

Skjern Papirfabrik A/S
Birkvej 14
DK-6900 Skjern

Årsrapport 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 20. APRIL 2016.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned above a thin horizontal line.

Dirigent

CVR-nr. 83 03 12 12

Indholdsfortegnelse

Side

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring	3
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6-8
Regnskabspraksis	9-11
Resultatopgørelse	12
Balance	13-14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter til årsrapporten	16-21

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Skjern Papirfabrik A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

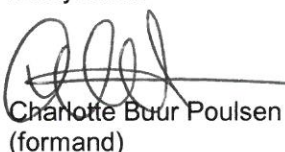
Skjern, den 20. april 2016

Direktionen:



Jørgen Martin Thomsen

Bestyrelsen



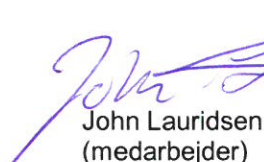
Charlotte Buur Poulsen
(formand)



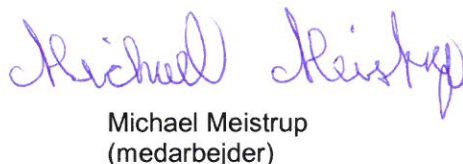
Johannes Poulsen



Jørgen Martin Thomsen



John Lauridsen
(medarbejder)



Michael Meistrup
(medarbejder)

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Skjern Papirfabrik A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Skjern Papirfabrik A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skjern, den 20. april 2016
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31


Alex Nyholm
statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskab

Skjern Papirfabrik A/S

Birkvej 14

6900 Skjern

CVR-nr. 83 03 12 12

Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern

Bestyrelse

Charlotte Buur Poulsen (formand)

Johannes Poulsen

Jørgen Martin Thomsen

John Lauridsen *)

Michael Meistrup *)

*) medarbejdervalgt

Direktion

Jørgen Martin Thomsen (direktør)

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ejerforhold

Selskabet er en 100% ejet dattervirksomhed af S.P. Holding, Skjern A/S, Skjern

5 ÅRS HOVED – OG NØGLETAL

DKK.M	2015	2014	2013	2012	2011
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	189	201	191	200	208
Resultat før finansielle poster (EBIT)	15	15	10	18	16
Finansielle poster (netto)	-2	-1	-1	-2	-2
Årets resultat	10	11	8	12	11
Pengestrømme					
Driftsaktivitet	4	25	19	15	14
Investeringsaktivitet	-23	-24	-7	-12	-8
Finansieringsaktivitet	1	3	-8	4	-6
Pengestrøm i alt	-18	4	4	7	0
Balance					
Aktiver	167	131	116	125	110
Egenkapital	63	58	51	49	44
Arbejdskapital	25	3	9	3	11
Investeret kapital inkl. arbejdskapital	129	91	81	85	76
Nøgletal i %					
Overskudsgrad (EBIT)	8	7	5	9	7
Afkast på investeret kapital (ROCE)	12	16	12	21	21

Nøgletalsdefinitioner

Arbejdskapital	=	Udsudte skatteaktiver + varebeholdning + tilgodehavender i alt – ikke-rentebærende kortfristet gæld – hensatte forpligtelser
Overskudsgrad (EBIT)	=	$\frac{\text{Primært resultat}}{\text{Nettoomsætning}} \times 100$
Afkast på den investerede kapital (ROCE)	=	$\frac{\text{Primært resultat}}{\text{Arbejdskapital + immaterielle og materielle anlægsaktiver – offentlige tilskud}} \times 100$

BERETNING

Selskabets hovedaktivitet m.v.

Selskabets hovedaktivitet er produktion af enkelt lags papir i de noget kraftigere kvaliteter. Papiret produceres efter ordrer og sælges i mange forskellige dimensioner af ruller. Derudover fremstilles en mindre del i forskellige arkformater. Alle produkttyper fremstilles af 100% returpapir primært fra det nordiske marked. Papirfabrikens produkter afsættes som halvfabrikata til videre forarbejdning i England, Tyskland, Holland, Central Europa samt de skandinaviske lande.

Virksomhedens primære produkttyper er Greyliner til den grafiske industri, Massivkarton der lamineres/lines til flerlagskarton for anvendelse i emballageindustrien, Kartontyper til bygge- og anlægsindustrien, Hülsekarton til henholdsvis vikling af lettere paprør hos producenter af Tissue papir (køkken- og toiletruller) og kraftigere paprør til industrisektoren (tæppe- og folieindustrien).

Skjern Papirfabrik A/S har siden ultimo 2012 haft et varmpumpeanlæg i drift og leveret op til 60% af Skjern bys varmeforbrug. Fabrikken har i andet halvår 2015 installeret et flis fyret dampkedel anlæg til afløsning af eksisterende N-gas kedelanlæg, der manglede produktions kapacitet. Der er samtidig i det nye kedelanlæg investeret en yderligere varmpumpe for udnyttelse af varme i røgafkastet. Denne varmpumpe vil fremadrettet også kunne supplere Skjern by med yderligere varmetilførsel, således at den maksimale varmesupport fra Skjern Papirfabrik, kan komme op i et niveau på ca. 70%.

Udvikling i salg og indtjening

Skjern Papirfabrik A/S realiserede i 2015 en omsætning på 189,4 mio. kr., mod 201,8 kr. i 2014

Resultatet før finansielle poster (EBIT) realiseredes på 14,8 mio. kr., mod 15,2 mio. kr. i 2014.

Den mindre resultatnedgang skyldes primært et Liner marked, der ikke levede op til forventningerne. Samtidig faldt markedet for de smalskårne produkttyper lidt udenfor de afsætningsmæssige forventninger, der var stillet til markedet.

Baseret på yderligere fokus på de variable omkostninger, og en mindre afsætnings volumen, har det været muligt at forbedre dækningsbidraget pr. produceret ton med ca. 12% i forhold til oprindelig budget.

Uden de resultatmæssige åbenbare forbedringer i forhold til foregående år, samtidig med at de opstillede forventninger i virksomhedens E4 ikke blev indfriet, anser ledelsen resultatet i 2015 for værende ikke helt så tilfredsstillende som forventet.

Markedsforhold

Stabiliteten på Skjern Papirfabrik A/S' primære markeder har i perioder af året, udvist en afsætningsmæssig nedadgående trend. Dette noget svingende aftræksmønster, har været ensbetydende med en nødvendig opsøgning af nye potentielle markedssegmenter.

Det normale vægtningsforhold mellem de enkelte produkttyper, har henholdsvis 1. og 4. kvartal af året skubbet sig i retning af de smalskårne typer.

Markedet har overordnet været meget kost fikseret, hvilket har været ensbetydende med en mere udpræget aggressiv form for prispres på virksomhedens prisfastsættelse af vores færdigvarer. Skjern Papirfabrik A/S har, via et bredt produktsortiment, ændring af vægtning på de enkelte markeder, været i stand til at holde en ikke uvæsentlig højere gennemsnitlige salgspris i forhold til forventningerne i budgettet.

Da Skjern Papirfabrik A/S har en del eksport til England, og dermed eksponeret for udsving i kursen på pundet, har der i perioder været varierende pris fastsættelser på dette marked. Det resterende europæiske marked, har stort set fulgt udsving i priserne på returpapir.

Skjern Papirfabrik A/S har samtidig med en øget prissætning på færdigvarerne, været i stand til at holde et omkostningsniveau, der stort set flugter forrige år's niveau.

Prissætningen på returpapir, der er Skjern Papirfabrik A/S' vigtigste råvare, har bevæget sig i en meget svag opadgående trend hen over året, hvilket skyldes et meget stabilt kinesisk marked, der normalt er toneangivende for prissætning i Europa.

BERETNING

Energipriserne for henholdsvis N-gas og elektricitet har, for Skjern Papirfabrik A/S' vedkommende, udviklet sig stort set neutralt, da netop volumen og priser har været afdækket via tidligere indgåede kontrakter. En ikke optimal udnyttelse af produktionskapaciteten, har dog bevirket lidt højere energiomkostninger pr. produceret enhed end forventet i de variable omkostninger. Et yderligere parameter har været indregulering og prøvedrift af det nye flis fyret dampkedelanlæg,

Forventninger til 2016

Reduceringen af den volumenmæssige afsætning på bestemte produkttyper i 2015, forventes i 2016 af blive kanaliseret ud på andre markedssegmenter.

Baseret på den positive udvikling på de nye markedssegmenter ultimo 2015 og forventninger til yderligere udbygning af eksisterende udvalgte segmenter, forventes der en højere afsætningsvolumen og prissætning. Det er derfor ledelsens vurdering, at forventninger for budgetåret 2016, kan lægges i et lidt højere niveau, end 2015 afsluttedes på.

Med udgangspunkt i den noget ændrede produktportefølje og forventningerne til et mere stabilt marked, dette samtidig med en forventning om en mindre opadgående trend for både efterspørgsel på udvalgte markedssektorer, anser ledelsen de potentielle muligheder i det kommende år for værende positive. Det skal dog understreges, at der må forventes et øget pres på prissætningen relateret til enkelte produktgrupper, hvilket må forventes, at give Skjern Papirfabrik A/S udfordringer i det kommende år. Såfremt de underliggende forudsætninger ændrer sig i negativt eller positiv retning, vil indfrielse af budgetforventningerne kunne påvirkes tilsvarende.

Skjern Papirfabrik A/S forventer endvidere en forbedring af den nuværende kalkulationsmodel for de variable omkostninger baseret på en ændring af energiomkostningerne. Som tidligere nævnt, er der i andet halvår af 2015 blevet etableret et flis fyret damkedelanlæg. Da dampproduktion til papirproduktionen fremover vil blive produceret på biobrændsel og ikke som tidligere N-gas, vil de nuværende afgifter på N-gas blive elimineret. Anlægget forventes idriftsat ultimo april, og vil derfor have en periode afgrænset indvirkning på de variable omkostninger i 2016.

Kontrakter på indkøb af både volumen og priser for energi, er indgået for hele perioden og udsving på markedspriserne på denne sektor, vil derfor ikke have den store effekt på energiomkostningerne.

Eksporten til Fjernøsten, forventes ikke at ændre sig betydeligt, hvilket vil kunne holde returpapirets prissætningen på et neutralt niveau. Skjern Papirfabrik A/S har som modtræk til stigninger indgået aftaler med kundesegmenterne om en overførsel af evt. stigninger til prisen på færdigvarerne. Der er ligeledes indgået indkøbsaftaler på eksterne markeder, for at imødegå de højere prissætninger på returpapir i Danmark.

De variable produktionsomkostninger forventes således lidt under niveau med 2015.

For opretholdelse af den kontinuerlige udvikling på henholdsvis kvalitet og volumenforøgelse, har Skjern Papirfabrik A/S igangsat udarbejdelse af en rapport, der skal afdække produktionsmæssige muligheder og investeringsobjekter over en 5-års periode.

Såfremt de eksterne påvirkninger forbliver i trend med virksomhedens vurderinger, forventes et resultat på et niveau der ligger lidt højere end aktualiseret i 2015.

Risikoforhold

Valutarisici

Det er selskabets politik at begrænse valutafluktuationernes påvirkning af selskabets resultat samt finansielle stilling.

Af Skjern Papirfabrik A/S' omsætning hidrører ca. 90% fra andre lande end Danmark.

Skjern Papirfabrik A/S har størst transaktionseksposering i EUR og GBP, hvor der er de største positive pengestrømme. EUR-risikoen vurderes til at være lav, hvorimod omsætningen i GBP i størst muligt omfang afdækkes via terminsforretninger.

BERETNING

Miljørelationer og risici

Skjern Papirfabrik A/S er miljøcertificeret under følgende standarder: **ISO14001 - EMAS – ISO 5001 OG FSC**. Ydermere har virksomheden tilsluttet sig *UN GLOBAL COMPACT*, der er et strategisk initiativ for virksomheder, der har forpligtet sig til at drive forretning i overensstemmelse med 10 universelt accepterede principper indenfor områderne menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupsion.

Virksomhedens miljøpolitik relaterer sig til Skjern Papirfabrik A/S' ledelsesmodel for miljø, som effektivt og professionelt sikrer, at skader på det eksterne miljø forebygges, nedbringes til et minimum og afhjælpes. De miljømæssige risici styres fra den lokale miljøafdeling.

Skjern Papirfabrik A/S skal i 2016 have fornyet sin generelle miljøtilladelse, hvilket anses for uproblematisk, idet fabrikken har overdraget behandlingen af processpildevand til det kommunale rensningsanlæg, og derved nedlagt eget rensningsanlæg. Endvidere er indtag af procesvand skiftet fra Skjern Å til kommunal boring ved Forsyningen Ringkøbing Skjern Kommune.

Der henvises endvidere til Skjern Papirfabrik A/S særskilte miljøredegørelse for 2015.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne påvirke selskabets økonomiske stilling væsentligt.

REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten 2015 for Skjern Papirfabrik A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme, indregnes som et aktiv eller en forpligtelse i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld. Samtidig sker der en tilsvarende indregning i egenkapitalen under overført resultat. Ved betalingsstrømmens gennemførelse overføres indtægter og omkostninger vedrørende sikringstransaktionen fra egenkapitalen og indregnes i samme post som det sikrede.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted på balancedagen, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms. Afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsapparatet.

Distributions- og salgsomkostninger

Distributions- og salgsomkostninger omfatter omkostninger til fragt, salgspersonale, reklameomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontor-omkostninger samt afskrivninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

Skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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. I resultatopgørelsen udgør skat af årets resultat selskabets andel af den beregnede skat til betaling samt ændringen i hensættelse til udskudt skat.

Udskudt skat, der beregnes med 22%, er afsat efter gældsmetoden på grundlag af de tidsmæssige afvigelser, der skyldes, at indtægter og udgifter medtages i forskellige perioder regnskabsmæssigt og skattemæssigt.

REGNSKABSPRAKSIS

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet S.P. Holding, Skjern A/S og Buur Invest A/S.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag for akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Renter indregnes ikke.

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver foretages lineært over den forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og salgsmkostninger samt administrationsomkostninger.

Gevinst og tab ved salg indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og salgsmkostninger samt administrationsomkostninger.

Aktiver med en anskaffelsessum på under DKK 12.800 udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Varebeholdninger

Råvarer måles til anskaffelsespris på grundlag af gennemsnitspriser.

Færdigvarer måles til kalkulerede kostpriser. Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, hjemtagelsesomkostninger og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke.

For varer, hvor nettorealisationseværdien med fradrag af eventuelle færdiggørelsesomkostninger og omkostninger til at effektuere salget er lavere end anskaffelsesprisen henholdsvis kostprisen, foretages nedskrivning til nettorealisationseværdien.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse til tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver, omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital - Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Øvrige gældsforpligtelser er målt til nettorealisationseværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat ifølge resultatopgørelsen. Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme for regnskabsåret samt likvider primo og ultimo.

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i omsætningsaktiver og kortfristede gældsforpligtelser, betalte finansielle og ekstraordinære poster samt betalte skatter.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger til og fra aktionærer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Resultatopgørelse for perioden 1. januar – 31. december 2015

(DKK'000)	2015	2014	Note
Nettoomsætning	189.428	201.754	1
Produktionsomkostninger	-147.077	-157.622	
Bruttoresultat	42.351	44.132	
Distributionsomkostninger	-16.245	-18.547	
Administrationsomkostninger	-11.263	-10.390	
Resultat før finansielle poster, (EBIT)	14.843	15.195	
Finansielle indtægter	26	207	2
Finansielle omkostninger	-1.530	-980	2
Resultat før skat	13.339	14.422	
Skat af årets resultat	-3.057	-3.274	3
Årets resultat	10.282	11.148	
Forslag til resultatdisponering:			
Foreslået udbytte	5.000	5.000	
Overført resultat	5.282	6.148	
	10.282	11.148	

Balance pr. 31. december 2015**(DKK'000)**

AKTIVER	2015	2014	Note
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	28.860	24.227	
Produktionsanlæg og maskiner	70.496	49.117	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.547	3.929	
Produktionsanlæg under opførelse	473	10.466	
Anlægsaktiver	103.376	87.739	4
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger	20.704	12.756	5
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg	20.993	20.878	
Andre tilgodehavender	16.183	3.267	
Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed	10	429	
Periodeafgrænsningsposter	2.955	1.974	
Tilgodehavender	40.141	26.548	
Likvide beholdninger	3.235	4.719	
Omsætningsaktiver	64.080	44.023	
Aktiver	167.456	131.762	

Balance pr. 31. december 2015

(DKK'000)

PASSIVER

	2015	2014	Note
Egenkapital			6
Aktiekapital	2.000	2.000	
Overført resultat	56.273	50.886	
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000	5.000	
Egenkapital i alt	63.273	57.886	
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	10.369	9.183	7
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Realkreditinstitutter	39.493	26.864	8
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.625	3.640	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.669	22.265	
Bankgæld	23.514	7.018	
Selskabsskat	227	230	
Anden gæld	5.286	4.676	
Kortfristede gældsforpligtelser	54.321	37.829	
Gældsforpligtelser	93.814	64.693	
Passiver	167.456	131.762	
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser			9
Medarbejderforhold			10
Nærtstående parter			11
Operationel leasing			14

Pengestrømsopgørelse 1. januar – 31. december

(DKK'000)	2015	2014	Note
Årets resultat	10.282	11.148	
Reguleringer	12.373	11.357	12
Ændring i driftskapital	-15.132	7.056	13
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.523	29.561	
Renteindbetalinger	26	207	
Renteudbetalinger	-1.530	-980	
Pengestrømme fra ordinær drift	6.019	28.788	
Betalt selskabsskat	-1.919	-4.057	
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-4.100	24.731	
Køb af materielle anlægsaktiver	-23.272	-23.958	
Salg af materielle anlægsaktiver	86	50	
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-23.186	-23.908	
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktivitet	-19.086	823	
Ændring i langfristede gældsforpligtelser	14.615	7.089	
Nettotilgodehavende materielle anlægsaktiver	-8.509	0	
Betalt udbytte	-5.000	-4.000	
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.106	3.089	
Årets pengestrøm	-17.980	3.912	
Likvide beholdninger 1. januar	-2.299	-6.211	
Likvide beholdninger 31. december	-20.279	-2.299	
Der består af:			
Likvide beholdninger	3.235	4.719	
Bankgæld	-23.514	-7.018	
	-20.279	-2.299	

Noter til årsrapporten

	2015 (DKK'000)	2014 (DKK'000)
1. Nettoomsætning		
Indland	22.184	23.520
Udland	167.244	178.234
	<u>189.428</u>	<u>201.754</u>
2. Finansielle indtægter og omkostninger		
Finansielle indtægter		
Valutakursgevinster	25	206
Øvrige renteindtægter	1	1
	<u>26</u>	<u>207</u>
Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger, kreditinstitut	652	314
Øvrige renteomkostninger	878	666
	<u>1.530</u>	<u>980</u>
3. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.904	2.875
Regulering skat tidligere år	-33	14
Ændring i årets udskudte skat	1.186	385
	<u>3.057</u>	<u>3.274</u>

Noter til årsrapporten

4. Materielle anlægsaktiver

DKK'000	Grunde og Bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Produktionsanlæg under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	52.862	184.875	15.121	10.466	263.324
Tilgang	6.063	26.806	658	23.272	56.799
Afgang	0	0	-380	-33.265	-33.645
Kostpris 31. december 2015	58.925	211.681	15.399	473	286.478
Afskrivninger 1. januar 2015	-28.635	-135.758	-11.192	-	-175.585
Afskrivning på årets afgang	0	0	259	-	259
Årets afskrivninger	-1.430	-5.427	-919	-	-7.776
Afskrivninger 31. december 2015	-30.065	-141.185	-11.852	-	-183.102
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	28.860	70.496	3.547	473	103.376
Ejendomsvurdering pr. 1. oktober 2015	16.748				
Materielle anlægsaktiver stillet til sikkerhed for finansielle lån	28.860	-	-	-	28.860

Årets afskrivninger indgår i resultatopgørelsen i følgende poster:

	2015 DKK'000	2014 DKK'000
Produktionsomkostninger	6.097	5.784
Distributionsomkostninger	72	68
Administrationsomkostninger	979	929
Anden drift	554	554
Finansielle omkostninger	75	25
	<u>7.777</u>	<u>7.360</u>
Heraf gevinst ved salg	-35	50
	<u>7.742</u>	<u>7.410</u>

Noter til årsrapporten

5. Varebeholdninger	2015 DKK'000	2014 DKK'000
Råvarer og hjælpematerialer	10.385	8.074
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	10.319	4.682
	<u>20.704</u>	<u>12.756</u>
6. Egenkapital		
Aktiekapital		
Aktiekapitalen består af 20 aktier a 100.000 kr.	<u>2.000</u>	<u>2.000</u>
Overført resultat		
Saldo 1. januar	<u>50.886</u>	<u>45.339</u>
Overført til næste år	5.282	6.148
Dagsværdiregulering ført via Egenkapital	105	-601
Saldo 31. december	<u>56.273</u>	<u>50.886</u>
Foreslået udbytte		
Saldo 1. januar	<u>5.000</u>	<u>4.000</u>
Betalt udbytte	-5.000	-4.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000	5.000
Saldo 31. december	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>
Egenkapital 31. december	<u>63.273</u>	<u>57.886</u>

Noter til årsrapporten

	2015 (DKK'000)	2014 (DKK'000)
7. Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	9.183	8.798
Årets ændring af udskudt skat	1.186	385
	<u>10.369</u>	<u>9.183</u>
Udskudt skat kan specificeres således:		
Materielle anlægsaktiver	9.554	8.771
Varebeholdninger	589	267
Øvrige	226	145
	<u>10.369</u>	<u>9.183</u>
8. Langfristede gældsforpligtelser		
Af den samlede gæld forfalder efter 5 år	<u>16.790</u>	<u>12.154</u>

9. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 45.118 TDKK. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 28.860 TDKK.

Selskabet har indgået kontrakter på en del af levering af energi i 2016.

Noter til årsrapporten

10. Medarbejderforhold

De samlede personaleomkostninger i 2015 udgør 40.372 TDKK., der fordeler sig således:

	2015 (DKK'000)	2014 (DKK'000)
Lønninger og vederlag	37.078	35.160
Pensionsbidrag	3.135	3.056
Andre udgifter til social sikring	159	172
	<hr/>	<hr/>
	40.372	38.388

I lønninger og vederlag for 2015 indgår direktionen og bestyrelsen med 1.465 TDKK. (1.312 TDKK. i 2014). Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i 2015 udgjorde 73 (72 i 2014).

11. Nærtstående parter

Skjern Papirfabrik A/S's nærtstående parter omfatter:

Bestemmende indflydelse

S.P. Holding A/S, Skjern, moderselskab (100%), Buur Invest A/S (80%) ultimativt moderselskab.

Øvrige nærtstående parter

Charlotte Buur Poulsen, bestyrelsesformand
Johannes Poulsen, bestyrelsesmedlem
Jørgen Martin Thomsen, direktør og bestyrelsesmedlem
John Lauridsen, bestyrelsesmedlem
Michael Meistrup, bestyrelsesmedlem

Transaktioner:

Der har ikke i årets løb, bortset fra normale vederlag, været gennemført transaktioner med nærtstående parter. For information vedrørende vederlag til direktion og bestyrelse henvises til note 10.

Noter til årsrapporten

Ejerforhold

Selskabet er et 100% ejet datterselskab af

S.P. Holding A/S
Birkvej 14
DK – 6900 Skjern
Danmark

<http://www.skjernpaper.com>

	<u>2015</u> <u>(DKK'000)</u>	<u>2014</u> <u>(DKK'000)</u>
12. Reguleringer		
Afskrivninger	7.777	7.360
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	35	-50
Finansielle indtægter	-26	-207
Finansielle omkostninger	1.530	980
Skat af årets resultat	3.057	3.274
	<u>12.373</u>	<u>11.357</u>
13. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed	419	-429
Ændring i tilgodehavender	497	-1.982
Ændring i varebeholdninger	-7.948	3.651
Ændring i leverandørgæld m.v.	-8.100	5.816
	<u>-15.132</u>	<u>7.056</u>
14. Operationel leasing		
Leasingforpligtelse (operationel)		
Forfalder inden for 1 år	165	145
Forfalder mellem 1 – 5 år	225	114
	<u>390</u>	<u>259</u>