

**Schela Plast A/S**  
**CVR-nr. 49663218**  
**Erhvervsvej 2, Lindknud**  
**6650 Brørup**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.04.2016

**Dirigent**

---

Navn: Erik Høj

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	12
Balance pr. 31.12.2015	13
Egenkapitalopgørelse for 2015	15
Pengestrømsopgørelse for 2015	16
Noter	17

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Schela Plast A/S  
Erhvervsvej 2, Lindknud  
6650 Brørup

CVR-nr.: 49663218  
Hjemsted: Vejen  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 75388200  
Telefax: 75388250  
Hjemmeside: [www.schela.dk](http://www.schela.dk)

### **Bestyrelse**

Erik Høj, formand  
Annette Toft  
Ulla Toft Christensen  
Lars Ingstrup Christensen  
Rune Holm Madsen

### **Direktion**

Morten Jeppesen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Schela Plast 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lindknud, den 29.04.2016

## Direktion

Morten Jeppesen

## Bestyrelse

Erik Høj  
formand

Annette Toft

Ulla Toft Christensen

Lars Ingstrup Christensen

Rune Holm Madsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Schela Plast A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Schela Plast A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 for 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilfælde af, at den udførte revision af årsregnskabet.

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

Kolding, den 29.04.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Leo Gilling  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	7.818	7.164	9.768	11.123	8.921
Driftsresultat	(1.230)	(2.867)	991	2.740	156
Resultat af finansielle poster	(722)	(848)	(641)	(778)	(176)
Årets resultat	(1.463)	(2.765)	271	1.485	(15)
Samlede aktiver	39.824	42.741	48.508	42.243	36.404
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.589	2.558	9.939	4.462	2.972
Egenkapital	8.929	10.346	13.325	14.216	16.674
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	11.180	12.425	18.226	19.948	17.771
Nettorentebærende gæld	16.059	17.093	20.028	13.808	9.224
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(11,0)	(23,1)	5,4	13,7	0,9
Finansiell gearing	1,8	1,7	1,5	1,0	0,6
Egenkapitalens forrentning (%)	(15,2)	(23,4)	2,0	9,6	(0,1)

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i produktion og salg af formblæste plastprodukter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 1.463 t.kr. mod et underskud sidste år på 2.765 t.kr.

Ledelsen anser resultatet for at være utilfredsstillende, men vurderer, at fremtidsudsigterne er gunstige med forventede positive resultater til følge.

### Forventet udvikling

Ledelsen vurderer selskabets fremtidsudsigter som værende gunstige og forventer positiv resultatudvikling.

### Særlige risici

Selskabets hovedaktivitet er produktion og salg af plastprodukter. Råvarer til produktionen er oliebaseret. Råvarepriserne og dermed driftsresultatet vil derfor kunne påvirkes af verdenssituationen.

### Miljømæssige forhold

Vi er miljøbevidste, og vi arbejder derfor hele tiden på at reducere vores miljøpåvirkninger.

Vores produkter består udelukkende af materialer, der kan genanvendes. Det betyder, at vi udnytter ca. 98% af så godt som alle vores råmaterialer direkte i produktionen.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager ikke forskning, men udvikler løbende selskabets produkter i samarbejde med kunderne.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### 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.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

#### 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.



## Anvendt regnskabspraksis

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### 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.

Selskabet er sambeskattet med sit danske moderselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

#### Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Nettorealisationseværdi 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 nominel 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.

### Udskudt skat

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

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

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem proventuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle leasingforpligtelser

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

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### 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 aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

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.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

## Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	1, 2	<b>7.818.016</b>	<b>7.163.581</b>
Distributionsomkostninger		(510.849)	(553.936)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(8.537.608)</u>	<u>(9.476.584)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.230.441)</b>	<b>(2.866.939)</b>
Andre finansielle indtægter		6.442	6.684
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(728.772)</u>	<u>(855.080)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(1.952.771)</b>	<b>(3.715.335)</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>489.868</u>	<u>950.640</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(1.462.903)</u></b>	<b><u>(2.764.695)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(1.462.903)</u>	<u>(2.764.695)</u>
		<b><u>(1.462.903)</u></b>	<b><u>(2.764.695)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Goodwill		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		3.133.167	3.610.243
Produktionsanlæg og maskiner		5.380.898	5.885.219
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.526.924	9.754.809
Indretning af lejede lokaler		152.087	130.046
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>17.193.076</b>	<b>19.380.317</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>17.193.076</b>	<b>19.380.317</b>
Råvarer og hjælpematerialer		3.037.045	5.257.731
Fremstillede varer og handelsvarer		8.041.068	8.152.861
<b>Varebeholdninger</b>		<b>11.078.113</b>	<b>13.410.592</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.796.672	8.362.343
Andre tilgodehavender		226.868	563.886
Periodeafgrænsningsposter		344.317	101.273
<b>Tilgodehavender</b>		<b>11.367.857</b>	<b>9.027.502</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>184.971</b>	<b>922.118</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>22.630.941</b>	<b>23.360.212</b>
<b>Aktiver</b>		<b>39.824.017</b>	<b>42.740.529</b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		7.929.308	9.345.578
<b>Egenkapital</b>		<b>8.929.308</b>	<b>10.345.578</b>
Udskudt skat	8	109.760	585.303
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>109.760</b>	<b>585.303</b>
Gæld til realkreditinstitutter		5.328.825	5.678.415
Finansielle leasingforpligtelser		7.203.117	8.004.171
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>12.531.942</b>	<b>13.682.586</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	1.276.172	1.330.547
Bankgæld		2.436.085	3.001.542
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.082.537	2.473.783
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.785.783	7.220.367
Anden gæld	10	3.672.430	4.100.823
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>18.253.007</b>	<b>18.127.062</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>30.784.949</b>	<b>31.809.648</b>
<b>Passiver</b>		<b>39.824.017</b>	<b>42.740.529</b>
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		



**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.000.000	9.345.578	10.345.578
Øvrige egenkapitalposter	0	46.633	46.633
Årets resultat	0	(1.462.903)	(1.462.903)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>7.929.308</b>	<b>8.929.308</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(1.230.441)	(2.866.939)
Af- og nedskrivninger		3.566.583	3.907.825
Ændring i arbejdskapital	11	737.901	5.372.444
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>3.074.043</b>	<b>6.413.330</b>
Modtagne finansielle indtægter		6.442	6.684
Betalte finansielle omkostninger		(728.772)	(855.080)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		14.325	(404.782)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>2.366.038</b>	<b>5.160.152</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.589.284)	(2.558.341)
Salg af materielle anlægsaktiver		209.942	548.184
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(1.379.342)</b>	<b>(2.010.157)</b>
Optagelse af lån		0	1.083.844
Afdrag på lån mv.		(1.205.019)	(1.750.173)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		46.633	(214.664)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(1.158.386)</b>	<b>(880.993)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(171.690)</b>	<b>2.269.002</b>
Likvider primo		(2.079.424)	(4.348.426)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(2.251.114)</b>	<b>(2.079.424)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		184.971	922.118
Kortfristet gæld til banker		(2.436.085)	(3.001.542)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(2.251.114)</b>	<b>(2.079.424)</b>

## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	15.531.963	15.469.983
Pensioner	1.134.152	1.076.580
Andre omkostninger til social sikring	217.956	199.779
Andre personaleomkostninger	322.472	325.513
	<b>17.206.543</b>	<b>17.071.855</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.566.583	3.907.825
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	29.942	(59.815)
	<b>3.596.525</b>	<b>3.848.010</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	203.316	214.601
Renteomkostninger i øvrigt	525.456	640.334
Valutakursreguleringer	0	145
	<b>728.772</b>	<b>855.080</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(465.978)	(918.528)
Effekt af ændrede skattesatser	(23.890)	(32.112)
	<b>(489.868)</b>	<b>(950.640)</b>

## Noter

	<u>Goodwill kr.</u>
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	500.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>500.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	(500.000)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(500.000)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Produktions- anlæg og ma- skiner kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</u>	<u>Indretning af lejede lokaler kr.</u>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	17.114.541	34.462.696	12.706.638	195.987
Tilgange	216.787	1.064.055	258.642	49.800
Afgange	0	0	(413.000)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>17.331.328</b>	<b>35.526.751</b>	<b>12.552.280</b>	<b>245.787</b>
Af- og nedskrivninger primo	(13.504.298)	(28.577.477)	(2.951.829)	(65.941)
Årets afskrivninger	(693.863)	(1.568.376)	(1.276.585)	(27.759)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	203.058	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(14.198.161)</b>	<b>(30.145.853)</b>	<b>(4.025.356)</b>	<b>(93.700)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.133.167</b>	<b>5.380.898</b>	<b>8.526.924</b>	<b>152.087</b>
Ikke-ejede aktiver	0	0	8.070.095	0
		<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
<b>7. Virksomhedskapital</b>				
Aktier		10	100.000,00	1.000.000
		<b>10</b>		<b>1.000.000</b>

Der har ikke været ændringer til virksomhedskapitalen siden stiftelsen.

## Noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
<b>8. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	(24.675)	(25.725)
Materielle anlægsaktiver	506.421	700.255
Varebeholdninger	331.777	344.101
Gældsforpligtelser	(87.473)	(327.322)
Fremførbare skattemæssige underskud	(616.290)	(106.006)
	<u><b>109.760</b></u>	<u><b>585.303</b></u>

	<u>Forfald inden</u> <u>12 måneder</u> <u>2014</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald inden</u> <u>12 måneder</u> <u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>Restgæld efter</u> <u>5 år</u> <u>2015</u> <u>kr.</u>
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	331.699	342.025	5.328.825	3.959.241
Finansielle leasingforpligtelser	998.848	934.147	7.203.117	3.665.967
	<u><b>1.330.547</b></u>	<u><b>1.276.172</b></u>	<u><b>12.531.942</b></u>	<u><b>7.625.208</b></u>

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
<b>10. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	478.669	308.128
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.043.014	584.276
Feriepengeforpligtelser	960.246	791.586
Afledte finansielle instrumenter	439.673	500.631
Andre skyldige omkostninger	750.828	1.916.202
	<u><b>3.672.430</b></u>	<u><b>4.100.823</b></u>

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	2.332.479	3.775.455
Ændring i tilgodehavender	(2.340.355)	954.318
Ændring i leverandørgæld mv.	1.180.361	949.284
Andre ændringer	(434.584)	(306.613)
	<u><b>737.901</b></u>	<u><b>5.372.444</b></u>

## 12. Eventualforpligtelser

Der er indgået renteswap for afdækning af renterisiko på prioritetsgæld til udløb 31.12.2022 på nom. 3.450 t.kr.

## Noter

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Toft Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### **13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der deponeret skadesløsbrev på 7.000.000 kr. i ejendomme.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der deponeret realkreditpantebrev på 1.727.000 kr. i ejendomme.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 31.12.2015, 3.133.167 kr.