

AP Farver A/S

Lundborgvej 13A, 8800 Viborg
CVR-nr. 52 83 33 10

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 14.07.16

Ole Anders Petersen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 15
Noter	16 - 20

Selskabet

AP Farver A/S
Lundborgvej 13A
8800 Viborg
Telefon: 86 62 12 66
Telefax: 86 60 12 66
Hjemmeside: www.ap-farver.dk
Hjemsted: Viborg
CVR-nr.: 52 83 33 10

Bestyrelse

Klaus Lykkegaard Petersen
Ole Anders Petersen
Torben Gaml

Direktion

Torben Gaml

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for AP Farver A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 14. juli 2016

Direktionen

Torben Gaml

Bestyrelsen

Klaus Lykkegaard Petersen

Ole Anders Petersen

Torben Gaml

Til kapitalejerne i AP Farver A/S**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for AP Farver A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 selskabets 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 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 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. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vor konklusion skal vi henvise til note 1 og ledelsesberetningen, hvori ledelse har anført betingelserne for at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning om fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip.

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen redegør for forventningerne til fremtiden, der er en forudsætning for værdien af det indregnede skatteaktiv på t.DKK 655 i balancen. Vi er enige med ledelsen i den regnskabsmæssige behandling af skatteaktivet.

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.

Viborg, den 14. juli 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Laigaard
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteten

Selskabets aktiviteter består i salg af malerverer m.v. til engros og detail.

Udvikling i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Årets resultat lever ikke op til ledelsens forventninger.

Fremtiden

Efter regnskabsårets afslutning har selskabets mangeårige hovedaktionær indgået aftale med ledelsen om et Management Buyout, hvor de resterende ejerandele overdrages i overensstemmelse med ejerfamiliens langsigtede ønsker.

Selskabets nye ejere er i positive forhandlinger omkring finansiering af den fremtidige drift og forventes at opnå finansieringsaftaler med såvel bank som hovedleverandør. Dette har den nuværende og fremtidige ledelse lagt til grund for at sikre tilstrækkelig likviditet til fortsat drift og udvikling af selskabets markedsposition.

Ledelsen har med baggrund i ovenstående aflagt årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

Udskudt skat er indregnet med en værdi på t.DKK 655. Værdien af dette aktiv er indregnet under forudsætning af en succesfuld turn around for de nye ejere, med baggrund i, at der kan etableres en bæredygtig drift fremadrettet, svarende til et overskud indenfor de kommende 3-5 år på t.DKK 3.000.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Ud over ovenstående er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note		2015 DKK	2014 DKK
	Bruttofortjeneste	4.550.820	6.450.906
2	Personaleomkostninger	-5.514.756	-5.213.466
	Resultat før af- og nedskrivninger	-963.936	1.237.440
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-633.264	-464.014
	Resultat af primær drift	-1.597.200	773.426
	Andre finansielle indtægter	68.712	43.882
	Andre finansielle omkostninger	-760.710	-800.548
	Finansielle poster i alt	-691.998	-756.666
	Årets resultat	-2.289.198	16.760
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-2.289.198	16.760
	I alt	-2.289.198	16.760

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder	78.314	111.783
3	Immaterielle anlægsaktiver i alt	78.314	111.783
	Grunde og bygninger	275.551	276.926
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.669.262	1.549.804
4	Materielle anlægsaktiver i alt	1.944.813	1.826.730
	Andre værdipapirer og kapitalandele	158	86
	Finansielle anlægsaktiver i alt	158	86
	Anlægsaktiver i alt	2.023.285	1.938.599
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	6.796.648	5.560.471
	Varebeholdninger i alt	6.796.648	5.560.471
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.510.842	4.064.047
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	237.500
	Udskudt skatteaktiv	655.305	655.305
	Andre tilgodehavender	398.403	735.039
	Periodeafgrænsningsposter	1.124.467	1.621.947
	Tilgodehavender i alt	6.689.017	7.313.838
	Likvide beholdninger	34.585	18.323
	Omsætningsaktiver i alt	13.520.250	12.892.632
	Aktiver i alt	15.543.535	14.831.231

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	4.000.000	4.000.000
	Overført resultat	-7.442.971	-5.153.773
5	Egenkapital i alt	-3.442.971	-1.153.773
	Kreditinstitutter i øvrigt	6.046.280	6.030.722
6	Langfristede gældsforpligtelser i alt	6.046.280	6.030.722
	Gæld til kreditinstitutter	2.941.231	4.454.286
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	35.624
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.207.599	3.715.436
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	187.500
	Anden gæld	1.791.396	1.561.436
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	12.940.226	9.954.282
	Gældsforpligtelser i alt	18.986.506	15.985.004
	Passiver i alt	15.543.535	14.831.231

7 Eventualforpligtelser

8 Sikkerhedsstillelser

9 Kontraktlige forpligtelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Software	3	78
Indretning af lejede lokaler	10	276
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	1669

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 er følgende usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Usikkerhed om going concern

Efter regnskabsårets afslutning har selskabets mangeårige hovedaktionær indgået aftale med ledelsen om et Management Buyout, hvor de resterende ejerandele overdrages i overensstemmelse med ejerfamiliens langsigtede ønsker.

Selskabets nye ejere er i positive forhandlinger omkring finansiering af den fremtidige drift og forventes at opnå finansieringsaftaler med såvel bank som hovedleverandør. Dette har den nuværende og fremtidige ledelse lagt til grund for at sikre tilstrækkelig likviditet til fortsat drift og udvikling af selskabets markedsposition.

Ledelsen har med baggrund i ovenstående aflagt årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

Usikkerhed om indregning og måling

Udskudt skat er indregnet med en værdi på t.DKK 655. Værdien af dette aktiv er indregnet under forudsætning af en succesfuld turn around for de nye ejere, med baggrund i, at der kan etableres en bæredygtig drift fremadrettet, svarende til et overskud indenfor de kommende 3-5 år på t.DKK 3.000.

	2015	2014
	DKK	DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	5.107.364	4.948.872
Pensioner	357.587	354.361
Andre omkostninger til social sikring	27.000	30.780
Personaleomkostninger i øvrigt	22.805	-120.547
I alt	5.514.756	5.213.466

3. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 31.12.14	305.343
Tilgang i året	21.000
Afgang i året	-70.000
Kostpris pr. 31.12.15	256.343
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	193.560
Afskrivninger i året	54.469
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	-70.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	178.029
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	78.314

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 31.12.14	353.750	4.978.532
Tilgang i året	34.892	761.986
Afgang i året	0	-1.508.645
Kostpris pr. 31.12.15	388.642	4.231.873
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	76.824	3.428.728
Afskrivninger i året	36.267	529.611
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.395.728
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	113.091	2.562.611
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	275.551	1.669.262

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>		
Saldo pr. 01.01.14	4.000.000	-5.170.533
Forslag til resultatdisponering	0	16.760
Saldo pr. 31.12.14	4.000.000	-5.153.773

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	4.000.000	-5.153.773
Forslag til resultatdisponering	0	-2.289.198
Saldo pr. 31.12.15	4.000.000	-7.442.971

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2014 DKK	2013 DKK	2012 DKK	2011 DKK
Saldo, primo	4.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Kapitalnedsættelse	0	2.000.000	0	0
Saldo, ultimo	4.000.000	4.000.000	2.000.000	2.000.000

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	4.000	1.000

6. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Kreditinstitutter i øvrigt	0	6.046.280	6.030.722

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Papyrus Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for Papyrus Invest ApS til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 400.

Der er stillet garanti med t.DKK 102 overfor ekstern kreditor.

Almindelig reklamationsret for leverede varer.

8. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 8.988 er der givet pant i driftsmidler med t.DKK 250. Den regnskabsmæssige værdi af driftsmidlerne udgør pr. 31.12.15 t.DKK 0.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 8.988 er der givet virksomhedspant t.DKK 10.000 omfattende goodwill, simple fordringer, varelager, andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 14.052.

	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK

9. Kontraktlige forpligtelser

Ikke finansiel leje og leasingydelse:

Næste år	557.613	371.976
2 - 5 år	572.375	475.346
I alt	1.129.988	847.322
