

Torben Rafn & Co. A/S
CVR-nr. 78735716

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.06.2016

Dirigent

Navn: Torben Skjødt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	14
Balance pr. 31.12.2015	15
Egenkapitalopgørelse for 2015	17
Noter	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Torben Rafn & Co. A/S
Ingeniørvej 11
6560 Sommersted

CVR-nr.: 78735716
Hjemsted: Haderslev
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 74504448
Telefax: 74504733
Hjemmeside: www.torben-rafn.dk
E-mail: info@torben-rafn.dk

Bestyrelse

Peter Vammen, formand
Lars Rafn
Poul-Erik Roed Kristensen

Direktion

Steven Lillesøe Bech
Peder Bøgelund Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Kongevej 28
6400 Sønderborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Torben Rafn & Co. 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 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.

Sommersted, den 13.06.2016

Direktion

Steven Lillesøe Bech

Peder Bøgelund Nielsen

Bestyrelse

Peter Vammen
formand

Lars Rafn

Poul-Erik Roed Kristensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Torben Rafn & Co. A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Torben Rafn & Co. A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

Sønderborg, den 13.06.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jan Thietje
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	38.175	54.015	66.595	61.953	55.052
Driftsresultat	(12.004)	2.986	14.184	12.135	13.822
Resultat af finansielle poster	(6.022)	(6.681)	(7.887)	(8.949)	(7.501)
Årets resultat	(14.164)	(2.099)	5.426	2.404	4.722
Samlede aktiver	151.328	165.911	182.359	187.761	210.314
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.999	9.569	7.867	5.695	21.320
Egenkapital	19.468	33.484	35.143	28.735	25.660
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(53,5)	(6,1)	17,0	8,8	20,2
Soliditetsgrad (%)	12,9	20,2	19,3	15,3	12,2
Soliditetsgrad inkl. udskudt skat (%)	18,0	27,2	26,5	21,6	17,4

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i salg af transportopgaver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 14.164 t.kr. efter skat mod et underskud efter skat på 2.099 t.kr. i sidste regnskabsår.

Resultatet er utilfredsstillende og dårligere end forventet, hvilket hovedsagligt kan henføres til den generelle markedsudvikling indenfor branchen samt annullering af væsentlige kontrakter indenfor vindområdet med kort varsel, afvikling af tabsgivende kontrakter og ikke forventede omkostninger opstået i forbindelse med ulykker og uheld.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et væsentligt forbedret driftsresultat for 2016 og henviser til omtalen i note 1.

Særlige risici

Virksomheden har væsentlig fremmedfinansiering, som er forrentet med variabel rente.

Videnressourcer

Selskabets medarbejdere har oparbejdet stor specialviden inden for sværtransport.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Selskabet er ikke underlagt særlige miljøregler, og der verserer ingen miljøsager.

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).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anvendt regnskabspraksis

valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

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

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 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 anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 sin danske modervirksomhed. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

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 egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-18 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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.

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.

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.

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.

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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel 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 nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Årsrapporten indeholder ingen pengestrømsopgørelse i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 86 stk. 4.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		38.174.673	54.015
Personaleomkostninger	2	(39.178.671)	(40.444)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(11.000.384)</u>	<u>(10.585)</u>
Driftsresultat		(12.004.382)	2.986
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		145.447	6
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		72.195	117
Andre finansielle indtægter		139.334	28
Andre finansielle omkostninger		<u>(6.379.169)</u>	<u>(6.832)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(18.026.575)	(3.695)
Skat af ordinært resultat	4	<u>3.862.632</u>	<u>1.596</u>
Årets resultat		<u>(14.163.943)</u>	<u>(2.099)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		150.656	1
Overført resultat		<u>(14.314.599)</u>	<u>(2.100)</u>
		<u>(14.163.943)</u>	<u>(2.099)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		11.137.597	11.012
Produktionsanlæg og maskiner		101.561.138	114.404
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		412.764	1.290
Materielle anlægsaktiver	5	<u>113.111.499</u>	<u>126.706</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.389.159	1.238
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>1.389.159</u>	<u>1.238</u>
Anlægsaktiver		<u>114.500.658</u>	<u>127.944</u>
Råvarer og hjælpematerialer		2.295.870	2.907
Varebeholdninger		<u>2.295.870</u>	<u>2.907</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.469.156	26.662
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.585.935	2.592
Andre tilgodehavender		916.418	824
Periodeafgrænsningsposter	7	3.505.344	4.945
Tilgodehavender		<u>34.476.853</u>	<u>35.023</u>
Likvide beholdninger		<u>54.248</u>	<u>37</u>
Omsætningsaktiver		<u>36.826.971</u>	<u>37.967</u>
Aktiver		<u><u>151.327.629</u></u>	<u><u>165.911</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	500.000	500
Reserve for opskrivninger		484.866	485
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		469.165	319
Overført overskud eller underskud		<u>18.013.985</u>	<u>32.180</u>
Egenkapital		<u>19.468.016</u>	<u>33.484</u>
Udskudt skat	9	<u>7.785.391</u>	<u>11.606</u>
Hensatte forpligtelser		<u>7.785.391</u>	<u>11.606</u>
Gæld til realkreditinstitutter		612.061	4.891
Bankgæld		52.495.964	47.471
Finansielle leasingforpligtelser		<u>16.593.040</u>	<u>17.194</u>
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>69.701.065</u>	<u>69.556</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	2.769.000	16.397
Bankgæld		29.415.135	20.311
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.659.065	9.280
Anden gæld		<u>7.529.957</u>	<u>5.277</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>54.373.157</u>	<u>51.265</u>
Gældsforpligtelser		<u>124.074.222</u>	<u>120.821</u>
Passiver		<u>151.327.629</u>	<u>165.911</u>
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Ejerforhold	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivnin- ger kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	484.866	318.509	32.179.550	33.482.925
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	191.947	191.947
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	(42.228)	(42.228)
Årets resultat	0	0	150.656	(14.315.284)	(14.164.628)
Egenkapital ultimo	500.000	484.866	469.165	18.013.985	19.468.016

Noter

1. Going concern

Budgettet for det kommende år udviser et forbedret resultat, ligesom budgettet også viser, at den planlagte drift for 2016 kan gennemføres med selskabets nuværende kreditfaciliterer.

Ledelsen har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen opnået tilsagn fra selskabets pengeinstitutter til sikring af den fornødne likviditet til gennemførelse af den planlagte og budgetterede drift for 2016.

På baggrund af de udarbejdede budgetter og modtagne tilsagn fra selskabets pengeinstitutter, er det ledelsens opfattelse at likviditeten til den planlagte drift for 2016 er tilstede.

	2015	2014
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og løn	35.737.471	36.993
Pensioner	2.464.793	2.548
Andre omkostninger til social sikring	976.407	903
	39.178.671	40.444
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	66	70
	Ledelsesvederlag	Ledelsesvederlag
	2015	2014
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.286.997	1.368
	2.286.997	1.368
	2015	2014
	kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	11.647.474	11.365
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(647.090)	(780)
	11.000.384	10.585

Noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
4. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(3.980.755)	(824)
Regulering vedrørende tidligere år	118.123	54
Effekt af ændrede skattesatser	<u>0</u>	<u>(826)</u>
	<u>(3.862.632)</u>	<u>(1.596)</u>

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Produktions- anlæg og ma- skiner kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</u>
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	14.810.931	192.507.046	4.223.058
Overførsler	0	945.770	(945.770)
Tilgange	440.085	3.539.841	18.707
Afgange	<u>0</u>	<u>(11.850.991)</u>	<u>(540.000)</u>
Kostpris ultimo	<u>15.251.016</u>	<u>185.141.666</u>	<u>2.755.995</u>
Opskrivninger primo	<u>621.623</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>621.623</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(4.420.997)	(78.102.245)	(2.934.277)
Overførsler	0	(174.107)	174.107
Årets afskrivninger	(314.045)	(11.210.368)	(123.061)
Tilbageførsel ved afgange	<u>0</u>	<u>5.906.192</u>	<u>540.000</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(4.735.042)</u>	<u>(83.580.528)</u>	<u>(2.343.231)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>11.137.597</u>	<u>101.561.138</u>	<u>412.764</u>
Ikke-ejede aktiver	<u>0</u>	<u>22.951.072</u>	<u>0</u>

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	919.994
Kostpris ultimo	919.994
Opskrivninger primo	318.509
Valutakursreguleringer	5.209
Andel af årets resultat	145.447
Opskrivninger ultimo	469.165
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.389.159

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder:					
Torben Rafn GmbH	Tyskland	GmbH	100,00	1.288.100	112.772
Torben Rafn AB	Sverige	AB	100,00	101.059	32.675

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrørende forudbetalte omkostninger samt periodisering af omkostninger og igangværende transporter.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
8. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	500	1.000,00	500.000
	500		500.000

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	18.374.707	19.311
Tilgodehavender	141.145	159
Gældsforpligtelser	(55.887)	(60)
Fremførbare skattemæssige underskud	<u>(10.674.574)</u>	<u>(7.804)</u>
	<u>7.785.391</u>	<u>11.606</u>

Udskudt skat er indregnet med den selskabsskatteprocent, som forventes at være gældende for de midlertidige forskelle i de regnskabsår, hvori forskellene forventes udlignet. Der er ved målingen af udskudt skat anvendt en selskabsskatteprocent på 22.

	Forfald inden 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald inden 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år 2015 kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	24	26.000	612.061	498.000
Bankgæld	14.877	1.665.000	52.495.964	0
Finansielle leasingforpligtelser	<u>1.496</u>	<u>1.078.000</u>	<u>16.593.040</u>	<u>3.044.000</u>
	<u>16.397</u>	<u>2.769.000</u>	<u>69.701.065</u>	<u>3.542.000</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>12.476.184</u>	<u>4.664</u>

Forpligtelserne er efter balancedagen reduceret til 11.975 t.kr. og det forventes, at forpligtelserne reduceres yderligere i årets løb.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
12. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>6</u>	<u>6</u>
Eventualforpligtelser	<u>6</u>	<u>6</u>

Noter

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Torben Rafn, Sommersted Holding ApS som administrations-selskab. 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 mellemværende med finansieringsinstitutter er deponeret følgende:

- Fælles virksomhedspant på nom. 48.000 t.kr. og 2.000 t.kr.
- Løsøre pantebreve på nom. 49.700 t.kr. og 3.000 t.kr. med pant i produktionsanlæg og maskiner.
- Ejerpantebreve på nom. 23.419 t.kr., 4.700 t.kr., 12.000 t.kr., 18.400 t.kr. og 1.811 t.kr. med pant i i produktionsanlæg og maskiner.
- Skadesløsbrev nom. 3.000 t.kr. med pant i produktionsanlæg og maskiner.
- Ejerpantebreve på nom. 1.500 t.kr., 1.000 t.kr. og 600 t.kr. med pant i ejendomme.
- Skadesløsbrev nom. 4.640 t.kr. med pant i ejendom.
- Transport i tilgodehavende tilknyttede virksomheder samt unoterede værdipapirer.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 11.138 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 98.117 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 22.951 t.kr.

Noter

14. Ejerforhold

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

- Torben Rafn, Sommersted Holding ApS, Ingeniørvej 10, 6560 Sommersted
- Tina Rafn Holding ApS, Storegade 90, 6560 Sommersted
- Lars Rafn Holding II ApS, Ny Allegade 19, 6100 Haderslev

15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Torben Rafn, Sommersted Holding ApS