

TROLDTEKT A/S
Sletvej 2A, 8310 Tranbjerg
CVR nr. 45 81 00 11

ÅRSRAPPORT 2015

Dirigent:



25/4-16

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Ledelsens påtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsens beretning	7
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

LEDELSENS PÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Troldekt A/S.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tranbjerg, den 25. april 2016

Direktion:




Peer Leth

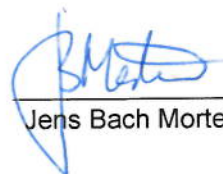
Bestyrelse:



Keld Toft Lauritsen
formand



Steen Stavnsbo



Jens Bach Mortensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Troldekt A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Troldekt A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udføre 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 koncernregnskabet og i årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 25. april 2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR nr: 30 70 02 28


Gert Foldager
statsaut. revisor


Søren Jensen
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

SELSKABSNAVN:

TROLDTEKT A/S

Salg og administration
Sletvej 2A,
8310 Tranbjerg J

Produktion
Østergade 37, Troldhede
6920 Videbæk

CVR nr. 45 81 00 11

Hjemstedskommune:
Aarhus

BESTYRELSE:

Keld Toft Lauritsen, formand
Steen Stavnsbo
Jens Bach Mortensen

DIREKTION:

Peer Leth

REVISION:

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnersekskab
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
CVR nr. 30 70 02 28

Godkendt på selskabets generalforsamling

Den 25. april 2016

Dirigent:

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

tkr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Resultat af primær drift	28.723	24.053	16.755	14.045	14.952
Finansielle poster, netto	-322	-308	-633	-952	-1.300
Årets resultat	21.689	17.973	12.559	9.820	10.196
Balancesum	151.682	123.558	117.849	113.782	106.504
Egenkapital	99.506	82.816	71.843	64.184	62.303
Afskrivninger	14.900	12.364	11.105	11.053	10.834
Invest. i mat. anlægsaktiver, brutto	26.780	19.237	15.574	8.969	14.988
Nøgletal					
Afkastningsgrad	18,9%	20,1%	14,5%	12,8%	14,5%
Egenkapitalandel (soliditet)	65,5%	67,0%	61,0%	56,4%	58,5%
Egenkapitalforrentning	23,8%	23,2%	18,5%	15,5%	17,8%
Gennemsnitligt antal ansatte	77	74	68	66	64

(Hoved- og nøgletal for perioden 2011 – 2014 er modervirksomhedens hoved- og nøgletal.)

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operative aktiver}}$
Operative aktiver	Aktiver i alt med fradrag af likvider og andre rentebærende aktiver
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSENS BERETNING

AKTIVITET

Seiskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år primært bestået i produktion og salg af Troldtekt®-plader.

ØKONOMISK UDVIKLING

Årets samlede resultat blev et overskud på tkr. 21.689 (17.974 tkr. for 2014).

Resultatet af den primære drift blev tkr. 28.723 mod sidste års resultat af primær drift på tkr. 24.054

Det primære driftsresultat for året er tkr. 4.669 højere end 2014. Afskrivningerne for året er tkr. 2.536 højere end 2014, og afspejler et øget investeringsniveau set i forhold til foregående år.

Endvidere er finansieringsomkostningerne tkr. 322 og dermed på niveau med 2014.

Ledelsen finder det realiserede årsresultat tilfredsstillende.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS UDLØB

Der er fra statutidspunktet og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som kan forrykke vurderingen af årsrapporten.

FREMTIDEN

Virksomheden er i høj grad knyttet til konjunkturerne i den danske byggebranche. Den danske byggesektor oplevede gennem hele 2015 en byggeaktivitet, der var på niveau med 2014. Aktiviteten i byggesektoren i 2016 set i forhold til 2015 forventes at vise en marginal vækst.

Nybyggeriet af privatboliger forventes ligeledes at vise en marginal vækst.

På grund af markedsforholdene forventes uændret pres på markedspriserne i 2016.

Regeringen har gennem 2015 haft et fornuftigt investeringsniveau på offentlige byggerier, hvilket er positivt for Troldtekt A/S. Det forventes dog, at typer af offentlige byggeri, hvor Troldtekt A/S's produkter og løsninger er relevante, vil ligge på et lavere niveau i 2016 set i forhold til det foregående år.

Der vil gennem 2016 blive investeret yderligere i eksportaktiviteter til såvel eksisterende som nye nærmarkeder.

Målet er fortsat at reducere afhængigheden af det danske marked.

Investeringer i produktionsapparatet vil i 2016 være på et højere niveau for fortsat at effektivisere driften og udvide produktionskapaciteten. Herudover fokus på optimering af driften og opdatering af eksisterende IT platform samt webløsninger.

Andelen af Agro plader til industri- og staldmarkedet har i 2015 været på et meget lavt niveau i lighed med 2014. Årsagen er fortsat problemer med finansiering af projekter i landbrugssektoren.

Der forventes ingen vækst i byggeaktiviteten i landbrugssektoren for 2016.

På trods af markedssituationen forventes en vækst i totalomsætningen for 2016.

RISIKOPROFIL OG RISIKOSTYRING

Selskabets egne produkter og handelsvarer skal til enhver tid efterleve de gældende krav til byggematerialer, således at selskabet ikke eksponeres for erstatningskrav eller kritik som følge af svigt i materialeegenskaberne.

Produktkravene til vore primære produkter er udtrykt i en europæisk standard, EN 13168/ EN 13964, og alle vore træuldsprodukter er CE-mærkede i henhold til denne standard.

Gennem denne produktmærkning tilsikres, at virksomhedens produkter løbende lever op til de produktkrav, der er gældende.

De øvrige handelsvarer er ligeledes godkendte og mærkede i henhold til de gældende standarder.

PÅVIRKNING AF DET EKSTERNE MILJØ

Gennem virksomhedens miljøledelse tilsikres, at virksomhedens produktion tilrettelægges således, at påvirkningen af det eksterne miljø løbende måles, evalueres og minimeres, og at eventuelle uhensigtsmæssigheder afhjælpes.

Troldtekt A/S har i 2010 tilsluttet sig FNs Global Compact og støtter dermed de 10 principper inden for områderne menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption. Med tilslutningen følger forpligtigelse til årligt at rapportere om CSR (Corporate Social Responsibility) aktiviteter til FN. Rapporten er offentlig tilgængelig på FNs hjemmeside www.unglobalcompact.org og www.troldtekt.dk

AKTIONÆRFORHOLD

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af aktiekapitalen:

12. juni 1976 ApS, Gentofte

CBK Frederiksberg ApS, Frederiksberg

Andersen House Invest ApS, Aarhus

Anderson Bridge Company ApS, Kirke Såby

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

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

Som konsekvens af stiftelsen af dattervirksomhed i 2015 er der for året udarbejdet koncernregnskab. Sammenligningstal for tidligere regnskabsår er for modervirksomheden.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Troldtekt A/S og dattervirksomheder, hvori Troldtekt A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

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

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

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE

NETTOOMSÆTNING

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering er sket inden regnskabsårets slutning.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er det valgt at anvende muligheden for at sammenligne nettoomsætning og vareforbrug m.v. i posten "Bruttofortjeneste".

FINANSIELLE POSTER, NETTO

Finansielle poster, netto indeholder renter, omkostninger ved finansiell leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under aconto skatteordningen m.v.

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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 bevægelser direkte i egenkapitalen.

BALANCE

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

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

Der foretages på alle ovennævnte anlægsaktiver lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers driftsøkonomiske brugstid, der er fastsat således:

Indretning af lejede lokaler	10 år
Bygninger	10-20 år
Maskiner og inventar	5-12 år
IT-anlæg	3 år
Forme	3 år
Biler	3-5 år

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

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

VAREBEHOLDNINGER

Lager af træ måles til kostpris efter FIFO-princippet.

Andre råvarer, hjælpematerialer samt handelsvarer måles til kostpris henholdsvis anskaffelsespris efter FIFO-princippet.

Fremstillede færdigvarer måles til beregnet kostpris. Beregnet kostpris omfatter direkte løn og vareforbrug, samt indirekte produktionsomkostninger. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Tilgodehavender er optaget efter en individuel vurdering af de enkelte fordringer, således at konstaterede og forventede tab er afskrevet.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

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

VÆRDIPAPIRER

Børsnoterede værdipapirer måles til kursværdien på regnskabsafslutningstidspunktet. Øvrige værdipapirer måles til anskaffelsespris eller skønnet værdi, hvis denne er lavere.

EGENKAPITAL – UDBYTTET

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse for det regnskabsår, det vedrører.

SELSKABSSKAT OG UDSKUDT SKAT

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte aconto skatter.

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

HENSATTE FORPLIGTELSE

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressource

GÆLDSFORPLIGTELSE

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter og leverandørgæld indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris. Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, hovedsagligt vedrørende tilskud.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Resultatopgørelse for året 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015 kr.	2014 tkr.	2015 kr.	2014 tkr.	
	92.886.600	81.120	93.588.767	81.120	
	BRUTTOFORTJENESTE				
1	Personaleomkostninger	-47.580.991	-43.402	-47.131.971	-43.402
2	Afskrivninger	-14.899.987	-12.364	-14.899.987	-12.364
	Andre driftsomkostninger	-1.682.759	-1.300	-1.574.911	-1.300
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	28.722.863	24.054	29.981.898	24.054
3	Resultat efter skat i dattervirksomhed	0	0	-1.260.019	0
4	Finansielle poster netto	-321.836	-308	-320.852	-308
	RESULTAT FØR SKAT	28.401.027	23.746	28.401.027	23.746
5	Skat af årets resultat	-6.711.724	-5.772	-6.711.724	-5.772
	ÅRETS RESULTAT	21.689.303	17.974	21.689.303	17.974
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING:					
	Udbytte for regnskabsåret		5.000.000	7.000	
	Overført overskud		16.689.303	10.974	
			21.689.303	17.974	

Balance pr. 31. december
Aktiver

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 tkr.	2015 kr.	2014 tkr.
ANLÆGSAKTIVER				
Materielle anlægsaktiver				
	937.325	1.406	937.325	1.406
	21.507.316	22.867	21.507.316	22.867
	51.309.441	37.387	51.309.441	37.387
	6.838.262	6.997	6.838.262	6.997
	30.240	261	30.240	261
6	80.622.584	68.918	80.622.584	68.918
Finansielle anlægsaktiver				
	0	0	0	0
	0	0	0	0
ANLÆGSAKTIVER I ALT				
	80.622.584	68.918	80.622.584	68.918
Varebeholdninger				
	13.738.855	14.571	13.738.855	14.571
	21.600.266	19.370	21.600.266	19.370
	35.339.121	33.941	35.339.121	33.941
Tilgodehavender				
	33.561.398	15.609	33.537.294	15.609
	476.953	691	476.953	691
	417.690	665	371.408	665
	1.070.277	1.847	1.070.277	1.847
	35.526.318	18.812	35.455.932	18.812
Værdipapirer				
	1.000	1	1.000	1
Likvide beholdninger				
	192.717	1.886	185.180	1.886
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT				
	71.059.156	54.640	70.981.233	54.640
AKTIVER I ALT				
	151.681.740	123.558	151.603.817	123.558

Balance pr. 31. december
Passiver

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 tkr.	2015 kr.	2014 tkr.
Aktiekapital	3.600.000	3.600	3.600.000	3.600
Overført overskud	95.905.848	79.216	95.905.848	79.216
7 EGENKAPITAL I ALT	99.505.848	82.816	99.505.848	82.816
8 Udskudt skat	5.728.350	5.415	5.728.350	5.415
Andre hensatte forpligtelser	0	0	411.061	0
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	5.728.350	5.415	6.139.411	5.415
9 Gæld til realkreditinstitutter	7.590.230	8.442	7.590.230	8.442
Langfristede gældsforpligtelser	7.590.230	8.442	7.590.230	8.442
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	851.721	843	851.721	843
9 Kreditinstitutter	8.188.157	0	7.737.589	0
Leverandørgæld	13.581.918	12.639	13.550.856	12.639
Anden gæld	8.520.013	6.403	8.512.659	6.403
Periodeafgrænsningsposter	2.715.503	0	2.715.503	0
Udbytte for regnskabsåret	5.000.000	7.000	5.000.000	7.000
Kortfristede gældsforpligtelser	38.857.312	26.885	38.368.328	26.885
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	46.447.542	35.327	45.958.558	35.327
PASSIVER I ALT	151.681.740	123.558	151.603.817	123.558

10 Nærtstående parter

11 Kontraktlige forpligtelser, sikkerhedsstillelser mv.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncern	
	2015 tkr.	2014 tkr.
Pengestrøm fra driften:		
Resultat af primær drift	28.723	24.053
Afskrivninger	14.900	12.364
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital	43.623	36.417
Forskydning i varebeholdninger	-1.399	-2.358
Forskydning i tilgodehavender (excl. selskabsskat)	-16.927	5.742
Forskydning i leverandører og anden gæld mv.	5.776	-334
Pengestrøm fra primær drift	31.073	39.467
Finansielle poster, netto	-322	-301
Betalt selskabsskat	-6.183	-6.142
Pengestrøm fra driften	24.568	33.024
Pengestrøm til investering:		
Køb af materielle anlægsaktiver	-27.011	-24.754
Igangværende materielle anlægsaktiver	230	5.517
Salg af materielle anlægsaktiver	175	326
Pengestrøm til investering	-26.606	-18.911
Pengestrøm til finansiering:		
Ændring i træk i kreditinstitutter	8.188	-6.429
Afdrag langfristet gæld	-843	-830
Betalt udbytte	-7.000	-5.000
Pengestrøm til finansiering:	345	-12.259
Årets pengestrøm fra drift, investering og finansiering	-1.693	1.854
Likvider, primo	1.886	32
Årets pengestrøm fra drift, investering og finansiering	-1.693	1.854
Likvider, ultimo	193	1.886

NOTER TIL REGNSKABET

1. PERSONALEOMKOSTNINGER

Selskabet har i regnskabsåret beskæftiget i gennemsnit 77 medarbejdere mod sidste år 74.

	Koncern			2014 tkr.
	Medar- bejdere	Direktion og Bestyrelse	I alt	
Løn og vederlag	40.163.420	3.046.697	43.210.117	39.930
Pension	3.526.140	262.000	3.788.140	2.892
Andre udgifter, Social sikring m.m.	580.574	2.160	582.734	580
	44.270.134	3.310.857	47.580.991	43.402

Vederlag til direktion og bestyrelse udgjorde i 2014: kr. 2.642.750.

	Modervirksomhed			2014 tkr.
	Medar- bejdere	Direktion og Bestyrelse	I alt	
Løn og vederlag	40.396.993	3.046.697	43.443.690	39.930
Pension	2.843.547	262.000	3.105.547	2.892
Andre udgifter, Social sikring m.m.	580.574	2.160	582.734	580
	43.821.114	3.310.857	47.131.971	43.402

Vederlag til direktion og bestyrelse udgjorde i 2014: kr. 2.642.750.

2. AFSKRIVNINGER

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 tkr.	2015 kr.	2014 tkr.
Indretning lejede lokaler	468.662	469	468.662	469
Bygninger	1.798.506	1.553	1.798.506	1.553
Tekniske anlæg og maskiner	8.287.734	6.390	8.287.734	6.390
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.408.852	3.996	4.408.852	3.996
Fortjeneste ved salg af andre anlæg, driftsmat. og inventar mv.	-63.767	-114	-63.767	-114
Tab ved salg/udrangering af andre anlæg, driftsmat. og inventar	0	70	0	70
	14.899.987	12.364	14.899.987	12.364

NOTER TIL REGNSKABET

	Modervirksomhed
	2015
	tkr.
3. KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER	
Kostpris 1. januar	0
Tilgang	186.000
Kostpris 31. december	186.000
Værdireguleringer 1. januar	0
Valutakursregulering	562
Årets resultat	-1.260.020
Værdireguleringer 31. december	-1.259.458
Regnskabsmæssig værdi	-1.073.458
Overført til modregning i tilgodehavender	662.397
Overført til andre hensatte forpligtelser	411.061
	0
Navn og hjemsted:	Stemme- og ejerdele
Troldtekt Deutschland GmbH	100%
Millemtorplatz 1, D-20359 Hamborg	

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	tkr.	kr.	tkr.
4. FINANSIELLE POSTER NETTO				
Finansielle indtægter	9	5	18	5
Finansielle omkostninger	-321.845	-313	-320.870	-313
	-321.836	-308	-320.852	-308
5. SKAT AF ÅRETS RESULTAT				
Aktuel skat	6.398.047	5.302	6.398.047	5.302
Ændring i udskudt skat	313.677	470	313.677	470
	6.711.724	5.772	6.711.724	5.772

NOTER TIL REGNSKABET

6. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

	Koncern og modervirksomhed			
	Indretning lejede lokaler	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Anskaffelsessum pr. 01.01.2015	4.556.553	42.320.368	86.709.994	19.680.773
Tilgang	0	439.219	22.321.361	4.250.590
Afgang	0	-175.023	-284.000	-2.350.711
Anskaffelsessum pr. 31.12.2015	4.556.553	42.584.564	108.747.355	21.580.652
Afskrivning pr. 01.01.2015	3.150.566	19.453.764	49.322.947	12.684.249
Afskrivninger	468.662	1.798.507	8.287.734	4.408.852
Afskrivning på afhændede aktiver	0	-175.023	-172.767	-2.350.711
Afskrivninger pr. 31.12.2015	3.619.228	21.077.248	57.437.914	14.742.390
BOGFØRT VÆRDI PR. 31.12.2015	937.325	21.507.316	51.309.441	6.838.262

7. EGENKAPITAL

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 tkr.	2015 kr.	2014 tkr.
Pr. 01.01.2015	82.815.983	71.843	82.815.983	71.843
Valutakursregulering, udenlands dattervirksomhed	562	0	562	0
Årets resultat	21.689.303	17.974	21.689.303	17.974
Udbytte for regnskabsåret	-5.000.000	-7.000	-5.000.000	-7.000
	99.505.848	82.817	99.505.848	82.817

AKTIEKAPITAL

12 stk. aktier á	500 kr.	6.000	6
149 stk. aktier á	1.000 kr.	149.000	149
29 stk. aktier á	5.000 kr.	145.000	145
1 stk. aktie á	440.000 kr.	440.000	440
1 stk. aktie á	2.860.000 kr.	2.860.000	2.860
		3.600.000	3.600

NOTER TIL REGNSKABET

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 tkr.	2015 kr.	2014 tkr.
OVERFØRT OVERSKUD				
Pr. 01.01.2015	79.215.983	68.243	79.215.983	68.243
Overført fra overskudsdisponering	16.689.303	10.974	16.689.303	10.974
Valutakursregulering, udenlands dattervirksomhed	562	0	562	0
	<u>95.905.848</u>	<u>79.217</u>	<u>95.905.848</u>	<u>79.217</u>
8. UDSKUDT SKAT				
Pr. 01.01.2015	5.414.673	4.945	5.414.673	4.945
Ændring i udskudt skat	313.677	470	313.677	470
	<u>5.728.350</u>	<u>5.415</u>	<u>5.728.350</u>	<u>5.415</u>
9. GÆLD TIL REALKREDITINSTITUTTER OG KREDITINSTITUTTER				
Langfristet gæld der forfalder efter 5 år	<u>4.042.126</u>	<u>4.952</u>	<u>4.042.126</u>	<u>4.952</u>

10. NÆRTSTÅENDE PARTER

Nærtstående parter omfatter selskabets bestyrelsesmedlemmer og direktion.

Med nærtstående parter har der, bortset fra ledelsesvederlag, ikke været transaktioner.

11. KONTRAKTLIGE FORPLIGTELSER, SIKKERHEDSSTILLELSER MV.

Selskabet har indgået en uopsigelig huslejeforpligtelse til år 2018 med en årlig leje på 823 tkr.

Herudover har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende driftsmidler med løbetider på 2-4 år og en årlig gennemsnitlig leasingydelse på i alt 634 tkr.

Til sikkerhed for leverandørgæld er der deponeret likvider på i alt 150 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 8.442 tkr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 21.507 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende i kreditinstitut er der stillet et ejerpantebrev på 5.000 tkr. i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 21.507 tkr.