

Ribe Jernindustri A/S

Saltgade 11

6760 Ribe

CVR-nr. 45814114

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2017

Dirigent

Navn: Johannes Huus Bogh

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	8
Balance pr. 31.12.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2016	11
Pengestrømsopgørelse for 2016	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ribe Jernindustri A/S
Saltgade 11
6760 Ribe

CVR-nr.: 45814114

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Johannes Huus Bogh, formand

Kim Baarsøe

Vagn Holst Sørensen

Keld Jacobsen, medarbejdervalgt

Tommy Jes Petersen, medarbejdervalgt

Direktion

Michael Boel Olesen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postboks 200

6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Ribe Jernindustri A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ribe, den 29.05.2017

Direktion

Michael Boel Olesen
direktør

Bestyrelse

Johannes Huus Bogh
formand

Kim Baarsøe

Vagn Holst Sørensen

Keld Jacobsen
medarbejdervalgt

Tommy Jes Petersen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ribe Jernindustri A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ribe Jernindustri A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bedviste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 29.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor

Palle Jensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	38.095	52.472	49.707	47.914	48.825
Driftsresultat	(7.482)	5.930	2.051	(1.049)	54.801
Resultat af finansielle poster	(1.054)	(1.492)	(1.743)	(2.313)	459
Årets resultat	(11.811)	4.438	308	(3.362)	55.260
Samlede aktiver	74.584	90.539	94.881	86.679	132.008
Investeringer i materielle anlægsaktiver	75	310	8.277	3.724	1.479
Egenkapital	21.843	34.276	29.605	28.912	79.452
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	42.741	46.935	43.532	39.334	48.431
Nettorentebærende gæld	25.533	34.284	40.771	34.246	(16.575)
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(17,5)	12,7	4,8	(2,7)	113,2
Egenkapitalens forrentning (%)	(42,1)	13,9	1,1	(6,2)	101,0
Soliditetsgrad (%)	29,3	37,9	31,2	33,4	60,2

Selskabet indregnede til og med 2013 filialen i Storbritannien som en kapitalandel i tilknyttede virksomheder, da filialen på daværende tidspunkt ledelsesmæssigt og administrativt fungerede som en selvstændig enhed. Selskabet har primo 2014 overtaget filialens ledelse og administration. Som følge heraf er filialens drifts- og balanceposter med virkning fra 01.01.2014 konsolideret i årsregnskabet for Ribe Jernindustri A/S. Hoved- og nøgletal for 2012-2013 er ikke tilpasset.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i produktion og salg af radiatorer og konvektorer samt salg af relaterede produkter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2016 har været præget af stagnation, såvel på det danske marked som på eksportmarkederne. Der har været et kraftigt prispres på standardprodukterne fra producenter i lavtlønslande. Dette har ført til en mindre omsætning og reduceret bidrag. Resultatet er dårligere end foregående år og utilfredsstillende.

Samarbejdet med selskabets forretningspartnere på de europæiske markeder har gennem året udviklet sig positivt.

På baggrund af udviklingstendensen for standardiserede produkter, vil satsningen øges på virksomhedens specialprodukter, der sælges under mærket Hudevad, såvel i Danmark som på alle eksportmarkeder.

Årets resultat blev et underskud på 11.811 t.kr. Selskabets egenkapital udgør 21.843 t.kr. med en soliditetsgrad på 29,3%.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er væsentlig under, hvad der blev meddelt i årsrapporten for 2015. Dette kan væsentligst henføres til konkurrencesituationen på det danske marked.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet har pr. 31.12.2016 indregnet værdi af udskudte skatteaktiver på 10.000 t.kr., der i al væsentlighed kan henføres til fremførsel af skattemæssige underskud. Værdien af det indregnede skatteaktiv er forbundet med den usikkerhed der er ved forudsigelser af fremtidige resultater. Det er ledelsens forventning, at selskabet vil generere tilstrækkelige positive resultater til udnyttelse af det aktiverede underskud. Indregningen er nærmere omtalt i note 1 og note 9.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer, at de i 2016 og 2017 gennemførte tiltag vil medføre et resultat på niveau med 2015.

Miljømæssige forhold

Virksomheden bestræber sig på løbende at reducere og begrænse de miljø- og arbejdsmiljømæssige påvirkninger, som dens aktiviteter giver anledning til, samt til enhver tid vurdere substitutionsmuligheder og implementering af alternative bæredygtige miljøvenlige løsninger.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		38.095	52.472
Personaleomkostninger	2	(43.123)	(43.747)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(2.454)</u>	<u>(2.795)</u>
Driftsresultat		(7.482)	5.930
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		70	61
Andre finansielle indtægter		9	2
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.133)</u>	<u>(1.555)</u>
Resultat før skat		(8.536)	4.438
Skat af årets resultat	5	<u>(3.275)</u>	<u>0</u>
Årets resultat	6	<u>(11.811)</u>	<u>4.438</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede patenter		58	0
Erhvervede varemærker		91	109
Immaterielle anlægsaktiver	7	149	109
Produktionsanlæg og maskiner		320	812
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.982	5.925
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	8	4.302	6.737
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		210	136
Udskudt skat		10.000	13.299
Finansielle anlægsaktiver	9	10.210	13.435
Anlægsaktiver		14.661	20.281
Råvarer og hjælpematerialer		8.101	9.003
Varer under fremstilling		808	785
Fremstillede varer og handelsvarer		11.104	10.040
Varebeholdninger		20.013	19.828
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		34.631	45.990
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		713	1.395
Andre tilgodehavender		835	847
Periodeafgrænsningsposter	10	1.559	1.589
Tilgodehavender		37.738	49.821
Likvide beholdninger		2.172	609
Omsætningsaktiver		59.923	70.258
Aktiver		74.584	90.539

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	11	5.000	5.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		83	13
Overført overskud eller underskud		<u>16.760</u>	<u>29.263</u>
Egenkapital		<u>21.843</u>	<u>34.276</u>
Andre hensatte forpligtelser	12	<u>1.089</u>	<u>250</u>
Hensatte forpligtelser		<u>1.089</u>	<u>250</u>
Bankgæld		28.418	30.559
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.611	11.174
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	5.729
Anden gæld		<u>10.623</u>	<u>8.551</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>51.652</u>	<u>56.013</u>
Gældsforpligtelser		<u>51.652</u>	<u>56.013</u>
Passiver		<u>74.584</u>	<u>90.539</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Finansielle instrumenter	14		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Koncernforhold	20		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	5.000	13	29.263	34.276
Valutakursreguleringer	0	0	(706)	(706)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	108	108
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(24)	(24)
Årets resultat	0	70	(11.881)	(11.811)
Egenkapital ultimo	5.000	83	16.760	21.843

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		(7.482)	5.932
Af- og nedskrivninger		2.454	2.795
Andre hensatte forpligtelser		839	0
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>9.085</u>	<u>(1.173)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.896	7.554
Modtagne finansielle indtægter		9	3
Betalte finansielle omkostninger		<u>(1.133)</u>	<u>(1.407)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		3.772	6.150
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(58)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(75)	(310)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>65</u>	<u>44</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(68)	(266)
Ændring i likvider		3.704	5.884
Likvider primo		<u>(29.950)</u>	<u>(35.834)</u>
Likvider ultimo		(26.246)	(29.950)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.172	609
Kortfristet gæld til banker		<u>(28.418)</u>	<u>(30.559)</u>
Likvider ultimo		(26.246)	(29.950)

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets ledelse har indregnet et skatteaktiv på 10 mio.kr. Vurderingen af skatteaktivet er baseret på forventninger til den forventede indtjening i de kommende 5 år. Da budgetter i deres natur er behæftet med usikkerhed, er værdiansættelsen af selskabets aktiverede udskudte skat tilsvarende behæftet med usikkerhed. Usikkerheden kan være væsentlig.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	38.384	39.214
Pensioner	2.776	2.741
Andre omkostninger til social sikring	1.055	1.153
Andre personaleomkostninger	908	639
	43.123	43.747
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	87	93

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.918	2.012
	1.918	2.012

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	18	18
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.500	2.765
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(64)	12
	2.454	2.795

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	66	147
Renteomkostninger i øvrigt	1.067	1.408
	1.133	1.555

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	3.275	0
	3.275	0
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	70	13
Overført resultat	(11.881)	4.425
	(11.811)	4.438
	Erhvervede	Erhvervede
	patenter	varemærker
	t.kr.	t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	180
Tilgange	58	0
Kostpris ultimo	58	180
Af- og nedskrivninger primo	0	(71)
Årets nedskrivninger	0	(18)
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(89)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	58	91

Noter

	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	142.269	13.449	337
Valutakursreguleringer	(64)	(13)	0
Tilgange	0	75	0
Afgange	0	(1.433)	0
Kostpris ultimo	142.205	12.078	337
Af- og nedskrivninger primo	(141.457)	(7.524)	(337)
Valutakursreguleringer	64	4	0
Årets afskrivninger	(492)	(2.008)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	1.432	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(141.885)	(8.096)	(337)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	320	3.982	0

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Udskudt skat t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	123	13.299
Kostpris ultimo	123	13.299
Opskrivninger primo	13	0
Valutakursreguleringer	4	0
Andel af årets resultat	70	0
Opskrivninger ultimo	87	0
Årets nedskrivninger	0	(3.299)
Nedskrivninger ultimo	0	(3.299)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	210	10.000

Selskabets ledelse har indregnet et skatteaktiv på 10 mio.kr. Selskabets ledelse har ved vurderingen af skatteaktivet lagt de positive forventninger til selskabets markeder, flere strategiske beslutninger samt afvikling af tabsgivende kontrakter til grund for indregningen.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Ribe Jernindustri AS	Asker, Norge	AS	100,0

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
11. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	1	5000	5.000
	1		5.000

Noter

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter dels garantiforpligtelser, der forventes at forfalde inden for et år fra balancedagen og dels hensættelse til tabsgivende kundekontrakter.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(185)	2.009
Ændring i tilgodehavender	12.190	(1.033)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.220)	(2.374)
Andre ændringer	(700)	225
	9.085	(1.173)

14. Finansielle instrumenter

I "Andre tilgodehavender" indgår positiv dagsværdi af valutaoptioner, der pr. 31.12.2016 udgør 108 t.kr.

Selskabet afdækker valutarisici på forventede transaktioner i GBP inden for det førstkomende år med valutaoptioner. Valutaoptioner vedrører sikring af en andel af det forventede varesalg og varekøb i GBP. Dagsværdireguleringer indregnes i egenkapitalen og forventes realiseret og indregnet i resultatopgørelsen efter balancedagen. Den kontraktmæssige værdi af hhv. put optioner og solgte call optioner udgør hhv. 892 t.GBP og 1.784 t.GBP.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	4.663	7.682
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	55.375	61.239

Selskabet har indgået huslejekontrakt med tilknyttet virksomhed, som er uopsigelig frem til 1. januar 2026.

16. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Ribe Business Group A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant nom. 47.500 t.kr. med pant i anlægs- og omsætningsaktiver.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte anlægs- og omsætningsaktiver udgør 59.095 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder

Virksomheden har afgivet ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution for søstervirksomheden Ribe Jern Ejendomme A/S og MN Rør- og Totalentreprise ApS' gæld til pengeinstitut. Bankgælden udgør pr. 31.12.2016 i alt 2.444 kr.

Selskabet har afgivet betalingsgaranti over for leverandører til dattervirksomheden Hudevad Care A/S.

18. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Ribe Business Group A/S, Ribe ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

19. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsvilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsvilkår i regnskabsåret.

20. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Ribe Business Group A/S, Ribe

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Ribe Business Group A/S, Ribe

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er i al væsentlighed aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede varemærkerettigheder og patenter.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over patentperioden der er optil 10 år, og varemærkerettigheder afskrives over 10 år, der svarer til rettighedernes levetid.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Alle finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt hensættelse til tabsgivende kontrakter mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.