 34 48 72 43
	Stiftet: 3. maj 2012
	Hjemsted: Kjellerup
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Peter Bager, formand Svend Erik Kristensen Birger Christensen
<b>Direktion</b>	Birger Christensen, direktør
<b>Revision</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Ballevej 2 B 8600 Silkeborg
<b>Bankforbindelser</b>	Sydbank Søndergade 25 8600 Silkeborg
	Nykredit Bank Østergade 11 8600 Silkeborg
<b>Advokatforbindelse</b>	Dahl Advokatfirma Lundvej 18 8800 Viborg
<b>Dattervirksomheder</b>	Steens Furniture UK Ltd., England Pronova GmbH, Tyskland

## Hovedtal og nøgletal

---

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>				
Bruttoresultat	60.099	57.552	53.842	40.886
Resultat af ordinær primær drift	7.296	5.977	6.418	13.989
Finansielle poster, netto	-1.947	-2.294	-3.001	-1.333
Årets resultat	4.150	2.740	2.694	9.487
<b>Balance:</b>				
Balancesum	87.302	89.577	84.818	77.069
Egenkapital	19.571	15.420	12.680	9.987
<b>Medarbejdere:</b>				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	143	145	122	57
<b>Nøgletal i %: *)</b>				
Soliditetsgrad	22,4	17,2	14,9	13,0
Egenkapitalforrentning	23,7	19,5	23,8	95,0

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

---

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i salg og produktion af møbler til boligformål. Møblerne fremstilles hovedsageligt i fyrretræ og malede MDF-plader. Produkterne afsættes primært på de europæiske markeder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2015 har forløbet tilfredsstillende. Omsætningen er øget med 5% målt i forhold til omsætningen i 2014.

Selskabets resultat udviser et overskud på 4,2 mio. kr. (2014: 2,7 mio. kr.), hvilket betragtes som tilfredsstillende.

### Særlige risici

Selskabet afsætter primært sine produkter på det europæiske marked. Udviklingen i valutakurserne på disse markeder er derfor af stor betydning.

Priserne på råtræ har historisk set haft betydelige udsving. Disse udsving har afgørende indflydelse på selskabets indtjening.

Der tegnes forsikring på en stor del af selskabets omsætning, hvorfor risici udelukkende kan tilskrives den andel, der ikke kan forsikres.

### Miljøforhold

Virksomheden arbejder under en kapitel 5-godkendelse, og der føres løbende tilsyn med overholdelsen heraf.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

### Den forventede udvikling

Der forventes en positiv udvikling i afsætningen. Stigningen forventes realiseret på både nye og eksisterende nøglekunder.

Der vil være øget fokus på at udvikle nye produkter, minimere fejlomkostninger samt forbedre den interne logistik, ligesom der vil være stærk fokus på de interne produktionsprocesser.

Virksomheden har den fornødne kapacitet til rådighed. Der forventes ikke betydelige investeringer i indeværende regnskabsår.

Selskabets ledelse forventer, at selskabets resultat, vil udvise en fortsat forbedring i indeværende regnskabsår.



## Ledelsesberetning

---

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Steens Group A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Steens Group A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Viking Trading ApS, Silkeborg, CVR nr. 14 41 40 96.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Viking Trading ApS.

### 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet 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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver samt eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

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

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet dekklarerer.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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 på egenkapitalen.

Steens Group A/S er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Leasede aktiver	2-5 år
Indretning lejede lokaler	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

#### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### **Egenkapital - udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Steens Group A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

### Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2015	2014
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>60.099.392</b>	<b>57.551.610</b>
1 Personaleomkostninger	-51.430.725	-50.181.609
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.372.417	-1.392.752
<b>Driftsresultat</b>	<b>7.296.250</b>	<b>5.977.249</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	434.356	0
Andre finansielle indtægter	275.925	260.306
Øvrige finansielle omkostninger	-2.656.986	-2.554.723
<b>Resultat før skat</b>	<b>5.349.545</b>	<b>3.682.832</b>
2 Skat af årets resultat	-1.199.089	-942.780
<b>Årets resultat</b>	<b>4.150.456</b>	<b>2.740.052</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	4.150.456	2.740.052
<b>Disponeret i alt</b>	<b>4.150.456</b>	<b>2.740.052</b>



**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.973.116	2.765.395
3	Produktionsanlæg og maskiner	784.398	1.155.895
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>2.757.514</u>	<u>3.921.290</u>
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	1
5	Andre tilgodehavender	420.588	420.588
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>420.589</u>	<u>420.589</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>3.178.103</u></b>	<b><u>4.341.879</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Råvarer og hjælpematerialer	11.760.726	10.376.357
	Varer under fremstilling	2.759.475	2.754.920
	Fremstillede varer og handelsvarer	31.271.197	40.679.493
	Forudbetalinger for varer	1.078.987	528.825
	Varebeholdninger i alt	<u>46.870.385</u>	<u>54.339.595</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.056.459	26.907.683
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	513.765	315.856
	Andre tilgodehavender	607.061	367.674
	Periodeafgrænsningsposter	1.377.452	1.943.223
	Tilgodehavender i alt	<u>36.554.737</u>	<u>29.534.436</u>
	Likvide beholdninger	<u>698.680</u>	<u>1.360.759</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>84.123.802</u></b>	<b><u>85.234.790</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>87.301.905</u></b>	<b><u>89.576.669</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Note			
<b>Egenkapital</b>			
6	Aktiekapital	500.000	500.000
7	Overført resultat	<u>19.070.824</u>	<u>14.920.368</u>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>19.570.824</u></b>	<b><u>15.420.368</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser til udskudt skat	<u>870.022</u>	<u>1.180.268</u>
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>870.022</u></b>	<b><u>1.180.268</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til pengeinstitutter	14.199.238	15.400.000
	Leasingforpligtelser	308.377	239.895
	Gæld til tilknyttede virksomheder	<u>15.862.740</u>	<u>14.584.634</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>30.370.355</u>	<u>30.224.529</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.352.444	1.047.730
	Gæld til pengeinstitutter	23.928.689	29.553.147
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.141.738	5.306.096
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.418.223
	Selskabsskat	1.509.335	856.944
	Anden gæld	<u>5.558.498</u>	<u>4.569.364</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>36.490.704</u>	<u>42.751.504</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>66.861.059</u></b>	<b><u>72.976.033</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>87.301.905</u></b>	<b><u>89.576.669</u></b>

**9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10 Eventualposter**

## Noter

	2015	2014
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	46.731.375	45.511.925
Pensioner	4.172.449	4.021.873
Andre omkostninger til social sikring	306.360	480.422
Personaleomkostninger i øvrigt	220.541	167.389
	<b>51.430.725</b>	<b>50.181.609</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	143	145
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	1.509.335	856.944
Årets regulering af udskudt skat	-310.246	85.836
	<b>1.199.089</b>	<b>942.780</b>
<b>3. Materielle anlægsaktiver</b>		
	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>Produktions- anlæg og maskiner</b>
Kostpris 1. januar 2015	4.130.330	2.488.468
Tilgang	63.181	525.000
Afgang	-74.681	-1.249.053
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>4.118.830</b>	<b>1.764.415</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	1.364.935	1.332.573
Årets afskrivninger	783.987	636.957
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-3.208	-989.513
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>2.145.714</b>	<b>980.017</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>1.973.116</b>	<b>784.398</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	0	460.821

## Noter

	31/12 2015	31/12 2014		
<b>4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2015	1	1		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>1</b>	<b>1</b>		
<b>5. Andre tilgodehavender</b>				
Kostpris 1. januar 2015	420.588	420.588		
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>420.588</b>	<b>420.588</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>420.588</b>	<b>420.588</b>		
<b>6. Aktiekapital</b>				
Aktiekapital 1. januar 2015	500.000	500.000		
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>		
Aktiekapitalen består af 500 aktier á 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.				
<b>7. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. januar 2015	14.920.368	12.180.316		
Årets overførte overskud eller underskud	4.150.456	2.740.052		
	<b>19.070.824</b>	<b>14.920.368</b>		
<b>8. Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Afdrag første år</b>	<b>Restgæld efter 5 år</b>	<b>Gæld i alt 31/12 2015</b>	<b>Gæld i alt 31/12 2014</b>
Gæld til pengeinstitutter	1.200.000	0	15.399.238	16.000.000
Leasingforpligtelser	152.444	0	460.821	687.625
	<b>1.352.444</b>	<b>0</b>	<b>15.860.059</b>	<b>16.687.625</b>

## Noter

---

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er til Coface Finans A/S givet pant i simple fordringer hidrørende fra forudbetalinger for varer og salg af varer og tjenesteydelser, i alt 35.135 t.kr. samt hertilhørende sikringskonti, i alt 10.094 t.kr. Indestående er modregnet i gæld til Coface Finans A/S.

Til sikkerhed for gæld til Sydbank, 9.305 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 20.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Materielle anlægsaktiver	2.758 t.kr.
Varebeholdninger	46.870 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til Sydbank, 9.305 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 2.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.056 t.kr.
Materielle anlægsaktiver	2.758 t.kr.
Varebeholdninger	46.870 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til Vækstfonden, 5.400 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 5.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Materielle anlægsaktiver	2.758 t.kr.
Varebeholdninger	46.870 t.kr.

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi af leasingaktiver pr. 31. december 2015 udgør 461 t.kr., jævnfør note 3, er finansieret ved finansiel leasing, hvor rest-leasingforpligtelsen pr. 31. december 2015 udgør 461 t.kr.

### 10. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en årlig husleje på p.t. 2.524 t.kr. Huslejekontrakten kan tidligst opsiges med fraflytning 1. maj 2020 med 12 mdr. skriftlig varsel. Den samlede huslejeoplygtelse udgør således 10.935 t.kr.

## Noter

---

### 10. Eventualposter (fortsat)

#### **Operationel leasing**

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 500 t.kr. Leasingkontrakterne indgås for ét år ad gangen og har således en restløbetid på 12 måneder og en samlet restleasingydelse på 500 t.kr.

#### **Sambeskatning**

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Viking Trading ApS som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, Viking Trading ApS, CVR-nr. 41 40 40 96.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.