

Torben Rafn & Co. A/S

CVR-nr. 78735716

Årsrapport 2014

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.02.2015

Dirigent

Navn: Lars Rafn

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2014	13
Balance pr. 31.12.2014	14
Egenkapitalopgørelse for 2014	16
Noter	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Torben Rafn & Co. A/S
Ingeniørvej 10
6560 Sommersted

CVR-nr.: 78735716
Hjemsted: Haderslev
Regnskabsår: 01.01.2014 - 31.12.2014

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

Bestyrelse

Finn Dyhre Hansen, formand
Lars Rafn
Torben Rafn
Jan Hermansen Rafn
Ivar Dahl Nielsen
Steen Sørensen
Peter Vammen

Direktion

Torben Rafn
Steven Lillesøe Bech

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Kongevej 28
6400 Sønderborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 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. 31.12.2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sommersted, den 23.02.2015

Direktion

Torben Rafn

Steven Lillesøe Bech

Bestyrelse

Finn Dyhre Hansen
formand

Lars Rafn

Torben Rafn

Jan Hermansen Rafn

Ivar Dahl Nielsen

Steen Sørensen

Peter Vammen

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 01.01.2014 - 31.12.2014, 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. 31.12.2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

Sønderborg, den 23.02.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jan Thietje
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	54.018	66.607	61.956	55.058	22.196
Driftsresultat	2.987	14.196	12.138	13.828	(13.020)
Resultat af finansielle poster	(6.682)	(7.899)	(8.952)	(7.507)	(7.003)
Årets resultat	(2.100)	5.426	2.404	4.722	(15.519)
Samlede aktiver	165.911	182.359	187.761	210.314	182.855
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.569	7.867	5.695	21.320	17.454
Egenkapital	33.482	35.143	28.735	25.660	21.121
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(6,1)	17,0	8,8	20,2	(51,3)
Soliditetsgrad (%)	20,2	19,3	15,3	12,2	11,6
Soliditetsgrad inkl. udskudt skat (%)	27,2	26,5	21,6	17,4	16,6

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 2.100 t.kr. efter skat. Resultatet er utilfredsstillende og dårligere end forventet. Resultatet før skat er negativt påvirket med ca. 3 mio.kr. som følge af problemer med politiledsagelse i Tyskland.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2015.

Særlige risici

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

Videnressourcer

Selskabets medarbejdere har oparbejdet stor specialviden inden for sværtransport.

Miljømæssige forhold

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

Ledelsesberetning

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

Leasingydelse 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 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		54.017.994	66.607
Personaleomkostninger	1	(40.445.250)	(40.030)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(10.586.126)</u>	<u>(12.381)</u>
Driftsresultat		2.986.618	14.196
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.890	186
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		116.897	138
Andre finansielle indtægter		28.424	4
Andre finansielle omkostninger		<u>(6.833.252)</u>	<u>(8.227)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(3.695.423)	6.297
Skat af ordinært resultat	3	<u>1.595.793</u>	<u>(871)</u>
Årets resultat		<u>(2.099.630)</u>	<u>5.426</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		685	186
Overført resultat		<u>(2.100.315)</u>	<u>5.240</u>
		<u>(2.099.630)</u>	<u>5.426</u>

Balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		11.011.557	11.273
Produktionsanlæg og maskiner		114.404.801	118.064
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.288.781	1.145
Materielle anlægsaktiver	4	<u>126.705.139</u>	<u>130.482</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.238.503	1.238
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>1.238.503</u>	<u>1.238</u>
Anlægsaktiver		<u>127.943.642</u>	<u>131.720</u>
Råvarer og hjælpematerialer		2.907.160	3.037
Varebeholdninger		<u>2.907.160</u>	<u>3.037</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.662.718	36.273
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.592.166	2.499
Andre tilgodehavender		823.489	1.125
Periodeafgrænsningsposter	6	4.946.079	7.697
Tilgodehavender		<u>35.024.452</u>	<u>47.594</u>
Likvide beholdninger		<u>35.811</u>	<u>8</u>
Omsætningsaktiver		<u>37.967.423</u>	<u>50.639</u>
Aktiver		<u><u>165.911.065</u></u>	<u><u>182.359</u></u>

Balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	500.000	500
Reserve for opskrivninger		484.866	475
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		318.509	318
Overført overskud eller underskud		<u>32.178.865</u>	<u>33.850</u>
Egenkapital		<u>33.482.240</u>	<u>35.143</u>
Udskudt skat	8	<u>11.605.795</u>	<u>13.090</u>
Hensatte forpligtelser		<u>11.605.795</u>	<u>13.090</u>
Gæld til realkreditinstitutter		4.890.971	3.453
Bankgæld		47.471.540	58.052
Finansielle leasingforpligtelser		<u>17.194.505</u>	<u>10.187</u>
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>69.557.016</u>	<u>71.692</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	16.397.000	23.023
Bankgæld		20.310.851	14.585
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.280.414	18.916
Anden gæld		<u>5.277.749</u>	<u>5.910</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>51.266.014</u>	<u>62.434</u>
Gældsforpligtelser		<u>120.823.030</u>	<u>134.126</u>
Passiver		<u>165.911.065</u>	<u>182.359</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Ejerforhold	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2014

	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	475.542	317.824	33.849.760	35.143.126
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	550.538	550.538
Skat af egenkapitalbevægelser	0	9.324	0	(121.118)	(111.794)
Årets resultat	0	0	685	(2.100.315)	(2.099.630)
Egenkapital ultimo	500.000	484.866	318.509	32.178.865	33.482.240

Noter

	2014	2013
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	37.027.202	36.623
Pensioner	2.547.908	2.424
Andre omkostninger til social sikring	870.140	983
	40.445.250	40.030
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	70	71
	Ledelsesvederlag	Ledelsesvederlag
	2014	2013
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.368.367	1.355
	1.368.367	1.355
	2014	2013
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	11.366.165	11.379
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(780.039)	1.002
	10.586.126	12.381
	2014	2013
	kr.	t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(824.014)	1.697
Regulering vedrørende tidligere år	54.416	0
Effekt af ændrede skattesatser	(826.195)	(826)
	(1.595.793)	871

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	14.810.931	189.512.852	3.863.414
Tilgange	0	8.604.779	963.770
Afgange	0	(5.610.585)	(604.126)
Kostpris ultimo	14.810.931	192.507.046	4.223.058
Opskrivninger primo	621.623	0	0
Opskrivninger ultimo	621.623	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(4.159.968)	(71.448.484)	(2.719.365)
Årets afskrivninger	(261.029)	(10.501.026)	(604.110)
Tilbageførsel ved afgang	0	3.847.265	389.198
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.420.997)	(78.102.245)	(2.934.277)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.011.557	114.404.801	1.288.781
Ikke-ejede aktiver	0	26.862.345	0
			Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			919.994
Kostpris ultimo			919.994
Opskrivninger primo			317.375
Valutakursreguleringer			(4.756)
Andel af årets resultat			5.890
Opskrivninger ultimo			318.509
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.238.503

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Dattervirksomheder:					
Torben Rafn GmbH	Tyskland	GmbH	100,00	1.172.359	(27.848)
Torben Rafn AB	Sverige	AB	100,00	66.144	33.738

6. Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
7. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	500	1.000,00	500.000
	500		500.000

8. Udskudt skat

	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Materielle anlægsaktiver	19.311.243	21.139
Tilgodehavender	158.548	1.809
Gældsforpligtelser	(60.404)	0
Fremførbare skattemæssige underskud	<u>(7.803.592)</u>	<u>(9.858)</u>
	<u>11.605.795</u>	<u>13.090</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.

Noter

	Forfald inden 12 måneder 2013 t.kr.	Forfald inden 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2014 kr.	Restgæld efter 5 år 2014 kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.487	24.000	4.890.971	4.783.000
Bankgæld	13.822	14.877.000	47.471.540	0
Finansielle leasingforpligtelser	7.714	1.496.000	17.194.505	12.656.000
	23.023	16.397.000	69.557.016	17.439.000

	2014 kr.	2013 t.kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	4.664.153	1.177

	2014 kr.	2013 t.kr.
11. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	0	309
Eventualforpligtelser	0	309

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.

Noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med finansieringsinstitutter er deponeret følgende:

- Fælles virksomhedspant på nom. 48.000.000 kr. og 2.000.000 kr.
- Løsøre pantebreve på nom. 49.700.000 kr. og 3.000.000 kr. med pant i produktionsanlæg og maskiner.
- Ejerpantebreve på nom. 22.993.500 kr., 4.700.000 kr., 12.000.000 kr., 18.400.000 kr., 565.000 kr. og 116.495 kr. med pant i i produktionsanlæg og maskiner.
- Skadesløsbrev nom. 14.640.000 kr. med pant i produktionsanlæg og maskiner.
- Ejerpantebreve på nom. 1.500.000 kr., 1.000.000 kr. og 600.000 kr. med pant i ejendomme.
- Skadesløsbrev nom. 4.640.000 kr. med pant i ejendom.
- Transport i tilgodehavende tilknyttede virksomheder samt unoterede værdipapirer.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 11.011.557 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 111.989.729 kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 26.862.345 kr.

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Torben Rafn, Sommersted Holding ApS, Ingeniørvej 10, 6560 Sommersted.

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