

SBV A/S
CVR-nr. 67146417
Klostervang 1
4200 Slagelse

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.05.2016

Dirigent

Navn: Jim Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Koncernens resultatopgørelse for 2015	13
Koncernens balance pr. 31.12.2015	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	24
Modervirksomhedens noter	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SBV A/S
Klostervang 1
4200 Slagelse

CVR-nr.: 67146417
Hjemsted: Slagelse
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Knud Jensen
Rita Jensen
Jim Jensen

Direktion

Jim Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70A
4200 Slagelse

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for SBV A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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.

Slagelse, den 24.05.2016

Direktion

Jim Jensen

Bestyrelse

Knud Jensen

Rita Jensen

Jim Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i SBV A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SBV A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Slagelse, den 24.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Søren Stampe
statsautoriseret revisor

Morten Skovbjerg Kristiansen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	50.047	53.542	44.939	48.754	42.974
Driftsresultat	2.435	6.637	4.336	9.071	3.767
Resultat af finansielle poster	760	998	46	(18)	(1)
Årets resultat	2.362	5.753	3.259	6.766	2.810
Samlede aktiver	82.199	77.991	70.481	71.469	64.397
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.083	1.201	2.682	2.790	871
Egenkapital	56.586	54.224	48.472	45.213	38.447
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	4,3	11,2	7,0	16,2	7,6
Solidsgrad (%)	68,8	69,5	68,8	63,3	59,7

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består af industriel produktion af maskiner og maskindele samt salg af industrielle serviceydelser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens aktivitetsniveau har været tilfredsstillende i 2015, og det realiserede resultat betragtes som tilfredsstillende. Ved årsskiftet 2015/16 havde koncernen gode igangværende projekter, som er afsluttet med tilfredsstillende resultat i 2016.

Forventet udvikling

På baggrund af ordrebeholdningerne forventes også et positivt resultat i 2016.

Særlige risici

Koncernen er alene omfattet af de sædvanlige forretningsmæssige risici i industrien.

Miljømæssige forhold

Koncernen har ikke aktiviteter, der påvirker miljøet i særlig grad.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke haft forsknings- og udviklingsaktiviteter i 2015.

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 C (mellem).

Koncernregnskabet og 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen ved levering.

Vareforbrug

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

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 og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 klarlægning 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.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhe-

Anvendt regnskabspraksis

dernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

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 nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Der henvises til beskrivelsen under "varebeholdninger".

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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 provenuet 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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielle omsætningsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger 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.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret således:

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		50.047	53.542
Personaleomkostninger	1	(45.210)	(44.502)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.402)</u>	<u>(2.403)</u>
Driftsresultat		2.435	6.637
Andre finansielle indtægter	3	1.210	1.240
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(450)</u>	<u>(242)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		3.195	7.635
Skat af ordinært resultat	5	<u>(833)</u>	<u>(1.882)</u>
Årets resultat		<u>2.362</u>	<u>5.753</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>2.362</u>	<u>5.753</u>
		<u>2.362</u>	<u>5.753</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		13.974	14.889
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.264	4.708
Materielle anlægsaktiver	6	<u>18.238</u>	<u>19.597</u>
Anlægsaktiver		<u>18.238</u>	<u>19.597</u>
Råvarer og hjælpematerialer		1.447	1.610
Fremstillede varer og handelsvarer		100	101
Varebeholdninger		<u>1.547</u>	<u>1.711</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.617	18.888
Igangværende arbejder for fremmed regning		7.658	4.811
Udskudt skat		139	201
Andre tilgodehavender		20	26
Tilgodehavende selskabsskat		80	0
Periodeafgrænsningsposter	8	55	27
Tilgodehavender		<u>30.569</u>	<u>23.953</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		20.603	19.972
Værdipapirer og kapitalandele		<u>20.603</u>	<u>19.972</u>
Likvide beholdninger		<u>11.242</u>	<u>12.758</u>
Omsætningsaktiver		<u>63.961</u>	<u>58.394</u>
Aktiver		<u><u>82.199</u></u>	<u><u>77.991</u></u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500	500
Reserve for opskrivninger		281	281
Overført overskud eller underskud		55.805	53.443
Egenkapital		<u>56.586</u>	<u>54.224</u>
Gæld til realkreditinstitutter		5.058	5.058
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>5.058</u>	<u>5.058</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	0	212
Bankgæld		4.590	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		816	2.678
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.533	2.319
Skyldig selskabsskat		0	1.362
Anden gæld		11.616	12.138
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>20.555</u>	<u>18.709</u>
Gældsforpligtelser		<u>25.613</u>	<u>23.767</u>
Passiver		<u>82.199</u>	<u>77.991</u>
Dattervirksomheder	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for opskrivnin- ger t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	500	281	53.443	54.224
Årets resultat	0	0	2.362	2.362
Egenkapital ultimo	500	281	55.805	56.586

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		2.435	6.637
Af- og nedskrivninger		2.402	2.403
Ændringer i arbejdskapital	10	<u>(7.896)</u>	<u>(1.152)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(3.059)	7.888
Modtagne finansielle indtægter		1.210	266
Betalte finansielle omkostninger		(450)	(242)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(2.133)</u>	<u>(555)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(4.432)	7.357
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.083)	(1.201)
Salg af materielle anlægsaktiver		40	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer	11	<u>(631)</u>	<u>(9.000)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.674)	(10.201)
Ændring i likvider		(6.106)	(2.844)
Likvider primo		<u>12.758</u>	<u>15.602</u>
Likvider ultimo		<u>6.652</u>	<u>12.758</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		11.242	12.758
Kortfristet gæld til banker		<u>(4.590)</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		<u>6.652</u>	<u>12.758</u>

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	41.172	40.528
Pensioner	3.005	2.931
Andre omkostninger til social sikring	1.033	1.043
	45.210	44.502
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	85	87
I henhold til ÅRL § 98 b, stk. 3, er det undladt at oplyse vederlag for ledelsen.		
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.442	2.405
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(40)	(2)
	2.402	2.403
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.210	1.240
	1.210	1.240
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	268	242
Dagsværdireguleringer	182	0
	450	242
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	771	1.953
Ændring af udskudt skat	62	(46)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(21)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(4)
	833	1.882

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	29.457	30.986
Tilgange	0	1.083
Afgange	0	(508)
Kostpris ultimo	29.457	31.561
Opskrivninger primo	360	0
Opskrivninger ultimo	360	0
Af- og nedskrivninger primo	(14.928)	(26.278)
Årets afskrivninger	(915)	(1.527)
Tilbageførsel ved afgange	0	508
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.843)	(27.297)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.974	4.264

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
7. Dattervirksomheder			
HRS A/S	Kalundborg	A/S	100,0
Cotec ApS	Slagelse	ApS	100,0

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte forsikringer, kontingenter mv.

	Forfald inden for 12 måneder 2014 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	0	5.058
Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer	212	0
	212	5.058

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	164	12
Ændring i tilgodehavender	(6.677)	(1.561)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.383)	397
	(7.896)	(1.152)

11. Andre pengestrømme vedrørende investeringer

Andre pengestrømme vedrører investeringer i værdipapirer (omsætningsaktiver).

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Regnskabsmæssig værdi af ejendommen udgør 4.255 t.kr.

Koncernen har afgivet sædvanlige arbejdsgarantier, jf. AB92 på 2.592 t.kr.

Til sikkerhed for arbejdsgarantier er der deponeret likvide beholdninger på 2.592 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		290	282
Personaleomkostninger	1	(1.540)	(1.040)
Af- og nedskrivninger	2	(118)	(118)
Driftsresultat		(1.368)	(876)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.449	5.365
Andre finansielle indtægter	3	1.434	1.385
Andre finansielle omkostninger	4	(185)	0
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.330	5.874
Skat af ordinært resultat	5	32	(121)
Årets resultat		<u>2.362</u>	<u>5.753</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.449	365
Overført resultat		(87)	5.388
		<u>2.362</u>	<u>5.753</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		5.071	5.189
Materielle anlægsaktiver	6	<u>5.071</u>	<u>5.189</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17.615	20.166
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>17.615</u>	<u>20.166</u>
Anlægsaktiver		<u>22.686</u>	<u>25.355</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.434	6.615
Tilgodehavende selskabsskat		906	1.843
Tilgodehavender		<u>10.340</u>	<u>8.458</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		20.603	19.973
Værdipapirer og kapitalandele		<u>20.603</u>	<u>19.973</u>
Likvide beholdninger		<u>3.251</u>	<u>2.457</u>
Omsætningsaktiver		<u>34.194</u>	<u>30.888</u>
Aktiver		<u>56.880</u>	<u>56.243</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	500	500
Reserve for opskrivninger		281	281
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		15.417	12.968
Overført overskud eller underskud		40.388	40.475
Egenkapital		<u>56.586</u>	<u>54.224</u>
Udskudt skat	9	181	157
Hensatte forpligtelser		<u>181</u>	<u>157</u>
Skyldig selskabsskat		0	1.346
Anden gæld	10	113	516
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>113</u>	<u>1.862</u>
Gældsforpligtelser		<u>113</u>	<u>1.862</u>
Passiver		<u><u>56.880</u></u>	<u><u>56.243</u></u>
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Ejerforhold	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for opskrivnin- ger t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.
Egenkapital primo	500	281	12.968	40.475
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.449</u>	<u>(87)</u>
Egenkapital ultimo	<u>500</u>	<u>281</u>	<u>15.417</u>	<u>40.388</u>
				<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo				54.224
Årets resultat				<u>2.362</u>
Egenkapital ultimo				<u>56.586</u>

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.540	1.040
	1.540	1.040
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	118	118
	118	118
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	458	380
Renteindtægter i øvrigt	976	110
Dagsværdireguleringer	0	895
	1.434	1.385
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3	0
Dagsværdireguleringer	182	0
	185	0
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(56)	96
Ændring af udskudt skat	24	29
Effekt af ændrede skattesatser	0	(4)
	(32)	121

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.198
Kostpris ultimo	2.198
Opskrivninger primo	17.968
Andel af årets resultat	2.449
Udbytte	(5.000)
Opskrivninger ultimo	15.417
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.615

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
8. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	500	1.000	500
	500		500

Virksomhedskapitalen består af aktier a 1.000 kr. eller multipla heraf.

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	181	157
	181	157

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
10. Anden gæld		
Moms og afgifter	90	80
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1	411
Andre skyldige omkostninger	22	25
	113	516

11. Eventualforpligtelser

Modervirksomhedens noter

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er tinglyst ubehæftet ejerpantebrev på nom. 1 mio.kr. i ejendom. Derudover har selskabet afgivet selv-skyldnerkaution over for datterselskabs kassekredit med maksimum på 5 mio.kr. Trækket på kassekreditten udgør 4.590 t.kr. på 31.12.2015.

13. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Skagerak Trust, Guernsey