

ERHVERVSSTYRELSEN

ProviNord A/S

Blokken 21, 3460 Birkerød

CVR-nr. 76 14 32 18

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den *30-08-2016*



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for ProviNord A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

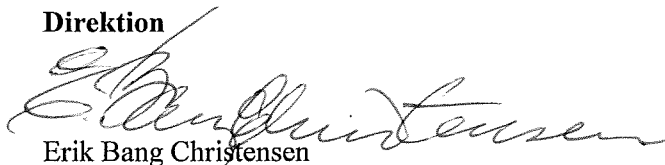
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 17. maj 2016

Direktion



Erik Bang Christensen

Bestyrelse



Anne Marie Christensen
Formand



Erik Bang Christensen Niels Bang Christensen



Elaine Bang Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ProviNord A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ProviNord A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og 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 selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

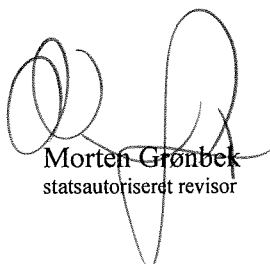
København, den 17. maj 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36



Søren Poulsen
statsautoriseret revisor



Morten Grønbek
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	ProviNord A/S Blokken 21 3460 Birkerød Telefon: 45 82 82 12 Telefax: 45 82 80 40 Hjemmeside: www.provinord.dk E-mail: provinord@provinord.dk CVR-nr.: 76 14 32 18 Stiftet: 21. december 1984 Hjemsted: Birkerød Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Anne Marie Christensen, Formand Erik Bang Christensen Niels Bang Christensen Elaine Bang Christensen
Direktion	Erik Bang Christensen
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Bankforbindelse	Nordea Bank Danmark A/S
Dattervirksomheder	Alsiano A/S, Birkerød Grathwol A/S, Karlslunde ProviNord Ejendomme A/S, Birkerød Functional Products ApS, Birkerød Glosemosevej 20 ApS, Birkerød

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttoresultat	42.399	37.638	27.791	44.173	28.563
Resultat af ordinær primær drift	7.046	5.019	-1.341	15.329	3.687
Finansielle poster, netto	17.954	11.478	10.699	-3.797	11.694
Årets resultat	18.883	12.783	6.786	8.794	11.747
Balance:					
Balancesum	161.863	145.227	128.820	118.789	103.144
Egenkapital	115.797	96.998	80.173	73.427	64.035
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	52	50	49	51	40
Nøgletal i %: *)					
Likviditetsgrad	146,9	150,8	110,5	141,6	167,0
Soliditetsgrad	71,5	66,8	62,2	61,8	62,1
Egenkapitalforrentning	17,7	14,4	8,8	12,8	18,3

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at være hel eller delvis ejer af virksomheder, beskæftiget indenfor handel og distribution, samt at yde administrativ og kommerciel assistance til de tilknyttede virksomheder.

Usædvanlige forhold

Der har i regnskabsåret ikke været usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har i regnskabsåret ikke været usikkerhed ved indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 18.883 t.kr. mod 12.783 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Miljøforhold

Virksomheden har ikke aktiviteter der direkte påvirker det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ikke afholdt forsknings- og udviklingsomkostninger.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden ProviNord A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori ProviNord A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Bygninger	30-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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

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

Leasingkontrakter

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital - udbytte

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

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

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

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

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

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Bruttofortjeneste	42.399.019	37.638	0	0
1 Personaleomkostninger	-32.974.324	-30.497	-1.886.606	-1.698
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.378.441	-2.122	0	0
Driftsresultat	7.046.254	5.019	-1.886.606	-1.698
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-212.271	-212	5.391.078	3.600
4 Andre finansielle indtægter	20.528.280	13.366	20.227.780	14.514
5 Øvrige finansielle omkostninger	-2.362.267	-1.676	-673.024	-652
Resultat før skat	24.999.996	16.497	23.059.228	15.764
6 Skat af årets resultat	-6.120.965	-3.751	-4.176.548	-2.981
Årets resultat	18.879.031	12.746	18.882.680	12.783
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	3.649	37	0	0
Koncernens andel af årets resultat	18.882.680	12.783	18.882.680	12.783
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			4.388.860	3.601
Udbytte for regnskabsåret			100.000	100
Overføres til overført resultat			14.393.820	9.082
Disponeret i alt			18.882.680	12.783

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver					
7	Goodwill	2.946.423	4.207	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	2.946.423	4.207	0	0
8	Grunde og bygninger	34.755.998	35.144	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.028.442	2.086	1.348.307	967
	Materielle anlægsaktiver i alt	37.784.440	37.230	1.348.307	967
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	24.946.308	20.539
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	59.432.181	41.760	58.842.736	41.015
	Finansielle anlægsaktiver i alt	59.432.181	41.760	83.789.044	61.554
	Anlægsaktiver i alt	100.163.044	83.197	85.137.351	62.521

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	21.566.748	19.905	0	0
	Varebeholdninger i alt	21.566.748	19.905	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.458.380	23.641	0	0
12	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	37.843.413	41.735
	Udsudte skatteaktiver	0	0	0	6
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	519.925	0
	Andre tilgodehavender	921.205	1.382	657.025	660
13	Periodeafgrænsningsposter	1.198.946	696	909.596	334
	Tilgodehavender i alt	30.578.531	25.719	39.929.959	42.735
	Likvide beholdninger	9.554.537	16.406	5.124.035	8.374
	Omsætningsaktiver i alt	61.699.816	62.030	45.053.994	51.109
	Aktiver i alt	161.862.860	145.227	130.191.345	113.630

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Note					
Egenkapital					
14	Selskabskapital	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
	Reserve for opskrivninger	2.223.000	2.223	0	0
15	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	10.464.525	6.075
16	Overført resultat	112.473.824	93.675	104.232.299	89.823
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	100.000	100	100.000	100
	Egenkapital i alt	115.796.824	96.998	115.796.824	96.998
	Minoritetsinteresser	225.425	218	0	0
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	3.837.881	3.618	19.949	0
	Hensatte forpligtelser i alt	3.837.881	3.618	19.949	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	0	3.260	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	3.260	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	0	236	0	0
Gæld til pengeinstitutter	339.105	1.913	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.568.089	15.061	1.145.191	459
17 Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.231
Selskabsskat	1.229.819	2.559	0	1.619
Anden gæld	22.865.717	21.364	13.229.381	13.323
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	42.002.730	41.133	14.374.572	16.632
Gældsforpligtelser i alt	42.002.730	44.393	14.374.572	16.632
Passiver i alt	161.862.860	145.227	130.191.345	113.630

18 Eventualposter

19 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2015 kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	18.882.680	12.783
20 Reguleringer	-9.554.336	-5.705
21 Ændring i driftskapital	-2.748.649	7.549
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.579.695	14.627
Renteindbetalinger og lignende	20.528.280	13.366
Renteudbetalinger og lignende	-2.362.267	-1.676
Pengestrøm fra ordinær drift	24.745.708	26.317
Betalt selskabsskat	-7.229.245	-2.019
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	-17.526.020	-12.120
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-9.557	12.178
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.060.284	-1.392
Salg af materielle anlægsaktiver	279.809	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-226.817	-321
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	24.984
Modtagne udbytter	0	0
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	0	-1.109
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.007.292	22.162
Afdrag på langfristet gæld	-3.260.259	-9.113
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-1.574.019	-11.586
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.834.278	-20.699
Ændring i likvider	-6.851.127	13.641
Likvider 1. januar 2015	16.405.664	2.765
Likvider 31. december 2015	9.554.537	16.406
Likvider		
Likvide beholdninger	9.554.537	16.406
Likvider 31. december 2015	9.554.537	16.406

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	28.650.351	26.499	2.837.302	2.315
Pensioner	3.652.977	3.317	348.653	303
Andre omkostninger til social sikring	670.996	681	30.598	25
Personaleomkostninger i øvrigt	0	0	-1.329.947	-945
	32.974.324	30.497	1.886.606	1.698
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	52	50	4	4
2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.060.859	865	303.261	306
Afskrivninger dækket af dattervirksomheder	0	0	-303.261	-306
Afskrivning på goodwill	1.298.800	1.257	0	0
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	18.782	0	0	0
	2.378.441	2.122	0	0
3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Alsiano A/S	0	0	4.045.513	2.342
Grathwol A/S	0	0	993.894	816
ProviNord Ejendomme A/S	0	0	712.655	662
Glosemosevej 20 ApS	0	0	-360.562	-221
Functional Products ApS	0	0	-422	1
Mountainfield ApS	-212.271	-212	0	0
	-212.271	-212	5.391.078	3.600

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
4. Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter, koncernselskaber	0	0	819.923	763
Andre finansielle indtægter	20.528.280	13.366	19.407.857	13.751
	20.528.280	13.366	20.227.780	14.514
5. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre renteomkostninger	2.362.267	1.676	673.024	652
	2.362.267	1.676	673.024	652
6. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	5.900.784	3.921	4.151.040	2.974
Årets regulering af udskudt skat	220.181	-170	25.508	7
	6.120.965	3.751	4.176.548	2.981

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
7. Goodwill				
Kostpris 1. januar 2015	10.067.359	10.067	0	0
Kostpris 31. december 2015	10.067.359	10.067	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-5.860.227	-5.187	0	0
Årets afskrivninger	-1.260.709	-673	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-7.120.936	-5.860	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	2.946.423	4.207	0	0
8. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2015	36.085.200	35.354	0	0
Tilgang i årets løb	0	731	0	0
Kostpris 31. december 2015	36.085.200	36.085	0	0
Opskrivninger 1. januar 2015	2.850.000	2.850	0	0
Opskrivninger 31. december 2015	2.850.000	2.850	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-3.790.491	-3.449	0	0
Årets afskrivninger	-388.711	-342	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-4.179.202	-3.791	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	34.755.998	35.144	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2015	13.742.140	13.081	3.590.036	3.464
Tilgang i årets løb	2.060.284	661	799.506	126
Afgang i årets løb	-591.632	0	-114.813	0
Kostpris 31. december 2015	15.210.792	13.742	4.274.729	3.590
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-11.656.416	-11.133	-2.623.161	-2.317
Årets afskrivninger	-672.148	-523	-303.261	-306
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	146.214	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-12.182.350	-11.656	-2.926.422	-2.623
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	3.028.442	2.086	1.348.307	967

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2015	0	0	14.481.783	9.482
Tilgang i årets løb	0	0	0	5.000
Kostpris 31. december 2015	0	0	14.481.783	14.482
Opskrivninger 1. januar 2015	0	0	6.057.742	2.474
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	5.391.078	3.601
Udbytte	0	0	-1.000.000	0
Valutareguleringer m.v.	0	0	15.705	-18
Opskrivninger 31. december 2015	0	0	10.464.525	6.057
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0	24.946.308	20.539

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabsmæssig værdi hos ProviNord A/S kr.
Alsiano A/S, Birkerød	100 %	15.384.951	4.045.513	15.384.951
Grathwol A/S, Karlslunde	100 %	3.960.590	993.894	3.960.590
ProviNord Ejendomme A/S, Birkerød	100 %	5.110.674	712.655	5.110.674
Functional Products ApS, Birkerød	100 %	102.998	-422	102.998
Glosemosevej 20 ApS, Birkerød	100 %	387.095	-360.562	387.095
		24.946.308	5.391.078	24.946.308

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
11. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2015	8.969.430	23.206	7.899.233	22.137
Tilgang i årets løb	226.817	321	0	321
Afgang i årets løb	0	-14.558	0	-14.558
Kostpris 31. december 2015	9.196.247	8.969	7.899.233	7.900
Opskrivninger 1. januar 2015	32.791.089	31.137	33.114.515	31.420
Årets opskrivninger	17.444.845	9.395	17.828.988	9.436
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-7.741	0	-7.741
Opskrivninger 31. december 2015	50.235.934	32.791	50.943.503	33.115
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	59.432.181	41.760	58.842.736	41.015
12. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder				
Grathwol A/S	0	0	3.321	0
Alsiano A/S	0	0	7.912.030	19.084
ProviNord Ejendomme A/S	0	0	11.833.763	13.205
Glosemosevej 20 ApS	0	0	9.248.944	8.893
Kryta A/S	0	0	7.986.226	553
Mountainfield ApS	0	0	859.129	0
	0	0	37.843.413	41.735
13. Periodeafgrænsningsposter				
Forsikring	684.595	124	601.970	18
Husleje	157.307	156	157.307	156
Øvrige omkostninger	357.044	416	150.319	160
	1.198.946	696	909.596	334

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
14. Selskabskapital				
Selskabskapital 1. januar 2015	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
Aktiekapitalen består af 1.000 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.				
15. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	0	0	6.075.665	2.474
Årets opskrivning	0	0	4.388.860	3.601
	0	0	10.464.525	6.075
16. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2015	93.675.439	81.182	89.822.774	80.759
Årets overførte overskud eller underskud	18.782.680	12.511	14.393.820	9.082
Kursregulering, tilknyttede virksomheder	15.705	-18	15.705	-18
	112.473.824	93.675	104.232.299	89.823
17. Gæld til tilknyttede virksomheder				
Grathwol A/S	0	0	0	962
Mountainfield ApS	0	0	0	201
Functional Products ApS	0	0	0	68
	0	0	0	1.231

Noter

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Der er i datterselskab afgivet virksomhedspant tkr. 1.300 med sikkerhed i selskabets fordringer, til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter som udgjorde t.kr. 1.174 på statusdagen.

Operationel leasing

Der er i datterselskaber indgået leasingaftaler med en restforpligtelse på i alt t.kr. 442, med en løbetid på 1-19 mdr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Erik Bang Christensen Attemosevej 169 2840 Holte	Hovedaktionær
--	---------------

Øvrige nærtstående parter

Alsiano A/S, Blokken 21, 3460 Birkerød	Datterselskab
Grathwol A/S, Mortorgangen 2-4, 2690 Karlslunde	Datterselskab
ProviNord Ejendomme A/S, Blokken 21, 3460 Birkerød	Datterselskab
Glosemosevej 20 ApS, Blokken 21, 3460 Birkerød	Datterselskab
Functional Products ApS, Blokken 21, 3460 Birkerød	Datterselskab

Transaktioner

ProviNord A/S har i 2015 viderefaktureret administrationsomkostninger mv. til datterselskaber. De samlet viderefaktureret omkostninger udgør tkr. 4.908

Der har løbende været bevægelser på mellemregninger med datterselskaber. Mellemregningerne er forrentet på markedsmæssige vilkår.

Der har løbende været bevægelser på mellemregning med hovedaktionær, Erik Bang Christensen. Mellemregningen er forrentet på markedsmæssige vilkår.

Noter

Ejerforhold

Følgende er noteret i modervirksomhedens fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Erik Bang Christensen,
Attemosevej 169
2840 Holte

Noter

	Koncern	
	2015	2014
	kr.	t.kr.
20. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.378.441	2.122
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	212.271	212
Andre finansielle indtægter	-20.528.280	-13.366
Øvrige finansielle omkostninger	2.362.267	1.676
Betalt udbytte	-100.000	-100
Skat af årets resultat	6.120.965	3.751
	-9.554.336	-5.705
21. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.661.577	-2.766
Ændring i tilgodehavender	-4.860.110	5.597
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.773.038	4.718
	-2.748.649	7.549