

Egedal Holding ApS
CVR-nr. 10055563
Fengers Alle 14
6740 Bramming

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.06.2016

Dirigent

Navn: Erik Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	15
Koncernens balance pr. 31.12.2015	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	28
Modervirksomhedens noter	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Egedal Holding ApS
Fengers Alle 14
6740 Bramming

CVR-nr.: 10055563

Stiftet: 01.11.2000

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Erik Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frodesgade 125
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Egedal Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bramming, den 15.06.2016

Direktion

Erik Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Egedal Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Egedal Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at tage forbehold skal vi oplyse, at selskabet i strid med selskabsloven har ydet lån til ledelsen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er indfriet på balancedagen.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Esbjerg, den 15.06.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jan T. Toustrup
statsautoriseret revisor

Leon Vad Christensen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	19.661	14.722	523	15.764	20.810
Driftsresultat	10.653	3.969	(385)	(951)	8.952
Resultat af finansielle poster	153	(739)	(8.731)	(2.310)	(3.070)
Årets resultat	7.781	1.893	(9.459)	(2.615)	3.221
Samlede aktiver	58.295	45.936	34.998	74.450	59.526
Investeringer i materielle anlægsaktiver	682	1.591	0	941	124
Egenkapital	23.021	15.440	13.744	23.396	26.204
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	48.379	36.424	25.319	56.483	48.725
Nettorentebærende gæld	11.205	10.330	10.403	6.223	8.788
Pengestrømme fra driftsaktivitet	679	2.729	1.210	3.986	5.014
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.307)	(2.773)	692	(1.291)	(374)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.031)	(1.010)	(5.514)	1.328	(1.861)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	80	65	0	108	94
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	22,0	10,9	(1,5)	(1,7)	18,4
Finansiell gearing	0,5	0,7	0,8	0,3	0,3
Egenkapitalens forrentning (%)	40,5	13,0	(50,9)	(10,5)	13,0
Soliditetsgrad (%)	39,5	33,6	39,3	31,4	44,0

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at besidde aktier i dattervirksomheder, andre værdipapirer samt andre investeringer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat for 2015 blev et overskud på 7.781 t.kr. mod et overskud sidste år på 1.893 t.kr.

I året er der i Roust Træ A/S realiseret et overskud på 5.093 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende. Årets resultat i Modul Concept A/S har udgjort et overskud på 2.884 t.kr., hvilket anses som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2016 forventes et overskud.

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).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter følgende regnskabspraksis.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Anvendt regnskabspraksis

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

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

Andre finansielle indtægter

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

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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år.

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

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 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	15-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Anvendt regnskabspraksis

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Nettorentbærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	19.661.267	14.721.570
Distributionsomkostninger	1, 2	(3.695.949)	(4.431.253)
Administrationsomkostninger	1, 2	(5.311.948)	(6.321.047)
Driftsresultat		10.653.370	3.969.270
Andre finansielle indtægter	3	1.473.155	956.711
Andre finansielle omkostninger	4	(1.320.201)	(1.695.526)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		10.806.324	3.230.455
Skat af ordinært resultat	5	(1.751.710)	(598.363)
Koncernens resultat		9.054.614	2.632.092
Minoritetsinteressers andel af resultatet		(1.273.313)	(739.545)
Årets resultat		7.781.301	1.892.547
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		202.400	199.600
Overført resultat		7.578.901	1.692.947
		7.781.301	1.892.547

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Goodwill		5.968	10.972
Immaterielle anlægsaktiver	6	5.968	10.972
Grunde og bygninger		20.485.657	21.335.075
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		889.622	569.066
Materielle anlægsaktiver	7	21.375.279	21.904.141
Deposita		48.500	41.000
Finansielle anlægsaktiver		48.500	41.000
Anlægsaktiver		21.429.747	21.956.113
Råvarer og hjælpematerialer		3.017.688	1.225.956
Fremstillede varer og handelsvarer		3.493.264	4.046.287
Varebeholdninger		6.510.952	5.272.243
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.738.389	5.643.414
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	5.910.770	3.031.489
Andre tilgodehavender		909.702	121.863
Periodeafgrænsningsposter		879.245	399.166
Tilgodehavender		20.438.106	9.195.932
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.121.752	7.504.967
Værdipapirer og kapitalandele		8.121.752	7.504.967
Likvide beholdninger		1.794.297	2.006.654
Omsætningsaktiver		36.865.107	23.979.796
Aktiver		58.294.854	45.935.909

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		22.694.076	15.115.175
Forslag til udbytte for regnskabsåret		202.400	199.600
Egenkapital		<u>23.021.476</u>	<u>15.439.775</u>
Minoritetsinteresser		<u>2.512.858</u>	<u>1.239.545</u>
Udskudt skat	10	364.500	64.500
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		0	362.321
Hensatte forpligtelser		<u>364.500</u>	<u>426.821</u>
Gæld til realkreditinstitutter		16.310.514	17.162.408
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>16.310.514</u>	<u>17.162.408</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	843.000	823.000
Bankgæld		2.184.842	737.964
Deposita		11.000	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	2.300.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.182.059	2.740.731
Gæld til associerede virksomheder		39.471	525.636
Skyldig selskabsskat		1.742.725	592.682
Anden gæld	12	5.082.409	3.947.347
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>16.085.506</u>	<u>11.667.360</u>
Gældsforpligtelser		<u>32.396.020</u>	<u>28.829.768</u>
Passiver		<u>58.294.854</u>	<u>45.935.909</u>
Dattervirksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer indfriet i regnskabsåret	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	15.115.175	199.600	15.439.775
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(199.600)	(199.600)
Årets resultat	0	7.578.901	202.400	7.781.301
Egenkapital ultimo	125.000	22.694.076	202.400	23.021.476

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		10.653.370	3.969.270
Af- og nedskrivninger		1.216.085	1.056.562
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(10.679.658)</u>	<u>(1.458.336)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		1.189.797	3.567.496
Modtagne finansielle indtægter		1.473.155	956.711
Betalte finansielle omkostninger		(1.320.201)	(1.695.526)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(663.988)</u>	<u>(99.791)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		678.763	2.728.890
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(15.000)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(682.219)	(1.590.842)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	72.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(7.500)	(41.000)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(616.785)</u>	<u>(1.198.453)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.306.504)	(2.773.295)
Afdrag på lån mv.		(831.894)	(813.042)
Udbetalt udbytte		<u>(199.600)</u>	<u>(196.800)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.031.494)	(1.009.842)
Ændring i likvider		(1.659.235)	(1.054.247)
Likvider primo		<u>1.268.690</u>	<u>2.322.937</u>
Likvider ultimo		<u>(390.545)</u>	<u>1.268.690</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.794.297	2.006.654
Kortfristet gæld til banker		<u>(2.184.842)</u>	<u>(737.964)</u>
Likvider ultimo		<u>(390.545)</u>	<u>1.268.690</u>

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	31.185.337	29.688.283
Pensioner	1.786.843	1.700.770
Andre omkostninger til social sikring	791.439	720.472
Andre personaleomkostninger	269.062	286.526
	34.032.681	32.396.051
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	80	65
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	5.004	4.028
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.211.081	1.054.534
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(2.000)
	1.216.085	1.056.562
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	229.829	128.855
Valutakursreguleringer	168.064	531.133
Dagsværdireguleringer	856.046	63.519
Øvrige finansielle indtægter	219.216	233.204
	1.473.155	956.711
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	786.282	891.236
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	10.052	9.665
Valutakursreguleringer	696	10.010
Dagsværdireguleringer	0	270.613
Øvrige finansielle omkostninger	523.171	514.002
	1.320.201	1.695.526

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.771.255	461.011
Ændring af udskudt skat	30.000	140.800
Regulering vedrørende tidligere år	(49.545)	(2.148)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(1.300)
	1.751.710	598.363
		Goodwill
		kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		15.000
Kostpris ultimo		15.000
Af- og nedskrivninger primo		(4.028)
Årets afskrivninger		(5.004)
Af- og nedskrivninger ultimo		(9.032)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		5.968
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.	kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	23.730.542	1.561.724
Tilgange	0	682.219
Afgange	0	(13.600)
Kostpris ultimo	23.730.542	2.230.343
Af- og nedskrivninger primo	(2.395.467)	(992.658)
Årets afskrivninger	(849.418)	(361.663)
Tilbageførsel ved afgange	0	13.600
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.244.885)	(1.340.721)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.485.657	889.622

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	
8. Dattervirksomheder				
Roust Træ A/S	Varde	A/S	75,0	
Modul Concept A/S	Varde	A/S	100,0	
		2015 kr.	2014 kr.	
9. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder for fremmed regning		5.910.770	4.495.489	
Foretagne acontofaktureringer		0	(1.464.000)	
		5.910.770	3.031.489	
		2015 kr.	2014 kr.	
10. Udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver		(1.100)	1.000	
Materielle anlægsaktiver		(17.000)	261.500	
Tilgodehavender		390.400	0	
Fremførbare skattemæssige underskud		0	(259.000)	
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle		(7.800)	61.000	
		364.500	64.500	
		2015 kr.	2014 kr.	
	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	843.000	823.000	16.310.514	13.676.487
	843.000	823.000	16.310.514	13.676.487
			2015 kr.	2014 kr.
12. Anden gæld				
Moms og afgifter			1.413.651	544.374
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.			1.724.766	1.707.050
Feriepengeforpligtelser			1.446.426	984.997
Andre skyldige omkostninger			497.566	710.926
			5.082.409	3.947.347

Koncernens noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.238.709)	(1.466.911)
Ændring i tilgodehavender	(11.242.174)	(9.101.326)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.801.225	9.109.901
Andre ændringer	0	0
	<u>(10.679.658)</u>	<u>(1.458.336)</u>

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>262.749</u>	<u>89.520</u>

15. Eventualforpligtelser

Selskaber i koncernen har via bank stillet arbejdsgarantier for i alt 5.124 t.kr.

Koncernens noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 20.486 t.kr

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er stillet sikkerhed i ejerpantebreve på 850 t.kr., 2.375 t.kr. samt 1.750 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 20.486 t.kr

Værdipapirer med bogført værdi 8.122 t.kr. og bankindestående med bogført værdi 414 t.kr. er pantsat til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

Til sikkerhed for bankmellemværende er givet sikkerhed i bankindestående samt virksomhedspant på 10.000 t.kr. med sikkerhed i fordringer, varebeholdninger, driftsmateriel og inventar og immaterielle rettigheder.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte likvider udgør 349 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver (virksomhedspant) udgør 22.172 t.kr.

Et datterselskabs likvidbeholdning på 434 t.kr. er bundet som klientkonto hos advokatfirma til fyldestgørelse af simple krav i forbindelse med rekonstruktion af selskabet.

17. Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer indfriet i regnskabsåret

Koncernen har i årets løb haft et tilgodehavende hos ledelsen. Lånet er forrentet med 10,2%. Lånet er indfriet på balancedagen.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		2.340.000	2.206.361
Administrationsomkostninger	1	(998.718)	(1.044.104)
Andre driftsomkostninger		(774.342)	(966.731)
Driftsresultat		566.940	195.526
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.066.187	2.419.451
Andre finansielle indtægter	2	1.132.193	257.709
Andre finansielle omkostninger	3	(797.309)	(1.129.770)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		7.968.011	1.742.916
Skat af ordinært resultat	4	(186.710)	149.631
Årets resultat		<u>7.781.301</u>	<u>1.892.547</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		202.400	199.600
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.703.866	1.881.103
Overført resultat		875.035	(188.156)
		<u>7.781.301</u>	<u>1.892.547</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Grunde og bygninger		20.485.657	21.335.075
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		178.100	0
Materielle anlægsaktiver	5	<u>20.663.757</u>	<u>21.335.075</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.734.969	4.031.103
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>10.734.969</u>	<u>4.031.103</u>
Anlægsaktiver		<u>31.398.726</u>	<u>25.366.178</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		777.509	1.744.864
Udskudt skat	7	9.000	230.000
Andre tilgodehavender		33.688	34.011
Tilgodehavende selskabsskat		0	10.918
Tilgodehavender		<u>820.197</u>	<u>2.019.793</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.121.752	7.504.967
Værdipapirer og kapitalandele		<u>8.121.752</u>	<u>7.504.967</u>
Likvide beholdninger		<u>732.242</u>	<u>7.205</u>
Omsætningsaktiver		<u>9.674.191</u>	<u>9.531.965</u>
Aktiver		<u><u>41.072.917</u></u>	<u><u>34.898.143</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.584.969	1.881.103
Overført overskud eller underskud		14.109.107	13.234.072
Forslag til udbytte for regnskabsåret		202.400	199.600
Egenkapital		<u>23.021.476</u>	<u>15.439.775</u>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		0	362.321
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>362.321</u>
Gæld til realkreditinstitutter		16.310.514	17.162.408
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>16.310.514</u>	<u>17.162.408</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	843.000	823.000
Bankgæld		0	642.210
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	62.209
Skyldig selskabsskat		256.725	0
Anden gæld		641.202	406.220
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.740.927</u>	<u>1.933.639</u>
Gældsforpligtelser		<u>18.051.441</u>	<u>19.096.047</u>
Passiver		<u>41.072.917</u>	<u>34.898.143</u>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer indfriet i regnskabsåret	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	1.881.103	13.234.072	199.600
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(199.600)
Årets resultat	0	6.703.866	875.035	202.400
Egenkapital ultimo	125.000	8.584.969	14.109.107	202.400
				I alt kr.
Egenkapital primo				15.439.775
Udbetalt ordinært udbytte				(199.600)
Årets resultat				7.781.301
Egenkapital ultimo				23.021.476

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	938.468	849.418
	938.468	849.418
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	46.644	67.500
Renteindtægter i øvrigt	229.503	126.690
Dagsværdireguleringer	856.046	63.519
	1.132.193	257.709
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	2.955
Renteomkostninger i øvrigt	691.371	834.537
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	10.052	9.665
Dagsværdireguleringer	0	270.613
Øvrige finansielle omkostninger	95.886	12.000
	797.309	1.129.770
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	285.255	0
Ændring af udskudt skat	(49.000)	(165.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(49.545)	5.369
Effekt af ændrede skattesatser	0	10.000
	186.710	(149.631)

Modervirksomhedens noter

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</u>
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	23.730.542	797.542
Tilgange	0	267.150
Kostpris ultimo	<u>23.730.542</u>	<u>1.064.692</u>
Af- og nedskrivninger primo	(2.395.467)	(797.542)
Årets afskrivninger	(849.418)	(89.050)
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(3.244.885)</u>	<u>(886.592)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>20.485.657</u>	<u>178.100</u>
		<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</u>
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		2.150.000
Kostpris ultimo		<u>2.150.000</u>
Opskrivninger primo		1.881.103
Andel af årets resultat		6.703.866
Opskrivninger ultimo		<u>8.584.969</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>10.734.969</u>
	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	9.000	(29.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	259.000
	<u>9.000</u>	<u>230.000</u>

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	125	1.000	125.000
	125		125.000

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
Virksomhedskapital ultimo	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	843.000	823.000	16.310.514	13.676.487
	843.000	823.000	16.310.514	13.676.487

10. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 20.486 t.kr

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er stillet sikkerhed i ejerpantebreve på 850 t.kr., 2.375 t.kr. samt 1.750 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 20.486 t.kr

Værdipapirer med bogført værdi 8.122 t.kr. og bankindestående med bogført værdi 414 t.kr. er pantsat til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for Modul Concept A/S og Roust Træ A/S' mellemværende med pengeinstitut. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør pr. 31.12.2015 henholdsvis 0 t.kr. samt 2.185 t.kr. Herudover er i Modul Concept A/S stillet en bankgaranti på 4.627 t.kr. og i Roust Træ A/S stillet bankgarantier på 497 t.kr.

Værdipapirer med bogført værdi 8.122 t.kr. og bankindestående med bogført værdi 414 t.kr. er endvidere stillet til sikkerhed for dattervirksomhedernes mellemværende med pengeinstitut.

12. Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer indfriet i regnskabsåret

Selskabet har i årets løb haft et tilgodehavende hos ledelsen. Lånet er forrentet med 10,2%. Lånet er indfriet på balancedagen.